

**Banco Financiero y de Ahorros, S.A.U. y
entidades dependientes que forman el Grupo
Banco Financiero y de Ahorros**

Cuentas semestrales consolidadas resumidas
a 30 de junio de 2012

Índice

	Página
Grupo BFA	
Balances consolidados al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011	1
Grupo BFA	
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011	2
Grupo BFA	
Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011	3
Grupo BFA	
Estados total de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011	4
Grupo BFA	
Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011	6
Grupo BFA	
Memoria semestral consolidada resumida correspondiente al período terminado el 30 de junio de 2012	8 a 93

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS
Balances consolidados al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de euros)

ACTIVO	30.06.2012	31.12.2011 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30.06.2012	31.12.2011 (*)
1. Caja y depósitos en bancos centrales	8.326.034	6.400.272	PASIVO		
2. Cartera de negociación (Nota 10)	32.187.521	28.123.824	1. Cartera de negociación (Nota 10)	29.311.184	26.499.739
2.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	1.1. Depósitos de bancos centrales	-	-
2.2. Crédito a la clientela	17.942	16.248	1.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-
2.3. Valores representativos de deuda	1.477.901	1.271.673	1.3. Depósitos de la clientela	-	-
2.4. Instrumentos de capital	17.101	38.866	1.4. Débitos representados por valores negociables	-	-
2.5. Derivados de negociación	30.674.577	26.797.037	1.5. Derivados de negociación	28.992.319	25.987.598
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	1.477.212	1.320.297	1.6. Posiciones cortas de valores	318.865	512.141
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 10)	68.649	41.076	1.7. Otros pasivos financieros	-	-
3.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
3.2. Crédito a la clientela	-	-	2.1. Depósitos de bancos centrales	-	-
3.3. Valores representativos de deuda	55.732	27.306	2.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-
3.4. Instrumentos de capital	12.917	13.770	2.3. Depósitos de la clientela	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	2.4. Débitos representados por valores negociables	-	-
4. Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10)	36.882.723	29.408.736	2.5. Pasivos subordinados	-	-
4.1. Valores representativos de deuda	35.681.161	27.867.704	2.6. Otros pasivos financieros	-	-
4.2. Instrumentos de capital	1.201.562	1.541.032	3. Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 10 y 15)	283.229.871	276.919.327
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	14.863.409	20.653.146	3.1. Depósitos de bancos centrales	75.473.649	22.431.616
5. Inversiones crediticias (Nota 10)	193.798.521	201.986.726	3.2. Depósitos de entidades de crédito	18.216.948	20.217.109
5.1. Depósitos en entidades de crédito	9.383.915	10.225.158	3.3. Depósitos de la clientela	132.832.587	155.040.088
5.2. Crédito a la clientela	180.268.272	186.048.288	3.4. Débitos representados por valores negociables	47.868.618	63.885.490
5.3. Valores representativos de deuda	4.146.334	5.713.280	3.5. Pasivos subordinados	7.307.652	13.712.930
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	149.380.820	93.095.810	3.6. Otros pasivos financieros	1.530.417	1.632.094
6. Cartera de inversión a vencimiento (Nota 10)	16.144.140	16.426.799	4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	2.025.157
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	11.093.873	15.611.324	5. Derivados de cobertura	26.831	32.841
7. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	6. Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	294.897	355.928
8. Derivados de cobertura	6.093.382	5.266.486	7. Pasivos por contratos de seguros	2.092.002	1.308.172
9. Activos no corrientes en venta (Nota 11)	6.044.714	5.694.283	8. Provisiones	457.880	542.808
10. Participaciones	5.920.347	5.971.019	8.1. Fondo para pensiones y obligaciones similares	59.949	85.264
10.1. Entidades asociadas	5.011.074	5.018.940	8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	213.386	483.805
10.2. Entidades multigrupo	909.273	952.079	8.4. Otras provisiones	1.360.787	196.295
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones	201.554	226.947	9. Pasivos fiscales	1.365.742	1.454.205
12. Activos por reaseguros	1.121	1.100	9.1. Corrientes	134.100	111.761
13. Activo material (Nota 12)	3.310.491	3.764.497	9.2. Diferidos	1.231.642	1.342.444
13.1. Inmovilizado material	2.674.028	3.072.791	10. Fondo Obra Social	-	303.190
13.1.1. De uso propio	2.661.095	2.861.707	11. Resto de pasivos	1.056.700	696.514
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo	12.933	13.020	12. Capital reembolsable a la vista	-	-
13.1.3. Afecto a la Obra social (solo Cajas de ahorro y Cooperativas de Crédito)	-	198.064	TOTAL PASIVO	320.764.792	309.595.073
13.2. Inversiones inmobiliarias	636.463	691.706	PATRIMONIO NETO	-	-
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	1. Fondos propios	(2.662.979)	(3.462.695)
14. Activo intangible (Nota 13)	230.462	226.859	1.1. Capital	28.000	30
14.1. Fondo de comercio	40.803	40.801	1.1.1. Escriturado	28.000	30
14.2. Otro activo intangible	189.659	186.058	1.1.2. Menos: Capital no exigido	-	-
15. Activos fiscales	9.732.183	6.832.902	1.2. Prima de emisión	4.437.000	-
15.1. Corrientes	244.442	184.851	1.3. Reservas	(4.321.235)	(144.377)
15.2. Diferidos	9.487.741	6.648.051	1.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas	(4.154.803)	(88.751)
16. Resto de activos (Nota 14)	2.245.729	1.971.203	1.3.2. Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	(166.432)	(55.626)
16.1. Existencias	1.589.674	1.611.471	1.4. Otros instrumentos de capital	-	-
16.2. Resto	656.055	359.732	1.5. Menos: valores propios	-	-
TOTAL ACTIVO	321.187.571	312.342.729	1.6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	(2.806.744)	(3.318.348)
			1.7. Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
			2. Ajustes por valoración	(1.924.825)	(801.410)
			2.1. Activos financieros disponibles para la venta	(1.809.849)	(613.499)
			2.2. Coberturas de los flujos de efectivo	(12.358)	(37.911)
			2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	6.400	7.173
			2.4. Diferencias de cambio	11.203	6.928
			2.5. Activos no corrientes en venta	-	-
			2.6. Entidades valoradas por el método de la participación	(120.221)	(164.101)
			2.7. Resto de ajustes por valoración	-	-
			3. Intereses minoritarios	5.010.583	7.011.761
			3.1. Ajustes por valoración	(1.096.427)	(343.609)
			3.2. Resto	6.107.010	7.355.370
			TOTAL PATRIMONIO NETO	422.779	2.747.656
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	321.187.571	312.342.729
			PRO-MEMORIA	41.440.920	42.280.953
			1. Riesgos contingentes	9.076.883	10.359.498
			2. Compromisos contingentes	32.364.037	31.921.455

Las notas 1 a 17 y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del balance consolidado al 30 de junio de 2012.
(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses terminados 30 de junio de 2012 y 2011

(en miles de euros)

	30/06/2012	30/06/2011(*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	4.366.240	4.003.424
2. Intereses y cargas asimiladas	(2.691.453)	(2.859.827)
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
A. MARGEN DE INTERESES	1.674.787	1.143.597
4. Rendimiento de instrumentos de capital	35.597	20.546
5. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	91.128	239.561
6. Comisiones percibidas	588.485	651.116
7. Comisiones pagadas	(90.609)	(102.397)
8. Resultado de operaciones financieras (neto)	346.489	303.793
8.1. Cartera de negociación	(181.802)	(9.353)
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(7.754)	(6.266)
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	492.874	317.748
8.4. Otros	43.171	1.664
9. Diferencias de cambio (neto)	16.223	11.359
10. Otros productos de explotación	101.776	200.228
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	17.275	28.641
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	43.956	103.483
10.3. Resto de productos de explotación	40.545	68.104
11. Otras cargas de explotación	(369.914)	(222.352)
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(21.006)	(32.859)
11.2. Variación de existencias	(16.929)	(72.056)
11.3. Resto de cargas de explotación	(331.979)	(117.437)
B. MARGEN BRUTO	2.393.962	2.245.451
12. Gastos de administración	(1.053.795)	(1.154.197)
12.1. Gastos de personal	(725.542)	(739.127)
12.2. Otros gastos generales de administración	(328.253)	(415.070)
13. Amortización	(133.588)	(166.233)
14. Dotaciones a provisiones (neto)	(944.878)	32.149
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(6.907.754)	(596.157)
15.1. Inversiones crediticias	(6.850.261)	(589.184)
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(57.493)	(6.973)
C. RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	(6.646.053)	361.013
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(48.095)	(34.540)
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible	(1)	(88)
16.2. Otros activos	(48.094)	(34.452)
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	103.024	(6.242)
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(784.713)	32.794
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(7.375.837)	353.025
20. Impuesto sobre beneficios	2.217.455	(16.146)
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
E. RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(5.158.382)	336.879
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(2.334)	(1.899)
F. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(5.160.716)	334.980
F.1) Resultado atribuido a la sociedad dominante	(2.806.744)	319.201
F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios	(2.353.972)	15.779
BENEFICIO POR ACCIÓN (Nota 8)		
Básico	(103,72)	11,80
Diluido	(103,72)	11,80

Las notas 1 a 17 y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2012

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Información no auditada.

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011

(miles de euros)	30/06/2012	30/06/2011 (*)
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	(5.160.716)	334.980
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(1.876.233)	(120.409)
1. Activos financieros disponibles para la venta	(2.864.866)	(122.854)
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(2.705.655)	165.022
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(159.211)	(286.541)
1.3. Otras reclasificaciones	-	(1.335)
2. Coberturas de los flujos de efectivo	25.767	(41.799)
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	25.767	(43.662)
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	1.863
2.3. Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
2.4. Otras reclasificaciones	-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	(3.122)	19.551
3.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(3.122)	19.551
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Otras reclasificaciones	-	-
4. Diferencias de cambio	42.771	720
4.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	42.771	720
4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
4.3. Otras reclasificaciones	-	-
5. Activos no corrientes en venta	-	-
5.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
5.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
5.3. Otras reclasificaciones	-	-
6. Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
7. Entidades valoradas por el método de la participación:	70.551	(26.967)
7.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	70.551	(26.967)
7.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
7.3. Otras reclasificaciones	-	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	(335)
9. Impuesto sobre beneficios	852.666	51.275
C) TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	(7.036.949)	214.571
C 1) Atribuidos a la entidad dominante	(3.930.159)	180.727
C 2) Atribuidos a intereses minoritarios	(3.106.790)	33.844

-Las notas 1 a 17 y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocido consolidado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2012

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Información no auditada.

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS

Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012

(en miles de euros)														
	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE											INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO	
	FONDOS PROPIOS										AJUSTES POR			TOTAL
	Capital	Prima de emisión	RESERVAS		Otros instrumentos	Menos: valores	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y	Total Fondos Propios					
			Reservas (pérdidas)	Reservas (pérdidas) de										
1. Saldo final al 31/12/2011	30	-	(88.751)	(55.626)	-	-	(3.318.348)	-	(3.462.695)	(801.410)	(4.264.105)	7.011.761	2.747.656	
1.1 Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. Saldo inicial ajustado	30	-	(88.751)	(55.626)	-	-	(3.318.348)	-	(3.462.695)	(801.410)	(4.264.105)	7.011.761	2.747.656	
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(2.806.744)	-	(2.806.744)	(1.123.415)	(3.930.159)	(3.106.790)	(7.036.949)	
4. Otras variaciones del patrimonio neto	27.970	4.437.000	(4.066.052)	(110.806)	-	-	3.318.348	-	3.606.460	-	3.606.460	1.105.612	4.712.072	
4.1 Aumentos de capital	28.000	4.437.000	-	-	-	-	-	-	4.465.000	-	4.465.000	-	4.465.000	
4.2 Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.4 Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.5 Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.6 Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.7 Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.9 Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(3.318.348)	-	-	-	3.318.348	-	-	-	-	-	-	
4.10 Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.11 Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.12 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.13 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	(30)	-	(747.704)	(110.806)	-	-	-	-	(858.540)	-	(858.540)	1.105.612	247.072	
5. Saldo final al 30/06/2012	28.000	4.437.000	(4.154.803)	(166.432)	-	-	(2.806.744)	-	(2.662.979)	(1.924.825)	(4.587.804)	5.010.583	422.779	

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS

Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 (*)

(en miles de euros)

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE												INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS								AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL				
	Capital	Prima de emisión	RESERVAS		Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones			Total Fondos Propios			
			Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación										
1. Saldo final al 31/12/2010	30	-	8.479.827	-	-	-	-	8.479.857	-	8.479.857	2.193.392	10.673.249		
1.1 Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
2. Saldo inicial ajustado	30	-	8.479.827	-	-	-	-	8.479.857	-	8.479.857	2.193.392	10.673.249		
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	319.201	-	319.201	(138.474)	180.727	33.844	214.571		
4. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	48.888	(215.492)	-	-	-	(166.604)	-	(166.604)	87.936	(78.668)		
4.1 Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
4.2 Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
4.4 Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
4.5 Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
4.6 Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
4.7 Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
4.9 Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
4.10 Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
4.11 Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
4.12 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
4.13 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	48.888	(215.492)	-	-	-	(166.604)	-	(166.604)	87.936	(78.668)		
5. Saldo final al 30/06/2011	30	-	8.528.715	(215.492)	-	319.201	-	8.632.454	(138.474)	8.493.980	2.315.172	10.809.152		

Las notas 1 a 17 y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2012

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Información no auditada.

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS

Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011

(miles de euros)	30/06/2012	30/06/2011(*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	3.606.554	223.324
1. Resultado consolidado del ejercicio	(5.160.716)	334.980
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	5.906.318	175.756
2.1. Amortización	133.588	166.233
2.2. Otros ajustes	5.772.730	9.523
3. Aumento/ (Disminución) neto de los activos de explotación	(13.968.693)	2.698.761
3.1. Cartera de negociación	(4.063.697)	2.256.521
3.2. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	66.289	-
3.3. Activos financieros disponibles para la venta	(9.080.417)	(2.480.193)
3.4. Inversiones crediticias	1.336.251	3.164.695
3.5. Otros activos de explotación	(2.227.119)	(242.262)
4. Aumento/ (Disminución) neto de los pasivos de explotación	16.829.645	(2.986.173)
4.1. Cartera de negociación	2.811.445	(2.186.490)
4.2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
4.3. Pasivos financieros a coste amortizado	13.065.141	20.946
4.4. Otros pasivos de explotación	953.059	(820.629)
5. Cobros/ (Pagos) por impuesto sobre beneficios	-	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	760.957	(456.781)
6. Pagos	49.852	738.112
6.1. Activos materiales	1.635	545.494
6.2. Activos intangibles	48.211	37.555
6.3. Participaciones	-	-
6.4. Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
6.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	6	19.148
6.6. Cartera de inversión a vencimiento	-	135.915
6.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
7. Cobros	810.809	281.331
7.1. Activos materiales	350.377	164.765
7.2. Activos intangibles	-	-
7.3. Participaciones	176.436	-
7.4. Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
7.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	116.566
7.6. Cartera de inversión a vencimiento	283.996	-
7.7. Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(2.441.749)	(107.068)
8. Pagos	2.446.024	213.069
8.1. Dividendos	-	-
8.2. Pasivos subordinados	1.940.278	21.371
8.3. Amortización de instrumentos de capital propio	30	-
8.4. Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
8.5. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	505.716	191.698
9. Cobros	4.275	106.001
9.1. Pasivos subordinados	-	-
9.2. Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
9.3. Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
9.4. Otros cobros relacionados con actividades de financiación	4.275	106.001
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	1.925.762	(340.525)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	6.400.272	6.636.387
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	8.326.034	6.295.862
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
1.1. Caja	842.268	892.843
1.2. Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	7.483.766	5.403.019
1.3. Otros activos financieros	-	-
1.4. Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	8.326.034	6.295.862
del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el Grupo	-	-

Las notas 1 a 17 y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2012

* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Información no auditada.

MEMORIA DE LAS CUENTAS SEMESTRALES CONSOLIDADAS RESUMIDAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012

	<u>Página</u>
1. Naturaleza del Grupo, marco normativo aplicado en la elaboración de las cuentas semestrales consolidadas resumidas y otra información	8
1.1. Naturaleza del Grupo	8
1.2. Marco normativo aplicado en la elaboración de las cuentas semestrales consolidadas resumidas	18
1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	23
1.4. Información comparativa	23
1.5. Impacto medioambiental	23
1.6. Coeficiente de reservas mínimas	23
1.7. Hechos posteriores	23
1.8. Información relativa al Mercado Hipotecario	24
1.9. Información segmentada y distribución de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo por categorías de actividades y mercados geográficos	29
2. Estado de flujos de efectivo consolidado	31
3. Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado	32
4. Estado de cambios en el patrimonio neto	33
5. Combinación de negocios, variaciones significativas de participaciones en entidades dependientes, multigrupo, asociadas o en otros instrumentos de capital y otros hechos relevantes	33
6. Gestión de riesgos	34
6.1. Activos deteriorados y dados de baja del balance	34
6.2. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros	34
6.3. Exposición al riesgo de tipos de interés	38
6.4. Exposición al riesgo con sector inmobiliario y construcción (negocios en España)	40
7. Gestión de capital	45
7.1. Requerimientos de capital establecidos por la Circular 3/2008 de Banco de España	45
7.2. Requerimientos de capital establecidos por el Real Decreto-Ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero	46
7.3. Requerimientos de capital establecidos la European Banking Authority ("EBA")	47
7.4. Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital	47
8. Beneficio por acción	48
9. Retribuciones del Consejo de Administración y Alta Dirección	49
9.1. Remuneración al Consejo de Administración	49
9.2. Remuneraciones de la Alta Dirección del Banco	53
9.3. Información sobre participaciones y actividad profesional de los Administradores del Banco	53
10. Instrumentos financieros	54
10.1. Desglose por naturaleza y categoría	54
10.2. Activos deteriorados y activos con importes vencidos no considerados como deteriorados	56
10.3. Pérdidas por deterioro de los activos financieros	57
11. Activos no corrientes en venta	61
12. Activo material	63
13. Activo intangible	64
13.1. Fondo de comercio	64
13.2. Otro activo intangible	64
14. Resto de activos	64
15. Pasivos financieros a coste amortizado	66
16. Composición y distribución por sexos de la plantilla	71
17. Partes vinculadas	72
Anexos	74

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS

MEMORIA DE LAS CUENTAS SEMESTRALES CONSOLIDADAS RESUMIDAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012

(1) Naturaleza del Grupo, marco normativo aplicado en la elaboración de las cuentas semestrales consolidadas resumidas y otra información

(1.1) Naturaleza del Grupo

Banco Financiero y de Ahorros, S.A.U. (el “Banco” o “BFA” o la “Sociedad Central”) es una entidad financiera constituida el 3 de diciembre de 2010 en escritura pública ante el Notario D. Manuel Ángel Rueda Pérez. El Banco se encuentra inscrito en el Registro Mercantil y en el Registro de entidades financieras de Banco de España con el código 0488, entidad esta última a cuya supervisión se encuentra sujeto el Banco como entidad de crédito.

El domicilio social del Banco se encuentra situado en Madrid, en el número 189 del Paseo de la Castellana. En el domicilio social del Banco y en su página web (www.bancofinancieroydeahorros.com) se pueden consultar los estatutos sociales del Banco junto con otra información legal relevante.

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

- a) la realización de toda clase de actividades, operaciones, actos, contratos y servicios propios del negocio de banca en general o que con él se relacionen directa o indirectamente y que le estén permitidas por la legislación vigente, incluida la prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares y la realización de actividades de agencia de seguros, exclusiva o vinculada, sin que quepa el ejercicio simultáneo de ambas;
y
- b) la adquisición, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios, incluida, sin carácter limitativo, la participación en otras entidades de crédito, empresas de servicios de inversión o empresas aseguradoras o mediadoras de seguros, en la medida permitida por la legislación vigente.

De manera adicional a las actividades que realiza de manera directa, el Banco es cabecera de un grupo económico y consolidable de entidades de crédito (el “Grupo” o “Grupo BFA”) que se constituyó como consecuencia de la firma, en el ejercicio 2010, de un Contrato de Integración (el “Contrato de Integración”) que dió lugar a la creación de un Sistema Institucional de Protección (“SIP”) en el que se integran Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, Caja Insular de Ahorros de Canarias, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila, Caixa d’Estalvis Laietana, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia y Caja de Ahorros de la Rioja (conjuntamente denominadas, las “Cajas”). Como entidad cabecera, el Banco tiene encomendadas las funciones de definición, dirección y gestión de las políticas generales aplicables por las distintas entidades del Grupo que, en esa condición, le corresponden conforme a la normativa aplicable vigente en cada momento.

El Grupo cuenta con un perímetro de consolidación en el que se incluyen, al 30 de junio de 2012, 401 sociedades entre entidades dependientes, asociadas y multigrupo y que se dedican a actividades diversas, entre las que se encuentran, entre otras, las de seguros, gestión de activos, prestación de financiación, servicios, promoción y gestión de activos inmobiliarios.

En los Anexos I, II y III se presenta el detalle de las entidades que, bien de manera directa, bien en virtud de lo dispuesto en el Contrato de Integración, forman el perímetro de consolidación del Grupo (entidades dependientes controladas por el Banco, entidades asociadas sobre las que el Banco ejerce directa o indirectamente, influencia significativa y entidades multigrupo controladas conjuntamente por el Banco), indicándose el porcentaje de los derechos de voto que el Banco posee de cada una de ellas.

Estas cuentas semestrales consolidadas resumidas del Grupo BFA correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio han sido elaboradas y firmadas por los Administradores de BFA, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 31 de agosto de 2012. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo BFA correspondientes al ejercicio 2011 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de BFA celebrada el 29 de junio de 2012.

Constitución de un grupo económico de base contractual

El Contrato de Integración

Las Cajas suscribieron el 30 de julio de 2010 el Contrato de Integración al que se adhirió posteriormente el Banco, el 3 de diciembre de 2010 (fecha de constitución), como entidad cabecera del Grupo económico de base contractual.

El Contrato de Integración estableció la constitución del Grupo en el que se integraron las Cajas y que se articuló en torno a la figura de un Sistema Institucional de Protección (“SIP”) cumpliendo con las condiciones y requisitos establecidos en la Directiva 2006/48/CE (traspuestos al ordenamiento jurídico español en el artículo 26.7 del Real Decreto 216/2008 y por la Norma 15ª de la Circular 3/2008 de Banco de España, a Entidades de Crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, así como los contemplados en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de Coeficientes de Inversión, Recursos Propios y Obligaciones de Información de los Intermediarios Financieros).

El contenido del Contrato de Integración y la constitución de la Sociedad Central del Grupo fueron aprobados en el año 2010 por los Consejos de Administración y por la Junta y las Asambleas Generales del Banco y de las Cajas integrantes del Grupo, así como por las correspondientes Comunidades Autónomas de residencia de las mismas, por la Comisión Nacional de la Competencia y por el Ministerio de Economía y Hacienda.

El Contrato de Integración tenía originalmente por objeto la configuración del Grupo como una organización integrada, reconocida como grupo consolidable desde el punto de vista contable y regulatorio y como instrumento de concentración desde el punto de vista de la normativa sobre competencia.

A tal efecto, los elementos fundamentales de vertebración del Grupo fueron, inicialmente: el establecimiento de una instancia central de gobierno que radica en el Banco; la articulación de una integración financiera de amplio alcance a partir del establecimiento de un compromiso mutuo de solvencia y liquidez, de un sistema de tesorería global y un sistema de mutualización de resultados; y la instrumentación de un programa avanzado de integración funcional estructurado en torno a la centralización de estrategias y políticas, la integración operativa y tecnológica y el desarrollo integrado y/o conjunto de negocios. Todo lo anterior se articuló, inicialmente, con preservación de la personalidad jurídica e identidad territorial de cada una de las Cajas, con el ejercicio de las facultades de gestión sobre el negocio bancario minorista territorial en el marco de las políticas del Grupo, así como respecto de la obra social.

Asimismo, la Junta General de Accionistas de BFA celebrada el 3 de diciembre de 2010 aprobó la emisión de participaciones preferentes convertibles, por un importe de 4.465 millones de euros, que fueron suscritas y desembolsadas íntegramente por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB).

Posteriormente, el 30 de diciembre de 2010, las Cajas y BFA suscribieron una primera adenda al Contrato de Integración, en virtud de la cual las Cajas se comprometieron a ceder los derechos de voto de las entidades controladas por parte de las Cajas, con el propósito de detallar y desarrollar las políticas de control de éstas por parte de BFA previstas en el Contrato de Integración. Desde una óptica contable y de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Integración, BFA se configuró como la matriz del Grupo Banco Financiero y de Ahorros en que se integraron las Cajas y el resto de sus entidades filiales como entidades dependientes, al ser la entidad que ostentaba el poder para dirigir las políticas financieras y operativas del resto de las entidades de dicho Grupo.

El 28 de enero de 2011, las Cajas y BFA suscribieron una segunda adenda al Contrato de Integración consistente en la cesión de todos los activos y pasivos del negocio bancario minorista de las Cajas a BFA, manteniendo la gestión por parte de las Cajas del negocio bancario minorista en sus Territorios Naturales, de acuerdo con las facultades que les fuesen delegadas por parte de BFA.

Con posterioridad, entre el 14 y el 17 de febrero de 2011, los consejos de administración de las Cajas y de BFA aprobaron los proyectos de segregación de los activos y pasivos bancarios y parabancarios de las Cajas para su integración en BFA (los “Proyectos de Segregación” o el “Primer Proyecto de Segregación”), que fueron debidamente depositados en los Registros Mercantiles correspondientes. Los mencionados Proyectos de Segregación, que fueron aprobados por las Asambleas Generales de las Cajas y por la Junta General y Universal de BFA, establecían que la aportación de los activos y pasivos segregados de las Cajas a BFA se realizarían compensando tal cesión con el Derecho de Mutualización mencionado anteriormente relativo a los activos o pasivos cedidos, de forma que la Caja aportante no debería recibir retribución alguna distinta de la compensación de sus obligaciones bajo el Derecho de Mutualización. Como balances de segregación, se consideraron los balances de las Cajas al 31 de diciembre de 2010 con las excepciones contempladas en los Proyectos de Segregación de aquellos activos y pasivos distintos de los indicados anteriormente y que no fueron segregados, siendo la fecha de los efectos contables de dicha segregación el 1 de enero de 2011.

El 17 de febrero de 2011, las Cajas y BFA suscribieron una tercera adenda al Contrato de Integración, con objeto de permitir que BFA pudiese adoptar la estructura que resultase más adecuada para la salida a bolsa de su negocio. El 18 de febrero de 2011, el Consejo de Ministros aprobó el Real Decreto-ley 2/2011, de 18 de febrero de 2011, para el reforzamiento del sistema financiero (“RD-ley 2/2011”), que introducía y definía un nuevo requerimiento a efectos de solvencia que debían cumplir las entidades (el “capital principal”) y establecía, entre otras cuestiones, que: (i) las entidades de crédito deberán contar con un capital principal de, al menos, el 8% de

sus exposiciones totales ponderadas por riesgo, calculadas de conformidad con lo previsto en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y en su normativa de desarrollo; y (ii) aquellas entidades de crédito que superen el 20% de ratio de financiación mayorista y no hayan colocado títulos representativos de su capital social o derechos de voto, al menos, por un porcentaje igual o superior al 20% del mismo a terceros deberán contar con un capital principal del 10%.

El 5 de abril de 2011, el Consejo de Administración y la Junta General Universal de BFA aprobaron un segundo Proyecto de Segregación para la aportación de BFA a su sociedad dependiente Bankia, de una parte significativa de los negocios bancarios y financieros recibidos por BFA de las Cajas en virtud de las segregaciones mencionadas anteriormente (el "Segundo Proyecto de Segregación"). Este segundo Proyecto de Segregación fue, asimismo, aprobado el 6 de abril de 2011 por el Consejo de Administración y la Junta Universal de Bankia, sociedad del Grupo BFA. Se trata de una segregación parcial, en virtud de la cual BFA transmitió en bloque a Bankia todo el negocio bancario, las participaciones asociadas al negocio financiero y el resto de activos y pasivos que BFA recibió de las Cajas, excluyendo determinados activos y pasivos que seguirán siendo titularidad de BFA y entre los que destacan los siguientes: (a) en el lado de los activos, suelo adjudicado, financiación de suelos en situación dudosa y subestándar, algunas participaciones societarias, la caja necesaria para hacer frente a sus obligaciones de pago, y la participación accionarial que mantendrá en Bankia a la que se le atribuyó un valor inicial de 12.000 millones de euros; y (b) en el lado de los pasivos, las participaciones preferentes suscritas por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria ("FROB") y determinadas emisiones de instrumentos financieros. Como balance de segregación, se consideró el balance al 31 de diciembre de 2010, siendo la fecha de los efectos contables de esta segunda segregación el 1 de enero de 2011.

Con fecha 26 de abril de 2011, se formalizó la compra venta de acciones entre Caja Madrid Cibeles, S.A. y CM Invest 1702 Corporación Internacional E.T.V.E., S.L., como vendedoras (y sociedades dependientes del Grupo), y BFA, como comprador, de las acciones que obraban en su poder representativas del 0,88% del capital social de Bankia, pasando así BFA a ser titular de la totalidad de las acciones de Bankia. En este sentido, con fecha 17 de mayo de 2011, quedó inscrita en el Registro Mercantil la escritura de elevación a público de la declaración de unipersonalidad sobrevenida y de los acuerdos sociales adoptados por el Accionista Único (BFA), por los que se modificó la denominación social de Bankia que pasaba a denominarse Bankia, S.A.U., como consecuencia de tener un accionista único como titular del 100% de su capital social.

Asimismo, el 29 de abril de 2011, las Cajas y BFA suscribieron una Novación del Contrato de Integración, para su adaptación al Real Decreto-ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero, en virtud del cual se aprobó la resolución del sistema de apoyo mutuo y del sistema de mutualización de resultados establecido en el Contrato de Integración.

Por otro lado, el 23 de mayo de 2011 quedaron inscritas en los Registros Mercantiles competentes las escrituras públicas de segregación correspondientes a la aportación desde las Cajas a BFA de la totalidad de los negocios bancarios y parabancarios y la escritura pública de segregación relativa a la aportación de BFA a Bankia de todo el negocio bancario, las participaciones asociadas al negocio financiero y determinados activos y pasivos que BFA había recibido de las Cajas a la que se ha hecho mención anteriormente. Asimismo, y en virtud de las inscripciones de las escrituras públicas anteriores, quedaron resueltos y sin efecto, en la misma fecha, los Sistemas de Apoyo Mutuo y Garantías Cruzadas y de Mutualización de Resultados previsto en el Contrato de Integración inicial.

Con fecha 20 de julio de 2011 culminó el proceso de salida a bolsa de Bankia (entidad dependiente de BFA) con la admisión a negociación oficial de las nuevas acciones ofertadas. El precio inicial de la acción quedó establecido en 3,75 euros. En virtud de la mencionada OPS, Bankia emitió 824.572.253 nuevas acciones de 2 euros de valor nominal cada una de ellas y con una prima de emisión por acción de 1,75 euros, lo que supuso una ampliación de capital por un importe total de 1.649.145 miles de euros, con una prima de emisión de 1.443.001 miles de euros.

Adicionalmente, con fecha 10 de febrero de 2012, el Consejo de Administración de Bankia, S.A., entidad dependiente del Banco, acordó realizar un aumento de capital dinerario con exclusión del derecho de suscripción preferente, mediante la emisión y puesta en circulación de un máximo de cuatrocientas cincuenta y cuatro millones de acciones (454.000.000) ordinarias de Bankia, S.A. La citada ampliación de capital se enmarca en la Oferta de Recompra de participaciones preferentes y deuda subordinada realizada por el Banco, cuyos resultados, una vez concluido el periodo de aceptación de dicha oferta el pasado 23 de marzo, han sido los siguientes:

- el importe total del valor nominal recomprado de los valores objeto de la Oferta de Recompra ascendió a 1.155 millones de euros;
- el importe total de los pagos iniciales (que ascienden al 75% de los importes de recompra antes mencionados) a abonar, el 30 de marzo, ascendió a 866 millones de euros;
- este último importe ha sido aplicado a la suscripción de las acciones de Bankia, S.A. que han sido puestas en circulación al amparo del aumento de capital mencionado anteriormente, habiéndose emitido finalmente 261.391.101 acciones, a un precio de 3,3141 euros;

- finalmente, en el marco del Plan de Fidelización ligado a dicha Oferta de Recompra, el pago diferido correspondiente al 15 de junio de 2012 que fue satisfecho por BFA a los Inversores ascendió a 92 millones de euros. Dicho importe ha sido aplicado de manera automática y simultánea a su reinversión en 43.797.889 acciones adicionales de Bankia, procedentes de su autocartera, habiéndose fijado el precio de dichas acciones en 2,101 euros.

Tras estas ampliaciones el capital social de Bankia ha pasado a ser de 3.987.927 miles de euros, representado por 1.993.963.354 acciones nominativas íntegramente suscritas y desembolsadas, de las cuales el Banco mantiene la titularidad de 908.000.000 acciones, equivalentes a un 45,54% del capital social de Bankia.

Adicionalmente, el Banco tiene suscrito un instrumento financiero, que fue comunicado con fecha 12 de marzo de 2012 a la CNMV mediante la correspondiente notificación, que en caso de ejecutarse en su totalidad, le daría derecho a alcanzar un porcentaje adicional del 2,90%.

El Consejo de Administración del Banco acordó por unanimidad, en su sesión celebrada en el 9 de mayo de 2012, dirigirse al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria ("FROB"), a través del Banco de España, solicitando la aplicación del procedimiento de conversión con la finalidad de que los 4.465 millones de euros emitidos en Participaciones Preferentes Convertibles por el Banco y suscritas por el FROB, se conviertan en Acciones del Banco, que serán emitidas en ejecución del acuerdo de aumento de capital para atender a dicha conversión. Con posterioridad a esta solicitud, la Comisión Rectora del FROB acordó, en su reunión celebrada el 14 de mayo de 2012, aceptar esta solicitud.

Con fecha 23 de mayo de 2012, el Banco remitió sendas comunicaciones tanto al Banco de España como al FROB en las que se les comunica que se propone solicitar una aportación de capital del FROB por importe de 19.000 millones de euros. Con fecha 24 de mayo de 2012, se recibió comunicación de ambas Instituciones mostrando total disposición a prestar de forma inmediata el apoyo financiero referido una vez se cumplan los requisitos establecidos en su normativa reguladora. A la vista de estas circunstancias los Administradores formulan estas cuentas semestrales consolidadas resumidas bajo el principio de empresa en funcionamiento.

La Comisión Europea ha autorizado temporalmente, de conformidad con las normas de la UE sobre ayudas estatales, la conversión de las Participaciones Preferentes Convertibles de titularidad estatal por un importe de 4.465 millones de euros en capital y otorgar la posibilidad de emitir deuda con aval del Estado por importe de 19.000 millones de euros en beneficio del Grupo BFA y de su filial Bankia.

Finalmente, el 27 de junio de 2012, una vez concluido el proceso de conversión de las Participaciones Preferentes Convertibles (que ha conllevado, entre otros efectos y con carácter previo, la reducción a cero del capital social del Banco mediante la amortización de las 27.040.000 acciones que, con anterioridad a la formalización del proceso de conversión, eran propiedad de las Cajas), el FROB ha pasado a ser accionista único del Banco, al corresponderle el 100% del capital social, formado por 28.000.000 de acciones de un euro de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas, procediendo, en consecuencia, la declaración de unipersonalidad del Banco. Asimismo, en base a lo anterior y en el marco del proceso de conversión anteriormente mencionado, las Cajas han dejado de formar parte del Grupo al 30 de junio de 2012.

Por último, durante el mes de junio de 2012 se han hecho públicos los resultados del stress test realizado al conjunto del sistema financiero español por dos consultoras internacionales que han valorado el déficit de capital del sistema en una situación muy adversa. En este escenario, la estimación de las necesidades de capital para el conjunto del sistema español realizada por las firmas antes indicadas se sitúa en un rango de entre 51.000 y 62.000 millones de euros. Posteriormente, y tomando como base el análisis de la cartera crediticia de 14 entidades españolas entre las que se encuentra BFA-Bankia, realizado por cuatro firmas de auditoría, una de las firmas consultoras internacionales anteriormente indicadas está llevando a cabo el test de stress definitivo en el que se estimarán las pérdidas esperadas de estas entidades, entre las que se encuentran las estimaciones correspondientes a BFA-Bankia, que se estima serán publicadas a lo largo del mes de septiembre de 2012 y que no son conocidas en el momento de la aprobación de estas cuentas semestrales.

Información relativa a los estados financieros individuales del Banco

A la vista de la situación patrimonial de Banco Financiero y de Ahorros, S.A.U. al 30 de junio de 2012, los Administradores y el Accionista Único, en lo que le corresponda, llevarán a cabo las acciones contempladas en la normativa mercantil de aplicación para el restablecimiento de la situación patrimonial del Banco.

A continuación se presentan los balances al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, 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 del Banco correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2012 y el 30 de junio de 2011 (estos últimos, a efectos comparativos):

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U.
Balances al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de euros)

ACTIVO	30/06/2012	31/12/2011	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/06/2012	31/12/2011
1. Caja y depósitos en bancos centrales	3.631.774	120.022	PASIVO		
2. Cartera de negociación	-	-	1. Cartera de negociación	202.106	93.007
2.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	1.1. Depósitos de bancos centrales	-	-
2.2. Crédito a la clientela	-	-	1.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-
2.3. Valores representativos de deuda	-	-	1.3. Depósitos de la clientela	-	-
2.4. Instrumentos de capital	-	-	1.4. Débitos representados por valores negociables	-	-
2.5. Derivados de negociación	-	-	1.5. Derivados de negociación	202.106	93.007
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	1.6. Posiciones cortas de valores	-	-
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	1.7. Otros pasivos financieros	-	-
3.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
3.2. Crédito a la clientela	-	-	2.1. Depósitos de bancos centrales	-	-
3.3. Valores representativos de deuda	-	-	2.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-
3.4. Instrumentos de capital	-	-	2.3. Depósitos de la clientela	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	2.4. Débitos representados por valores negociables	-	-
4. Activos financieros disponibles para la venta	8.377.622	4.597.824	2.5. Pasivos subordinados	-	-
4.1. Valores representativos de deuda	8.364.946	4.438.998	2.6. Otros pasivos financieros	-	-
4.2. Instrumentos de capital	12.676	158.826	3. Pasivos financieros a coste amortizado	42.187.883	34.127.856
Pro-memoria: Prestados o en garantía	4.746.792	4.177.577	3.1. Depósitos de bancos centrales	17.540.740	-
5. Inversiones crediticias	12.846.634	8.568.125	3.2. Depósitos de entidades de crédito	6.830.412	10.132.333
5.1. Depósitos en entidades de crédito	8.596.963	3.965.436	3.3. Depósitos de la clientela	1.540.353	1.564.779
5.2. Crédito a la clientela	4.044.149	4.396.163	3.4. Débitos representados por valores negociables	8.415.407	8.956.686
5.3. Valores representativos de deuda	205.522	206.526	3.5. Pasivos subordinados	7.854.058	13.460.738
Pro-memoria: Prestados o en garantía	2.775	2.820.413	3.6. Otros pasivos financieros	6.513	13.320
6. Cartera de inversión a vencimiento	5.715.903	5.750.912	4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	4.365.733	5.592.290	5. Derivados de cobertura	1.149.191	901.079
7. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	6. Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	920.563	18.911
8. Derivados de cobertura	557.846	472.126	8. Provisiones	920.563	18.911
9. Activos no corrientes en venta	677.934	425.007	8.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares	20	20
10. Participaciones	8.353.517	10.844.852	8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
10.1. Entidades asociadas	1.621.978	1.621.978	8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	-	15.000
10.2. Entidades multigrupo	-	-	8.4. Otras provisiones	920.543	3.891
10.3. Entidades del grupo	6.731.539	9.222.874	9. Pasivos fiscales	355.084	360.388
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	9.1. Corrientes	361	24
13. Activo material	482	487	9.2. Diferidos	354.723	360.364
13.1. Inmovilizado material	2	-	10. Fondo de la Obra Social	-	-
13.1.1 De uso propio	2	-	11. Resto de pasivos	130.790	99.197
13.1.2 Cedido en arrendamiento operativo	-	-	12. Capital reembolsable a la vista	-	-
13.1.3 Afecto a la Obra Social	-	-	TOTAL PASIVO	44.945.217	35.600.438
13.2. Inversiones inmobiliarias	480	487	PATRIMONIO NETO		
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-	1. Fondos propios	(2.899.547)	(4.109.087)
14. Activo intangible	7	-	1.1. Capital	28.000	27.040
14.1. Fondo de comercio	-	-	1.1.1. Escriturado	28.000	27.040
14.2. Otro activo intangible	7	-	1.1.2. Menos: Capital no exigido	-	-
15. Activos fiscales	848.400	262.251	1.2. Prima de emisión	4.437.000	7.067.618
15.1. Corrientes	51.814	51.627	1.3. Reservas	(4.109.086)	(3.940.676)
15.2. Diferidos	796.586	210.624	1.4. Otros instrumentos de capital	-	-
16. Resto de activos	91.413	69.639	1.4.1. De instrumentos financieros compuestos	-	-
TOTAL ACTIVO	41.101.532	31.111.245	1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados	-	-
			1.4.3. Resto de instrumentos de capital	-	-
			1.5. Menos: valores propios	-	-
			1.6. Resultado del ejercicio	(3.255.461)	(7.263.069)
			1.7. Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
			2. Ajustes por valoración	(944.138)	(380.106)
			2.1. Activos financieros disponibles para la venta	(943.534)	(379.521)
			2.2. Coberturas de los flujos de efectivo	(604)	(585)
			2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
			2.4. Diferencias de cambio	-	-
			2.5. Activos no corrientes en venta	-	-
			2.7. Resto de ajustes por valoración	-	-
			TOTAL PATRIMONIO NETO	(3.843.685)	(4.489.193)
			TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	41.101.532	31.111.245
			PRO-MEMORIA	4.163.708	4.240.168
			1. Riesgos contingentes	3.947.741	3.970.813
			2. Compromisos contingentes	215.967	269.355

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011

(en miles de euros)	30/06/2012	30/06/2011
1. Intereses y rendimientos asimilados	374.534	414.079
2. Intereses y cargas asimiladas	(415.386)	(563.640)
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
A. MARGEN DE INTERESES	(40.852)	(149.561)
4. Rendimiento de instrumentos de capital	60.248	43.470
6. Comisiones percibidas	141	234
7. Comisiones pagadas	(25.808)	(63.462)
8. Resultados de operaciones financieras (neto)	(20.493)	(43.634)
8.1. Cartera de negociación	(109.210)	(36.310)
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	101.056	970
8.4. Otros	(12.339)	(8.294)
9. Diferencias de cambio (neto)	-	-
10. Otros productos de explotación	716	13
11. Otras cargas de explotación	(1.789)	-
B. MARGEN BRUTO	(27.837)	(212.940)
12. Gastos de administración	(6.467)	(1.275)
12.1. Gastos de personal	(3.328)	(1.046)
12.2. Otros gastos generales de administración	(3.139)	(229)
13. Amortización	(8)	(19)
14. Dotaciones a provisiones (neto)	(901.654)	(1.106)
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(270.240)	(2.525)
15.1. Inversiones crediticias	(267.936)	(2.241)
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(2.304)	(284)
C. RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	(1.206.206)	(217.865)
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(2.501.980)	(16.650)
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-
16.2. Otros activos	(2.501.980)	(16.650)
17. Ganancias(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	101.836	(36)
18. Diferencia negativa en combinación de negocios	-	-
19. Ganancias(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	1.347	103.250
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(3.605.003)	(131.301)
20. Impuesto sobre beneficios	349.542	45.420
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
E. RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(3.255.461)	(85.881)
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
F. RESULTADO DEL EJERCICIO	(3.255.461)	(85.881)

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U.**Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011**

(miles de euros)	30/06/2012	30/06/2011
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	(3.255.461)	(85.881)
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(564.032)	64.945
1. Activos financieros disponibles para la venta	(805.733)	92.134
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(805.733)	93.637
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	(1.503)
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo	(27)	-
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(27)	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
2.3. Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
2.4. Otras reclasificaciones	-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
3.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Otras reclasificaciones	-	-
4. Diferencias de cambio	-	-
4.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
4.3. Otras reclasificaciones	-	-
5. Activos no corrientes en venta	-	-
5.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
5.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
5.3. Otras reclasificaciones	-	-
6. Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
9. Impuesto sobre beneficios	241.728	(27.189)
C) TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	(3.819.493)	(20.936)

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U.

Estados de cambios en el patrimonio neto:

Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012

(miles de euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos propios	AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL PATRIMONIO NETO
1. Saldo final al 31/12/2011	27.040	7.067.618	(3.940.676)	-	-	(7.263.069)	-	(4.109.087)	(380.106)	(4.489.193)
1.1. Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	27.040	7.067.618	(3.940.676)	-	-	(7.263.069)	-	(4.109.087)	(380.106)	(4.489.193)
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(3.255.411)	-	(3.255.461)	(564.032)	(3.819.493)
4. Otras variaciones del patrimonio neto	960	(2.630.618)	(168.410)	-	-	7.263.069	-	4.465.001	-	4.465.001
4.1 Aumentos de capital	28.000	4.437.000	-	-	-	-	-	4.465.000	-	4.465.000
4.2 Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4 Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5 Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6 Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7 Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9 Traspasos entre partidas de patrimonio neto	(27.040)	(7.067.618)	(168.411)	-	-	7.263.069	-	-	-	-
4.10 Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11 Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	1	-	-	-	-	1	-	1
5. Saldo final al 30/06/2012	28.000	4.437.000	(4.109.086)	-	-	(3.255.461)	-	(2.899.547)	(944.138)	(3.843.685)

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U.

Estados de cambios en el patrimonio neto:

Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011

(miles de euros)

	Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos propios	AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL PATRIMONIO NETO
1. Saldo final al 31/12/2010	18.040	-	-	-	-	-	-	18.040	-	18.040
1.1. Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	18.040	-	-	-	-	-	-	18.040	-	18.040
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(85.881)	-	(85.881)	64.945	(20.936)
4. Otras variaciones del patrimonio neto	9.000	7.067.618	-	-	-	-	-	7.076.618	-	7.076.618
4.1 Aumentos de fondo de dotación	9.000	7.067.618	-	-	-	-	-	7.076.618	-	7.076.618
4.2 Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4 Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5 Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6 Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7 Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9 Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.10 Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11 Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Saldo final al 30/06/2011	27.040	7.067.618	-	-	-	(85.881)	-	7.008.777	64.945	7.073.722

BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS, S.A.U.
Estados de flujos de efectivo correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011

(miles de euros)	30/06/2012	30/06/2011
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	4.828.588	6.538.139
1. Resultado del ejercicio	(3.255.461)	(85.881)
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	3.118.179	(129.304)
2.1. Amortización	8	19
2.2. Otros ajustes	3.118.171	(129.323)
3. Aumento/ (Disminución) neto de los activos de explotación	(9.517.445)	(1.228.527)
3.1. Cartera de negociación	-	(498)
3.2. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Activos financieros disponibles para la venta	(4.197.985)	5.862.826
3.4. Inversiones crediticias	(4.974.664)	(7.101.478)
3.5. Otros activos de explotación	(344.796)	10.623
4. Aumento/ (Disminución) neto de los pasivos de explotación	14.482.256	7.981.851
4.1. Cartera de negociación	109.099	14.830
4.2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
4.3. Pasivos financieros a coste amortizado	13.857.036	7.814.623
4.4. Otros pasivos de explotación	516.121	152.398
5. Cobros/ (Pagos) por impuesto sobre beneficios	1.059	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	24.150	(7.219.496)
6. Pagos	19.259	7.535.447
6.1. Activos materiales	8.222	164.238
6.2. Activos intangibles	8	-
6.3. Participaciones	10.122	1.666.630
6.4. Otras unidades de negocio	-	-
6.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	21	-
6.6. Cartera de inversión a vencimiento	-	5.704.579
6.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	886	-
7. Cobros	43.409	315.951
7.1. Activos materiales	8.200	-
7.2. Activos intangibles	-	-
7.3. Participaciones	-	315.769
7.4. Otras unidades de negocio	-	-
7.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	200	182
7.6. Cartera de inversión a vencimiento	35.009	-
7.7. Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(1.340.986)	118.024
8. Pagos	1.340.986	-
8.1. Dividendos	-	-
8.2. Pasivos subordinados	1.340.967	-
8.3. Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
8.4. Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
8.5. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	19	-
9. Cobros	-	118.204
9.1. Pasivos subordinados	-	118.204
9.2. Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
9.3. Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
9.4. Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	3.511.752	(563.153)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	120.022	913.000
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	3.631.774	349.847
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
1.1. Caja	-	-
1.2. Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	3.631.774	349.847
1.3. Otros activos financieros	-	-
1.4. Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del período	3.631.774	349.847

(1.2) Marco normativo aplicado en la elaboración de las cuentas semestrales consolidadas resumidas

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rigen por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea que hayan sido previamente aprobadas por la Unión Europea ("NIIF-UE"). Con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España publicó la Circular 4/2004 de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de estados Financieros.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2011 del Grupo fueron formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración de 28 de mayo de 2012) de acuerdo con lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y teniendo en consideración lo dispuesto en la Circular 4/2004, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, aplicando los criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio de y de la situación financiera del Grupo Bankia al 31 de diciembre de 2011 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2011.

Las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Dichas cuentas semestrales serán incluidas en la Información Financiera Semestral correspondiente al primer semestre de 2012 que el Grupo presente de acuerdo con la mencionada Circular 1/2008.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estas cuentas semestrales las mismas deberían ser leídas junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.

Las políticas contables y criterios de valoración utilizados en la formulación de las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas auditadas correspondientes al ejercicio 2011, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre del ejercicio 2012.

1.2.1 Principales cambios normativos acaecidos en el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012

A continuación se presentan las principales novedades que se han producido en la normativa aplicable al Grupo en el primer semestre del 2012 y que han sido consideradas en la elaboración de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas del Grupo:

1.2.1.1 Nuevas Circulares de Banco de España

Circular 2/2012, de 29 de febrero, del Banco de España, de modificación de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros.

Con fecha 6 de Marzo de 2012, se ha publicado la Circular 2/2012 de 29 de febrero, del Banco de España, de modificación de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, que ha entrado en vigor, con carácter general, al día siguiente de su publicación, siendo su objetivo fundamental adaptar la Circular 4/2004 a lo dispuesto en el Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero.

En concreto las principales modificaciones de esta circular son:

- Se adapta el régimen de coberturas (provisiones) para las financiaciones y activos adjudicados o recibidos en pago de deudas relacionados con el suelo para la promoción inmobiliaria y con las construcciones o promociones inmobiliarias, correspondientes a negocios en España, de las entidades de crédito, tanto existentes a 31 de diciembre de 2011 como los procedentes de la refinanciación de los

mismos en fecha posterior, en línea con lo establecido en el mencionado real decreto ley de saneamiento del sector financiero.

- Se modifica el régimen general relativo al registro contable de los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas, determinando el valor por el que deben ser reconocidos los mencionados activos inmobiliarios, tanto inicialmente como en un momento posterior, y que será el menor importe entre:
 - a) el valor contable de los activos financieros aplicados (deuda), teniendo en cuenta el deterioro estimado, y en todo caso, un mínimo, del 10%; y
 - b) el valor de tasación de mercado del activo recibido en sus estado actual menos los costes estimados de venta, que en ningún caso serán inferiores al 10% de dicho valor.

A efectos de la valoración posterior, el porcentaje de cobertura del apartado a) anterior pasará a incrementarse al 20%, 30% y 40%, en función de la antigüedad de la fecha de su incorporación al balance (más de 1, 2, y 3 años, respectivamente).

El cumplimiento de las medidas establecidas en Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero y desarrolladas por esta Circular, deberá realizarse con anterioridad al 31 de diciembre de 2012. En este sentido, el impacto estimado para el Grupo supone un incremento bruto de provisiones de 4.157 millones de euros, y la creación de un colchón adicional de capital de 2.767 millones de euros.

Real Decreto-ley 18/2012, de 11 de mayo, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero

El 18 de mayo de 2012 se publicó en el B.O.E. el Real Decreto-ley 18/2012, de 11 de mayo, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero (el "Real Decreto-ley 18/2012"), el cual establece, en la misma línea marcada por el Real Decreto-ley 2/2012, requerimientos de cobertura adicionales a los establecidos en aquél, por el deterioro de las financiaciones vinculadas a la actividad inmobiliaria clasificadas en situación "normal". Estos nuevos requerimientos se establecen, de modo análogo a lo anterior, por una sola vez, de manera diferenciada en función de las diversas clases de financiaciones.

Adicionalmente, el Real Decreto-ley 18/2012 prevé las condiciones para la constitución de sociedades de capital a las que las entidades de crédito deberán aportar todos los inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas relacionados con el suelo para la promoción inmobiliaria y con las construcciones o promociones inmobiliarias.

Como consecuencia de la aplicación del Real Decreto-ley 18/2012, la estimación del Grupo, supone unos mayores requerimientos de saneamientos para el Grupo por importe de 1.452 millones de euros para la cobertura del riesgo normal al 31 de diciembre de 2011 correspondiente a la financiación concedida para promoción inmobiliaria en España, adicionales a las necesidades de dotaciones a realizar como consecuencia de la aplicación del Real Decreto-ley 2/2012 a las que se ha hecho mención en los párrafos anteriores de esta Nota.

Del impacto bruto de los Reales Decretos-ley anteriormente mencionados, a 30 de junio de 2012, como consecuencia de aplicar los criterios de registro de pérdidas por deterioro establecidos en la normativa aplicable al Grupo de acuerdo a la cual se han formulado estas cuentas semestrales consolidadas resumidas sobre aquellos activos incluidos dentro del perímetro de los Reales Decretos-ley antes mencionados, se estima que quedarían pendientes de registrar 2.685 millones de euros de dotaciones durante el segundo semestre del ejercicio 2012.

1.2.1.2 Modificaciones en las Normas Internacionales de Información Financiera

Las principales normas o modificaciones en las NIIF adoptadas por la Unión Europea que han entrado en vigor de manera obligatoria en el ejercicio anual comenzado el 1 de enero de 2012, y cuyos efectos han sido recogidos, en su caso, en las presentes cuentas semestrales consolidadas, han sido las siguientes:

A) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en el ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2012

Las siguientes normas han sido aplicadas en estas cuentas semestrales consolidadas resumidas sin que hayan tenido impactos significativos ni en las cifras reportadas ni en la presentación y desglose de estas cuentas semestrales consolidadas:

- **Modificación de la NIIF 7: "Transferencia de activos financieros: información a revelar"**

Incrementa los requisitos de desglose de manera que permitirá evaluar las exposiciones de riesgo relacionadas con la transferencia de activos financieros y el efecto de dichos riesgos sobre la posición financiera de la entidad y promover la transparencia en el *reporting* de las transacciones de transferencia, especialmente de la titulización de activos financieros.

Entra en vigor en los ejercicios que comiencen a partir del 1 de julio de 2011, con aplicación anticipada permitida. De forma que el Grupo aplica esta modificación a partir del ejercicio 2012, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento (UE) 1205/2011 que aprueba esta modificación.

B) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2012 (aplicables del 2013 en adelante) aprobadas por la Unión Europea

A continuación se presentan aquellas normas, modificaciones o interpretaciones emitidos por el International Accounting Standard Board ("IASB") y aprobadas por la Unión Europea:

- **Modificación de la NIC 19 "Retribuciones a los empleados"**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2012, con aplicación anticipada permitida]

Con esta modificación se elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales, conocida como el método de la "banda de fluctuación". Adicionalmente, establece que las revaluaciones asociadas a los planes de prestación definida se presentarán en una partida del patrimonio neto ("Otro Resultado Integral" u "OCI"), manteniéndose el actual registro contable relativo a los ingresos o gastos por intereses y a los costes de los servicios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por último, se aumentan los requisitos de desglose de información para este tipo de planes.

El Grupo aplicará esta modificación a partir del ejercicio 2013, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento (UE) 475/2012 que aprueba esta modificación.

- **Modificación de la NIC 1 ("Presentación de estados financieros"): "Presentación de las partidas de otro resultado global"**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2012, con aplicación anticipada permitida]

El objetivo de las modificaciones de la NIC 1 es clarificar la presentación del creciente número de partidas de otro resultado global, y facilitar a los usuarios de los estados financieros la distinción entre aquellas de dichas partidas que pueden reclasificarse posteriormente en resultados y aquellas otras que no se reclasificarán nunca en resultados.

El Grupo aplicará esta modificación a partir del ejercicio 2013, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento (UE) 475/2012 que aprueba esta modificación.

C) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2012 (aplicables del 2013 en adelante) pendientes de aprobación por parte de la Unión Europea

A continuación se presentan las principales normas, modificaciones o interpretaciones emitidos por el International Accounting Standard Board ("IASB") que se encontraban pendientes de aprobación por la Unión Europea y que, por tanto, no han sido aplicadas en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas:

- **NIIF 9: "Instrumentos Financieros"**

[De aplicación en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2015, tras el diferimiento de la fecha de aplicación propuesto por el IASB, y con aplicación anticipada permitida]

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. A la fecha todavía no se aprobado de forma definitiva esta modificación.

- **Modificación de la NIC12: "Impuesto sobre las ganancias - Impuestos diferidos: Recuperación de activos subyacentes"**

[De aplicación en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2012, con aplicación anticipada permitida]

La modificación introduce una excepción a los principios generales de la NIC 12 que afecta a los impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias valoradas de acuerdo al modelo de valor razonable de la NIC 40 "Propiedades de inversión". En estos casos, se introduce una presunción de cara

al cálculo de los impuestos diferidos que sean aplicables de que el valor en libros de esos activos será recuperado en su totalidad vía venta.

- **NIIF 10: “Estados financieros consolidados”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida]

Esta norma, que reemplaza a la SIC 12 “Consolidación-Entidades con Cometido Especial” y a determinados apartados de la NIC 27 “Estados Financieros Consolidados e Individuales” establece, como elemento determinante a la hora de determinar si una entidad debe ser incluida dentro de los estados financieros consolidados de la sociedad matriz, el concepto de control proporcionando, adicionalmente, guías de aplicación en determinados casos de difícil valoración.

- **NIIF 11: “Acuerdos conjuntos”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida]

Esta norma, que reemplaza a la NIC 31 “Participaciones en Negocios en Conjuntos” y a la SIC 13 “Entidades Controladas Conjuntamente-Aportaciones No Monetarias de los Participantes”, analiza las incoherencias en la información (“reporting”) sobre acuerdos conjuntos estableciendo un único método para la contabilización de participaciones o intereses en sociedades controladas de manera conjunta.

- **NIIF 12: “Información a revelar sobre Participaciones o Intereses en Otras Entidades”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida]

La norma determina los requisitos a revelar para todas las formas de participaciones en otras entidades, incluyendo acuerdos conjuntos (“*joint arrangements*”), asociadas, ECEs (“Entidades de Cometido Especial”) o SPVs y otros vehículos fuera de balance.

- **NIIF 13: “Medición a valor razonable”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida]

La NIIF 13, emitida por el IASB en mayo de 2011, establece una única fuente normativa para la medición del valor razonable, cuando esta forma de valoración es requerida por otras normas internacionales de información financiera. La nueva norma será, por tanto, la referencia para el cálculo del valor razonable tanto de activos y pasivos financieros como no financieros. Por otro lado, la NIIF 13 introduce requisitos consistentes de desglose en cuentas para todos estos elementos valorados a valor razonable.

- **Modificación de la NIC 27: “Estados financieros separados o individuales”.**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida]

Con esta modificación se enmienda la anterior NIC 27 (“Estados financieros consolidados e individuales”). De esta forma, la NIIF 10 (“Estados financieros consolidados”), origen de la presente modificación y a la que se ha hecho mención anteriormente, pasa a ser aplicable a los estados financieros consolidados, resultando de aplicación las actuales directrices de la NIC 27 a los estados financieros individuales.

- **Modificación de la NIC 28: “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida]

Con esta modificación se enmienda la anterior NIC 28 (“Contabilización de inversiones en empresas asociadas”), de acuerdo a los cambios realizados con la emisión de la NIIF 10 y la NIIF 11, mencionadas con anterioridad. En concreto la norma establece, bajo ciertos requisitos, la aplicación del método de la participación tanto para las inversiones en asociadas como para los negocios conjuntos.

- **Modificación de la NIC 32: “Compensación de activos y pasivos financieros” y modificación de la NIIF 7: “Información a revelar – Compensación de activos y pasivos financieros”**

[Entrarán en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014 y 1 de enero de 2013, respectivamente, y se permite aplicación anticipada]

Las modificaciones introducen una serie de aclaraciones adicionales sobre los requisitos de la norma para poder compensar un activo y un pasivo financiero en su presentación en el balance incorporando,

adicionalmente, nuevos desgloses para aquellos activos y pasivos financieros que se presenten neteados en balance y también para aquellos que estén sujetos a un acuerdo exigible de compensación neta o similar, se presenten o no compensados contablemente.

- **Cuarto proyecto anual de “Mejoras a las NIIF” (ciclo 2009-2011)**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida]

Este documento es una colección de enmiendas a las NIIF, en respuesta a 6 asuntos tratados durante el ciclo 2009-2011. El IASB utiliza el proceso de mejoras anuales para hacer enmiendas necesarias pero no urgentes a las NIIF que no serán incluidas como parte de ningún otro proyecto. Las modificaciones más significativas afectan a la NIC 1, NIC 16, NIC 32 y NIC 34.

- **Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 11 y la NIIF 12: “Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos e Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: Guía de Actuación en la Transición”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida]

Las enmiendas clarifican la guía de actuación en la transición en la NIIF 10: “Estados Financieros Consolidados”. Las enmiendas también proporcionan de manera adicional una liberación de los requisitos a cumplir en la transición en la NIIF 10, NIIF 11 (“Acuerdos Conjuntos”) y la NIIF 12 (“Información a revelar sobre Participaciones en Otras entidades”), limitando los requisitos para proporcionar información comparativa ajustada solamente al periodo comparativo precedente. La fecha efectiva de las enmiendas es para periodos anuales que empiecen el o después del 1 de Enero del 2013, la cual se alinea con la fecha efectiva de la NIIF 10, 11 y 12.

Si bien en determinados casos se permite la aplicación anticipada de las normas anteriormente descritas en las letras “B” y “C” anteriores, una vez que ya hayan sido adoptadas por la Unión Europea, el Grupo ha optado por no proceder a la misma en las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas. En cualquier caso, si bien algunas de estas normas se estima que no tendrán ningún impacto relevante una vez sean aplicadas por el Grupo, el potencial impacto de las mismas está siendo analizado actualmente por la Dirección del Grupo no siendo posible ofrecer una estimación fiable actualmente de sus potenciales impactos que dependerán, tanto del contenido del texto que sea finalmente aprobado por la Unión Europea como de la composición del Grupo y de su patrimonio en el momento de su aplicación.

(1.3) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas semestrales consolidadas resumidas es responsabilidad de los Administradores del Banco.

En las cuentas semestrales consolidadas resumidas del Grupo correspondientes al 30 de junio de 2012 se han utilizado 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 y pasivos financieros y no financieros.
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos de naturaleza financiera y no financiera (inmobiliaria, fundamentalmente)
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo.
- La estimación de los costes de venta y del valor recuperable de los activos no corrientes en venta, inversiones inmobiliarias y existencias en función de su naturaleza, estado de uso y finalidad a la que sean destinados, y que hayan sido adquiridos por el Grupo como pago de deudas, con independencia de la forma jurídica en que sean adquiridos, que se realizan de manera consistente con lo establecido en la Circular 4/2004 de Banco de España.
- La recuperabilidad de los impuestos diferidos deudores contabilizados.
- La vida útil y el valor razonable de los activos materiales e intangibles
- El importe de las contingencias a las que se encuentra expuesto el Grupo en el desarrollo ordinario de sus negocios. En particular, durante el primer semestre del ejercicio 2012 el Grupo ha constituido una provisión por importe de 900 millones de euros en cobertura de las contingencias que pudieran derivarse de la cancelación de determinados acuerdos societarios con otras entidades financieras,

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2012 y a la fecha de formulación de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas 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; 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 de los ejercicios futuros afectados.

(1.4) Información comparativa

Conforme a lo exigido por la normativa vigente, la información contenida en estas cuentas semestrales consolidadas resumidas referida al periodo terminado el 30 de junio de 2011 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información referida al periodo terminado el 30 de junio de 2012 y por consiguiente no constituye las cuentas semestrales consolidadas resumidas del periodo terminado el 30 de junio de 2011.

(1.5) Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni 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 la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

(1.6) Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.

A 30 de junio de 2012, así como a lo largo del ejercicio 2012, el Grupo así como las entidades de crédito integradas en el Grupo sujetas al cumplimiento de este coeficiente, cumplan con los mínimos exigidos por la normativa española aplicable a este respecto.

(1.7) Hechos posteriores

Entre el 30 de junio de 2012 y la fecha de formulación de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas no se han producido hechos relevantes que las afecten de forma significativa.

(1.8) Información relativa al Mercado Hipotecario

Al 30 de junio de 2012, el Grupo tiene emitidas cédulas hipotecarias (negociables y no negociables) que se encuentran reconocidas en el capítulo "Pasivos financieros a coste amortizado" de su balance consolidado (Nota 15), no habiendo emitido bonos hipotecarios. Estos títulos hipotecarios se rigen, principalmente, por lo establecido en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, modificada por la Ley 41/2007, de 7 de diciembre, y adicionalmente, por lo dispuesto en el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la mencionada ley.

Manifestaciones del Consejo de Administración relativa a la existencia de las políticas y procedimientos requeridos por la normativa aplicable

En cumplimiento de lo requerido por la normativa aplicable, el Consejo de Administración indica que el Grupo dispone de las políticas y procedimientos expresos en relación con sus actividades realizadas en el mercado hipotecario, siendo responsable dicho Consejo de Administración del cumplimiento de la normativa del mercado hipotecario aplicable a estas actividades. Estas políticas y procedimientos incluyen, entre otros aspectos, (i) los criterios aplicados relativos a la relación que debe existir entre el importe del préstamo y el valor de tasación del bien inmueble hipotecado, así como la influencia de la existencia de otras garantías suplementarias y los criterios aplicados en la selección de entidades de valoración; (ii) relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, así como la existencia de los procedimientos encaminados a la verificación de la información facilitada por el prestatario y su solvencia, y; (iii) evitar desequilibrios entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los pagos debidos por los títulos.

En lo que se refiere al Mercado Hipotecario y la legislación que le resulta aplicable, el Grupo cuenta en lo que respecta a los dos grandes ámbitos que abarca, activo y pasivo, con políticas y procedimientos de riesgos hipotecarios adecuados, para el control y cómputo de la cartera hipotecaria y de los límites de endeudamiento en esta materia.

Respecto al activo, existen políticas de concesión de riesgos hipotecarios que se materializan a través de las decisiones adoptadas por las diversas instancias del Banco previstas en el sistema de facultades y delegaciones implantado.

Las políticas de riesgo de crédito fueron aprobadas por el Consejo de Administración del Banco el 24 de marzo de 2011. Se caracterizan por dotar de estabilidad a los criterios generales de admisión, incluyendo criterios específicos por segmento, entre los que se encuentran las carteras asociadas al mercado hipotecario.

Como criterios generales para la concesión se encuentran los asociados al riesgo del acreditado, entre los que se incluyen principalmente la capacidad de pago del acreditado, sin depender de avalistas, fiadores o activos entregados en garantía, que se consideran vías de recobro alternativas.

Adicionalmente se consideran los criterios asociados a la operación, entre los que se consideran principalmente la adecuación de la financiación acorde al perfil de riesgo del cliente y la adecuación del producto a la finalidad.

Las políticas específicas para la cartera hipotecaria establecen consideraciones sobre el valor de tasación asociado al préstamo como punto de corte en la propuesta de concesión.

La gestión del riesgo de esta cartera se basa en una metodología de scoring vinculante aprobada por el Supervisor y con seguimiento específico de los puntos de corte asociados a la estructura de decisión.

Otros puntos fundamentales son los plazos máximos de las operaciones y la tipología de productos comercializados por el Grupo.

Dentro de las directrices marcadas en las políticas de riesgo de crédito, se reconocen las garantías inmobiliarias condicionadas al cumplimiento de ciertos requisitos como que sean primera carga y cumplan con criterios de valoración adaptados a las exigencias de la normativa vigente.

Como base de la gestión de los posibles desequilibrios entre los flujos de la cartera hipotecaria y los títulos emitidos, de forma periódica se procede a la revisión de los parámetros básicos de dichas carteras, y se informa periódicamente a las agencias de calificación crediticia, al objeto de la emisión y seguimiento de los títulos emitidos.

A efectos de control, contabilización y cómputo existen sistemas informáticos que permiten su registro y seguimiento, así como el grado de cumplimiento de los requisitos del mercado hipotecario a efectos de computabilidad como cartera elegible para el endeudamiento del Banco en esta materia.

Asimismo respecto al pasivo, y de conformidad con su estrategia de financiación existente en cada momento a la luz de la cartera hipotecaria viva, el Banco toma decisiones de emisión de valores hipotecarios que cuentan con registros que le permiten emitir y computar dentro del límite de endeudamiento en esta materia que establece la legislación del Mercado Hipotecario.

Existencia, composición y elementos esenciales del funcionamiento de la comisión técnica

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 3 de la Ley 41/2007 de 7 de diciembre, que modificó la Ley 2/1981, de 25 de marzo, sobre regulación del mercado hipotecario, el Banco, como entidad de crédito que tiene emitidas y en circulación títulos hipotecarios y que durante el ejercicio 2011 contó con servicios propios de tasación como es el caso Tasaciones Madrid, S.A. (Tasamadrid), tenía una Comisión Técnica, procedente de la constituida en Caja Madrid.

Entre sus funciones, se encontraba la labor de verificar el cumplimiento de las normas, criterios y requisitos de independencia y la ausencia de conflictos de interés de Tasamadrid respecto de Bankia.

La Comisión Técnica desde el año de su constitución ha venido elaborando el informe anual sobre el grado de cumplimiento de los requisitos contenidos en los mecanismos desarrollados por Tasamadrid, para favorecer la independencia de su actividad de tasación y evitar posibles conflictos de interés en sus actuaciones. Este informe era presentado en el Consejo de Administración para su aprobación y, posterior remisión al Banco de España.

El Grupo ha procedido a la venta de la participación en Tasaciones Madrid, S.A. con fecha 9 de marzo de 2012, por lo que la citada Comisión Técnica ha dejado de ejercer sus funciones al no darse ya las circunstancias recogidas en la citada Ley.

Información sobre la cobertura y privilegios que disponen los tenedores de títulos hipotecarios emitidos por el Grupo –

Tal y como señala la normativa vigente, el capital y los intereses de las cedulas hipotecarias emitidas por el Grupo están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que en cualquier tiempo consten inscritas a favor del Grupo, sin perjuicio de su responsabilidad patrimonial universal. Adicionalmente al mencionado derecho de crédito garantizado del tenedor, las cedulas llevan aparejada ejecución para reclamar del emisor el pago, después de su vencimiento, confiriendo a sus tenedores el carácter de acreedores singularmente privilegiados frente a cualesquiera otros acreedores, con relación a la totalidad de los créditos hipotecarios inscritos a favor del emisor.

En caso de concurso, los tenedores de cédulas gozarían del privilegio especial establecido en el número 1º del apartado 1 del artículo 90 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal. Sin perjuicio de lo anterior, se atenderían durante el concurso, de acuerdo con lo previsto en el número 7º del apartado 2 del artículo 84 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, y como créditos contra la masa, los pagos que correspondan por amortización de capital e intereses de las cédulas emitidas y pendientes de amortización en la fecha de solicitud del concurso hasta el importe de los ingresos percibidos por el concursado de los préstamos y créditos hipotecarios y, si existen, de los activos de sustitución que respalden las cédulas hipotecarias y de los flujos económicos generados por los instrumentos financieros vinculados a las emisiones.

En caso de que, por un desfase temporal, los ingresos percibidos por el concursado fuesen insuficientes para atender los pagos mencionados en el párrafo anterior, la administración concursal debería satisfacerlos mediante la liquidación, si existiesen, de los activos de sustitución afectos a la emisión y, si esto resultase insuficiente, debería efectuar operaciones de financiación para cumplir el mandato de pago a los cedulistas, subrogándose el financiador en la posición de éstos.

En caso de que hubiera de procederse conforme a lo señalado en el número 3 del artículo 155 de la Ley 22/2003, de 9 de junio, Concursal, el pago a todos los titulares de cédulas emitidas por el emisor se efectuaría a prorrata, independientemente de las fechas de emisión de sus títulos.

Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario -

Se presenta al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 el valor nominal agregado de las cedulas hipotecarias pendientes de amortización al 31 de diciembre de 2011 emitidas por el Grupo, con independencia de que se encuentren contabilizadas o no en el pasivo consolidado del Grupo (en este último caso, por el hecho de que no se hayan colocado a terceros o porque hayan sido recompradas por el Grupo) negociables y no negociables, atendiendo a su plazo de vencimiento residual y distinguiendo, para aquellas contabilizadas por el Grupo como valores representativos de deuda, entre las emitidas mediante oferta pública y sin ella, junto con los valores nominales agregados de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria emitidos por el Grupo y vigentes al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 con su correspondiente vencimiento residual medio:

(en miles de euros)

VALOR NOMINAL CÉDULAS HIPOTECARIAS	30/06/2012		31/12/2011	
	Valor nominal	Vencimiento residual medio	Valor nominal	Vencimiento residual medio
1. Cédulas hipotecarias emitidas	60.201.050	67	54.169.050	71
<i>De las que: no registradas en el pasivo del balance</i>	25.739.750	56	13.578.000	62
1.1 Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública (1)	22.830.550	78	24.285.550	80
Vencimiento residual hasta 1 año	2.524.000	9	1.455.000	2
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	750.000	21	2.524.000	15
Vencimiento residual mayor de dos años y hasta tres años	3.350.000	29	3.850.000	33
Vencimiento residual mayor de tres años y hasta cinco años	7.250.000	48	7.500.000	53
Vencimiento residual mayor de cinco años y hasta diez años	5.060.000	90	3.560.000	84
Vencimiento residual mayor de diez años	3.896.550	219	5.396.550	198
1.2 Valores representativos de deuda. Resto de emisiones (1)	24.468.500	52	14.799.500	53
Vencimiento residual hasta 1 año	1.861.000	9	1.131.000	2
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	3.500.000	20	1.861.000	15
Vencimiento residual mayor de dos años y hasta tres años	3.150.000	33	3.150.000	27
Vencimiento residual mayor de tres años y hasta cinco años	9.644.050	57	3.144.050	59
Vencimiento residual mayor de cinco años y hasta diez años	6.100.000	75	5.300.000	79
Vencimiento residual mayor de diez años	213.450	302	213.450	308
1.3 Depósitos (2)	12.902.000	75	15.084.000	73
Vencimiento residual hasta 1 año	1.252.222	6	1.229.222	9
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.501.613	19	2.416.613	17
Vencimiento residual mayor de dos años y hasta tres años	1.961.153	32	1.605.464	30
Vencimiento residual mayor de tres años y hasta cinco años	2.453.222	48	3.453.911	49
Vencimiento residual mayor de cinco años y hasta diez años	3.010.799	81	3.655.799	83
Vencimiento residual mayor de diez años	2.722.991	189	2.722.991	195
2. Participaciones hipotecarias emitidas	14.074.247	-	15.233.644	-
3. Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	7.042.584	-	7.302.849	-

(1) Estas cédulas se encuentran contabilizadas formando parte de la rúbrica "Pasivos financieros a coste amortizado – Débitos representados por valores negociables" de los balances consolidados al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

(2) Estas cédulas se encuentran contabilizadas formando parte de las rúbricas "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito" y "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela" de los balances consolidados al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 adjuntos (véase Nota 15).

El valor nominal al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios, distinguiendo aquellos potencialmente elegibles y los que no lo son, se presenta en la tabla siguiente:

(miles de euros)		
	Saldos disponibles (valor nominal) (2)	
	30/06/2012	31/12/2011
Total préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias (1)	9.091.248	9.506.408
De los que:		
Potencialmente elegibles (3)	6.981.990	6.612.125
No elegibles	2.109.258	2.894.283

(1) Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, el Grupo no tiene emitidos bonos hipotecarios.

(2) Importes comprometidos (límite) menos importes dispuestos de todos los préstamos con garantía hipotecaria, cualquiera que sea su porcentaje de riesgo total sobre el importe de la última tasación ("Loan to value") no transferidos a terceros ni afectos a financiaciones recibidas. Incluye también los saldos que sólo se entregan a los promotores cuando se venden las viviendas.

(3) Préstamos potencialmente elegibles para la emisión de cédulas hipotecarias según el artículo 3 del Real decreto 716/2009.

En relación a las operaciones activas, en la tabla siguiente se presenta el detalle al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, del valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias emitidas por el Grupo (tal y como se ha indicado anteriormente, el Grupo no tiene emitidos a estas fechas bonos hipotecarios), indicando la totalidad de los préstamos y créditos que resultan elegibles sin considerar los límites establecidos en el artículo 12 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril y aquellos que resultan elegibles que, a tenor de los criterios en el mencionado artículo 12 del citado Real Decreto 716/2009 son computables para la emisión de títulos hipotecarios

Este importe se presenta, tal y como requiere la normativa aplicable, como la diferencia entre el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos garantizados por hipotecas inscritas en favor del Grupo y pendientes de cobro (incluidos, en su caso, los adquiridos mediante participaciones hipotecarias y certificados de transmisión hipotecaria), aunque se hayan dado de baja del balance consolidado, cualquiera que sea el porcentaje que represente el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible a efectos del mercado hipotecario, menos los préstamos y créditos hipotecarios transferidos a través de participaciones hipotecarias o certificados de transmisión de hipoteca, con independencia de si se han dado o no de baja del activo consolidado, y los afectos en garantía de financiaciones recibidas (para los préstamos y créditos hipotecarios transferidos, también se indica el importe contabilizado en el activo del balance consolidado):

(en miles de euros)		
	Valor nominal	
	30/06/2012	31/12/2011
1. Total préstamos	140.061.329	136.281.722
2. Participaciones hipotecarias emitidas	14.074.247	15.233.664
<i>De los que: préstamos mantenidos en balance</i>	12.950.158	14.040.282
3. Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	7.042.584	7.302.849
<i>De los que: préstamos mantenidos en balance</i>	6.994.002	7.220.197
4. Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-	-
5. Préstamos que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias (1-2-3-4)	118.944.498	113.745.209
5.1 Préstamos no elegibles	39.080.793	36.509.104
5.1.1 Cumplen los requisitos para ser elegibles excepto el límite del artículo 5.1 del Real Decreto 716/2009	19.988.389	15.593.764
5.1.2 Resto	19.092.404	20.915.340
5.2 Préstamos elegibles	79.863.705	77.236.105
5.2.1 Importes no computables (1)	2.095.315	1.670.416
5.2.2 Importes computables (préstamos aptos para la cobertura de emisiones de cédulas hipotecarias)	77.768.390	75.565.689

(1) Importe de los préstamos elegibles que, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del Real Decreto 716/2009, no son computables para dar cobertura a la emisión de bonos hipotecarios y de cédulas hipotecarias.

A continuación se presenta el valor nominal de los préstamos y créditos que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias por parte del Grupo y el de aquellos préstamos y créditos que resultan elegibles sin considerar los límites a su computo que establece el artículo 12 del Real Decreto 716/2009, al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, desglosados atendiendo a (i) si han sido originados por el Grupo, si son derivados de subrogaciones de acreedor y los restantes; (ii) si están denominados en euros o en otras divisas; (iii) si están en situación de normalidad en el pago y los restantes; (iv) según su vencimiento medio residual; (v) si son a tipo fijo, variable o mixto; (vi) si se trata de operaciones destinadas a personas jurídicas y físicas que las dediquen a su actividad empresarial (con desglose de la parte vinculada a promoción inmobiliaria) y las operaciones destinadas a hogares; (vii) si la garantía consiste en activos/edificios terminados (distinguiendo los de uso residencial, comercial y restantes), activos/edificios en construcción (con idéntico desglose al de los edificios terminados) o terrenos (diferenciando entre urbanizados y otros), con indicación de las operaciones que cuenten con garantía de viviendas de protección oficial, incluso en proyecto:

(miles de euros)				
	Préstamos que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias		De los que: préstamos elegibles	
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011
1. Origen de las operaciones	118.944.498	113.745.209	79.863.705	77.236.105
1.1 Originadas por el Grupo	110.203.657	104.446.728	72.393.576	70.056.704
1.2. Subrogadas de otras entidades	1.248.401	1.274.640	1.178.481	1.234.563
1.3 Resto	7.492.440	8.023.841	6.291.648	5.944.838
2. Moneda	118.944.498	113.745.209	79.863.705	77.236.105
2.1 Euro	118.280.722	113.261.100	79.863.705	77.236.105
2.2 Resto de monedas	663.776	484.109	-	-
3. Situación en el pago	118.944.498	113.745.209	79.863.705	77.236.105
3.1 Normalidad en el pago	102.920.804	98.871.101	76.301.877	73.339.020
3.2 Otras situaciones	16.023.694	14.874.108	3.561.828	3.897.085
4. Vencimiento medio residual	118.944.498	113.745.209	79.863.705	77.236.105
4.1 Hasta diez años	33.902.799	27.237.052	13.286.575	11.352.470
4.2 Mas de diez años y hasta 20 años	27.220.515	27.826.454	22.051.968	22.206.597
4.3 Mas de 20 años y hasta 30 años	37.513.674	38.331.355	30.804.026	29.981.337
4.4 Mas de 30 años	20.307.510	20.350.348	13.721.136	13.695.701
5. Tipos de interés	118.944.498	113.745.209	79.863.705	77.236.105
5.1 Fijo	4.862.125	3.143.476	1.402.056	963.426
5.2 Variable	104.905.719	103.630.232	71.590.571	70.689.393
5.3 Mixto	9.176.654	6.971.501	6.871.078	5.583.286
6. Titulares	118.944.498	113.745.209	79.863.705	77.236.105
6.1 Personas jurídicas y personas físicas empresarios	63.148.754	56.692.178	32.880.262	29.248.814
<i>Del que: promociones inmobiliarias</i>	30.097.215	19.901.593	12.802.911	9.493.893
6.2 Resto de personas físicas e ISFLSH	55.795.744	57.053.031	46.983.443	47.987.291
7. Tipo de garantía	118.944.498	113.745.209	79.863.705	77.236.105
7.1 Activos/edificios terminados	101.888.627	92.389.854	74.409.858	67.889.175
7.1.1 Residenciales	76.990.508	74.039.769	65.024.102	61.137.730
<i>De los que: viviendas de protección oficial</i>	2.307.033	3.774.217	1.398.049	2.479.108
7.1.2 Comerciales	1.292.218	5.241.756	896.976	2.706.972
7.1.3 Restantes	23.605.901	13.108.329	8.488.780	4.044.473
7.2 Activos/edificios en construcción	5.405.559	12.993.289	4.345.491	8.343.581
7.2.1 Residenciales	4.653.752	12.282.888	3.964.221	7.934.346
<i>De los que: viviendas de protección oficial</i>	69.346	1.233	64.267	1.153
7.2.2 Comerciales	236.268	256.823	80.381	96.249
7.2.3 Restantes	515.539	453.578	300.889	312.986
7.3 Terrenos	11.650.312	8.362.066	1.108.356	1.003.349
7.3.1 Urbanizados	1.856.450	5.156.927	945.632	782.168
7.3.2 Resto	9.793.862	3.205.139	162.724	221.181

El valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 desglosado en función de los porcentajes que alcanza la relación entre el importe de las operaciones y los valores de tasación correspondientes a la última tasación disponibles de los bienes hipotecados ("loan to value" en su terminología inglesa) se muestra en la siguiente tabla:

30 de junio de 2012

(miles de euros)						
Riesgo sobre importe última tasación disponible a efectos del mercado hipotecario ("Loan to value")						
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior al 60%	Superior al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80%	Total
Préstamos elegibles para la emisión de bonos y cédulas hipotecarias	18.214.103	25.885.753	851.831	34.613.705	298.313	79.863.705
Sobre vivienda	13.368.402	20.707.904	-	34.613.705	298.313	68.988.324
Sobre resto de bienes	4.845.701	5.177.849	851.831	-	-	10.875.381

31 de diciembre de 2011

(miles de euros)						
Riesgo sobre importe última tasación disponible a efectos del mercado hipotecario ("Loan to value")						
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior al 60%	Superior al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80%	Total
Préstamos elegibles para la emisión de bonos y cédulas hipotecarias	17.595.455	25.151.122	772.522	33.373.102	343.904	77.236.105
Sobre vivienda	14.250.761	21.104.308	-	33.373.102	343.904	69.072.075
Sobre resto de bienes	3.344.694	4.046.814	772.522	-	-	8.164.030

Por último, al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 no existen activos de sustitución que respalden las emisiones de cédulas del Grupo.

(1.9) Información segmentada y distribución de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo por categorías de actividades y mercados geográficos

Tal y como se señala en el Folleto Informativo registrado en la CNMV en el marco del proceso de salida a bolsa de Bankia (sociedad perteneciente al Grupo), el análisis de las áreas de negocio ha de entenderse en el marco de la reciente creación del Grupo con su perímetro de negocio actual y considerando, adicionalmente, que la integración de los negocios de las Cajas se encuentra aún en proceso de desarrollo. Así, los segmentos desglosados en base a los cuales se presenta la información de estas cuentas anuales consolidadas se agrupan, al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, en las siguientes áreas de negocio:

- Banca de Particulares
- Banca de Empresas
- Centro Corporativo

El área de Banca de Particulares comprende la actividad de banca minorista con personas físicas y jurídicas (con una facturación anual inferior a los 6 millones de euros), cuya distribución se realiza a través de una amplia red multicanal en España, con un modelo de negocio orientado hacia el cliente.

El área de Banca de Empresas realiza la actividad bancaria dirigida a personas jurídicas con una facturación anual superior a 6 millones de euros. El resto de clientes, personas jurídicas o autónomos con facturación inferior a la cifra anteriormente mencionada, son incluidos en el área de Banca de Particulares, a estos efectos.

Finalmente, el Centro Corporativo recoge el resto de áreas distintas de las indicadas anteriormente, incluyendo el área de Mercado de Capitales, Banca Privada, Gestión de Activos y Banca seguros y Empresas Participadas.

La información segmentada de los intereses y rendimientos asimilados por áreas geográficas, correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012, es la siguiente:

(en miles de euros)	Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica	
	Banco	Grupo
CONCEPTOS	30/06/2012	30/06/2012
Mercado interior	374.534	4.266.383
Exportación:	-	99.857
Unión Europea	-	24.965
Resto países O.C.D.E.	-	68.668
Resto de países	-	6.224
Total	374.534	4.366.240

La información segmentada de los intereses y rendimientos asimilados por áreas geográficas, correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011, es la siguiente:

(en miles de euros)	Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica	
	Banco	Grupo
CONCEPTOS	30/06/2011	30/06/2011
Mercado interior	414.079	3.894.313
Exportación:	-	109.111
Unión Europea	-	40.729
Resto países O.C.D.E.	-	66.064
Resto de países	-	2.318
Total	414.079	4.003.424

A continuación se presentan los ingresos ordinarios del Grupo por segmentos de negocio correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 y 2011:

(en miles de euros)	Total ingresos ordinarios(1)	
	30/06/2012	30/06/2011
SEGMENTOS		
Banca de Particulares	2.360.896	2.218.045
Banca de Empresas	965.937	928.964
Centro Corporativo	2.111.754	2.032.098
Ajustes y eliminaciones entre segmentos	-	-
Total	5.438.587	5.179.107

(1) A efectos de lo dispuesto en los cuadros anteriores, se entiende por "Ingresos ordinarios" los saldos incluidos en 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 cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 adjunta, los cuales pueden entenderse como asimilables a la cifra de negocios del Grupo correspondiente a sus actividades ordinarias.

Se presenta a continuación la información segmentada relativa al “Resultado antes de impuestos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 y 2011:

(en miles de euros)		
MARGEN POR SEGMENTOS	30/06/2012	30/06/2011
Banca de Particulares	807.985	567.904
Banca de Empresas	407.652	388.862
Centro Corporativo	(9.058)	(31.745)
Ajustes y eliminaciones entre segmentos	-	-
Margen de explotación ajustado (1)	1.206.579	925.021
(+/-) Pérdidas por deterioro de activos y dotaciones a provisiones	(7.900.727)	(598.548)
(+/-) Otros resultados	(681.689)	26.552
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(7.375.837)	353.025

(1) Corresponde al resultado de la actividad de explotación del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 y 2011, excluyendo las pérdidas por deterioro y las dotaciones a provisiones de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(2) Estado de flujos de efectivo consolidado

En el estado de flujos de efectivo consolidado, se utilizan las siguientes expresiones, en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor (en su caso: y, exclusivamente, al formar parte integral de la gestión del efectivo, los descubiertos bancarios reintegrables a la vista, que minoran el importe del efectivo y sus equivalentes).
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia significativa.
- 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, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y sus pasivos asociados, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas e instrumentos de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como “efectivo y equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, a efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del capítulo “Caja y depósitos en bancos centrales” del activo del balance consolidado.

(3) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

Tal y como se ha indicado anteriormente, de acuerdo con las opciones establecidas en la NIC 1, el Grupo ha optado por presentar de manera separada, por una parte, un estado que muestra los componentes del resultado consolidado (“Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada”) y un segundo estado que, partiendo del resultado consolidado del ejercicio, muestra los componentes del otro resultado global del ejercicio que aparece denominado en estas cuentas anuales consolidadas como “Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado”, aplicando la denominación de la Circular 4/2004 de Banco de España.

En el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado se presentan los ingresos y gastos generados por el Grupo como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto consolidado.

Por tanto, en este estado se presenta:

- Los resultados consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 y 2011.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.
- El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en los dos puntos anteriores, salvo para los ajustes por valoración con origen en participaciones en empresas asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación, que se presentan en términos netos.
- El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios.
- El importe de los ingresos y gastos que corresponden a entidades valoradas por el método de la participación registrados directamente contra el patrimonio neto se presentan en este estado, cualquiera que sea su naturaleza, en la rúbrica “Entidades valoradas por el método de la participación”.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos consolidados en el patrimonio neto consolidado como ajustes por valoración se desglosan, con las precisiones anteriormente indicadas, en:

- Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose, salvo como se ha indicado anteriormente para las partidas correspondientes a ajustes por valoración de entidades valoradas por el método de la participación, su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica “Impuesto sobre beneficios” del estado.

(4) Estado de cambios en el patrimonio neto

En el Estado de Cambios en el Patrimonio neto (que aparece denominado en estas cuentas semestrales consolidadas resumidas como “Estado total de cambios en el patrimonio neto” de acuerdo a la terminología utilizada por la Circular 4/2004 de Banco de España) se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores que hubiesen podido haber ocurrido, en su caso.
- Ingresos y gastos reconocidos en el periodo: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos consolidado anteriormente indicadas.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones del capital social, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto consolidado.

(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 2011 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 semestral consolidada resumida se incluye un detalle de las sociedades consideradas como del grupo, multigrupo y asociadas, respectivamente, a efectos de la elaboración de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas.

Si bien a efectos de elaborar estas cuentas semestrales consolidadas resumidas al 30 de junio de 2012, 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 2011, durante el primer semestre del ejercicio 2012 se han producido cambios en la composición del Grupo y de su perímetro de consolidación.

Las variaciones más significativas en las carteras de instrumentos de capital han sido las siguientes:

Denominación de la entidad	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% de derechos enajenados o dados de baja	Beneficio/(Pérdida) generado (miles de euros)
Pluritel Comunicaciones, S.A.	Dependiente	07/03/2012	45,54	85
Tasaciones Madrid, S.A.	Dependiente	24/01/2012	45,54	4.545

(6) Gestión de riesgos

La gestión del riesgo es un pilar estratégico, que tiene como objetivo principal preservar la solidez financiera y patrimonial del Grupo, maximizando la relación rentabilidad-riesgo bajo los niveles de tolerancia al riesgo determinados por los Órganos de Gobierno, a la vez que facilita las herramientas que permitan el control y seguimiento de los niveles de riesgo autorizados.

Los principios básicos que rigen la gestión del riesgo son la independencia, el compromiso de la Alta Dirección, la visión global en la gestión del riesgo, la gestión temprana de la morosidad, el análisis exhaustivo, la delegación de facultades, el seguimiento y el control de las posiciones, la homogeneidad y la coherencia en la metodología y su medición. El proceso continuo de mejora del conjunto de parámetros y herramientas asociadas a cada tipo de riesgo llevado a cabo por el Grupo constituye un elemento clave que supone una ayuda básica para los equipos dedicados a la toma de decisiones, tanto en el ámbito de riesgos como en el resto de la estructura organizativa, y el continuo control y seguimiento de los diferentes riesgos asumidos cuyas funciones se engloban dentro de la Dirección General de Presidencia.

Como consecuencia de la propia actividad que desarrolla el Grupo los principales riesgos a los que se encuentra sujeto, son los siguientes:

- Riesgo de crédito (incluyendo riesgo de concentración), derivado básicamente de la actividad desarrollada por las áreas de negocio de Particulares, Empresas, Tesorería y Mercados de Capitales, así como de determinadas inversiones del Grupo.
- Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros, derivado de la falta de disponibilidad a precios razonables de los fondos necesarios para hacer frente puntualmente a los compromisos adquiridos por el Grupo y para el crecimiento de su actividad crediticia.
- Riesgo de tipo de interés estructural de balance, ligado a la probabilidad de que se generen pérdidas ante una evolución adversa de los tipos de interés de mercado.
- Riesgo de mercado y riesgo de cambio, que corresponden a las potenciales pérdidas por la evolución adversa de los precios de mercado de los instrumentos financieros con los que el Grupo opera, básicamente a través del área de Tesorería y Mercados de Capitales.
- Riesgo operacional, motivado por las pérdidas resultantes de faltas de adecuación o de fallos de los procesos, del personal o de los sistemas internos o bien de acontecimientos externos.

El Consejo de Administración es el órgano máximo de gobierno que determina y aprueba las estrategias y procedimientos generales de control interno, así como las políticas de asunción, gestión, control y reducción de los riesgos a los que el Grupo está expuesto. Asimismo, en atribución de las funciones delegadas por el Consejo de Administración, actúan en la gestión del riesgo el Comité de Dirección, la Comisión Delegada de Riesgos y el Comité de Activos y Pasivos (COAP).

Por otro lado, la Unidad de Auditoría (Interna), cuya supervisión recae sobre la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, es responsable de supervisar la eficiencia de los procesos operativos y los sistemas de control interno, así como de verificar el cumplimiento de las normativas que resulten aplicables.

(6.1) Activos deteriorados y dados de baja del balance

A continuación se muestra el movimiento producido en el primer semestre de 2012 de los activos financieros deteriorados del Grupo que no se encuentran registrados en el balance consolidado por considerarse remota su recuperación, aunque el Grupo no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados ("activos fallidos"):

(en miles de euros)

CONCEPTOS

Saldo al 31 de diciembre de 2011	6.002.762
Incrementos por productos vencidos y no cobrados	309.388
Otros incrementos (netos) de activos de recuperación remota	(533.901)
Cobro en efectivo	(199.505)
Variación neta por diferencias de cambio	4.397
Saldos al 30 de junio de 2012	5.583.141

(6.2) Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

A continuación se presenta el Gap de liquidez para el Grupo atendiendo a la clasificación del capital pendiente de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento, y 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 2012, 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	526.296	6.957.546	-	-	-	842.192	8.326.034
Depósitos en entidades de crédito	-	3.474.286	1.098.914	269.090	1.080.965	3.460.660	9.383.915
Crédito a la clientela	-	11.658.239	4.910.114	17.462.377	43.169.536	103.085.948	180.286.214
Cartera de valores de negociación y otros activos financieros a valor razonable	-	1.357.488	-	18.030	107.369	50.746	1.533.633
Otras carteras – valores representativos de deuda	-	23.848.946	76	1.268.834	8.883.651	5.825.988	39.827.495
Cartera de inversión a vencimiento	-	12.407.182	-	180.418	1.943.428	1.613.112	16.144.140
Suma	526.296	59.703.687	6.009.104	19.198.749	55.184.949	114.878.646	255.501.431
Pasivo							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	-	49.844.747	266.206	751.795	42.025.168	802.681	93.690.597
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subordinados	43.871.837	23.900.176	7.652.624	33.593.195	54.761.546	24.229.479	188.008.857
Suma	43.871.837	73.744.923	7.918.830	34.344.990	96.786.714	25.032.160	281.699.454
GAP TOTAL	(43.345.541)	(14.041.236)	(1.909.726)	(15.146.241)	(41.601.765)	89.846.486	(26.198.023)
GAP ACUMULADO (*)	(43.345.541)	(14.041.236)	(15.950.962)	(31.097.203)	(72.698.968)	17.147.518	

(*) 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 mayor parte de las cesiones temporales que la tienen como subyacente.

Al 31 de diciembre de 2011, 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	1.418.818	4.143.765	-	-	-	837.689	6.400.272
Depósitos en entidades de crédito	-	1.785.961	1.537.148	828.474	1.147.513	4.926.062	10.225.158
Crédito a la clientela	-	7.180.666	5.583.934	17.792.523	42.839.622	112.667.791	186.064.536
Cartera de valores de negociación y otros activos financieros valor razonable	-	1.018.068	-	-	168.550	112.361	1.298.979
Otras carteras – valores representativos de deuda	-	15.818.921	157.671	1.273.529	8.583.881	7.746.982	33.580.984
Cartera de inversión a vencimiento	-	12.407.256	25.650	287.080	1.928.334	1.778.479	16.426.799
Suma	1.418.818	42.354.637	7.304.403	20.181.606	54.667.900	128.069.364	253.996.728
Pasivo							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	1.510.706	13.136.025	4.245.422	1.108.565	20.264.715	2.383.292	42.648.725
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subordinados	45.817.899	38.238.524	15.800.484	38.113.499	61.410.580	33.257.522	232.638.508
Suma	47.328.605	51.374.549	20.045.906	39.222.064	81.675.295	35.640.814	275.287.233
GAP TOTAL	(45.909.787)	(9.019.912)	(12.741.503)	(19.040.458)	(27.007.395)	92.428.550	(21.290.505)
GAP ACUMULADO (*)		(9.019.912)	(21.761.415)	(40.801.873)	(67.809.268)	22.619.282	

(*) 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 mayor parte de las cesiones temporales que la tienen como subyacente.

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.

Estos gap son el resultado de agrupar los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales, al 30 de junio 2012 y 31 de diciembre de 2011, sin considerar posibles renovaciones. Se corresponde, por tanto, con un análisis extremadamente prudente del riesgo de liquidez.

Los títulos valores incluidos en la póliza del Banco Central Europeo (Eurosistema), que permitirían la obtención de liquidez inmediata ascienden a un importe total disponible al 30 de junio de 2.502.069 miles de euros (10.236.083 miles de euros a 31 de diciembre de 2011). Asimismo, el saldo de la facilidad de depósito en el Eurosistema a 30 de junio era 3.971.000 miles de euros (4.185.000 miles de euros 31 de diciembre 2011)

Asimismo, se presenta a continuación determinada información relativa a las necesidades y fuentes de financiación estables del Grupo, al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, de acuerdo a los modelos requeridos por Banco de España. En este sentido, el saldo correspondiente al apartado "Financiación mayorista largo plazo" del cuadro recoge la financiación que presenta un vencimiento residual superior a un año, al 30 de junio de 2012 (incorporándose, a efectos comparativos, el saldo referido al mismo concepto al 31 de diciembre de 2011):

30 de junio de 2012

(en miles de euros)		(en miles de euros)	
Crédito a la clientela	180.124.384	Clientes completamente cubiertos por el FGD	60.580.610
Préstamos titulizados	26.630.748	Clientes no completamente cubiertos por FGD	51.836.572
Fondos específicos (3)	(18.434.308)		
Activos inmobiliarios adjudicados	6.739.617		
TOTAL Crédito a la Clientela	195.060.441	TOTAL Depósitos de la Clientela (1)	112.417.182
Participaciones	5.920.347	Bonos y cédulas hipotecarios	27.289.761
		Cédulas territoriales	1.445.250
		Deuda senior	3.695.864
		Emisiones avaladas por el Estado	8.514.400
		Subordinadas, preferentes y convertibles	6.841.955
		Titulizaciones vendidas a terceros	6.318.200
		Otra financiación con vencimiento residual >1 año	41.894.995
		Financiación mayorista largo plazo (2)	96.000.425
		Patrimonio neto	422.779
Necesidades de financiación estables	200.980.788	Fuentes financiación estables	208.840.386

(1) Excluye cesiones temporales a través de entidades de contrapartida.
(2) Plazo residual > año. Incluye emisiones colocadas en la red comercial (minoristas).
(3) No incluye fondos genéricos.

31 de diciembre de 2011

(en miles de euros)		(en miles de euros)	
Crédito a la clientela	170.088.740	Clientes completamente cubiertos por el FGD	64.401.279
Préstamos titulizados	28.721.562	Clientes no completamente cubiertos por FGD	50.916.706
Fondos específicos (3)	(11.457.315)		
Activos inmobiliarios adjudicados	6.745.447		
TOTAL Crédito a la Clientela	194.098.434	TOTAL Depósitos de la Clientela (1)	115.317.985
Participaciones	5.971.019	Bonos y cédulas hipotecarios	30.292.341
		Cédulas territoriales	1.489.550
		Deuda senior	4.604.023
		Emisiones avaladas por el Estado	8.499.350
		Subordinadas, preferentes y convertibles	12.786.523
		Titulizaciones vendidas a terceros	8.211.300
		Otra financiación con vencimiento residual >1 año	4.452.945
		Financiación mayorista largo plazo (2)	70.336.032
		Patrimonio neto	2.747.656
Necesidades de financiación estables	200.069.453	Fuentes financiación estables	188.401.673

(1) Excluye cesiones temporales a través de entidades de contrapartida.
(2) Plazo residual > año. Incluye emisiones colocadas en la red comercial (minoristas).
(3) No incluye fondos genéricos.

Por su parte, a continuación se presenta determinada información consolidada al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, relativa a los plazos remanentes de vencimiento de las emisiones mayoristas del Grupo (incluido el “papel comercial”), los activos líquidos del Grupo y a su capacidad de emisión:

Vencimientos de Emisiones Mayoristas

30 de junio de 2012

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2012	2013	2014	> 2014
Bonos y cédulas hipotecarios	232.222	3.289.908	5.784.313	21.163.835
Cédulas territoriales	-	-	1.445.250	-
Deuda senior	-	1.716.150	764.600	2.185.012
Emisiones avaladas por el Estado	856.950	3.128.700	2.250.000	3.284.700
Subordinadas, preferentes y convertibles	21.001	264.280	78.400	6.703.357
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	6.318.200
Papel comercial	2.142.136	1.607.855	-	-
Total vencimientos de emisiones mayoristas	3.252.309	10.006.893	10.322.563	39.655.104

31 de diciembre de 2011

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2012	2013	2014	> 2014
Bonos y cédulas hipotecarios	3.000.722	3.082.142	5.433.563	21.776.635
Cédulas territoriales	20.000	-	1.489.550	-
Deuda senior	5.135.772	1.595.638	772.100	2.236.286
Emisiones avaladas por el Estado	9.046.150	3.131.700	2.250.000	3.117.650
Subordinadas, preferentes y convertibles	571.001	80.199	83.900	12.622.425
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	8.211.300
Papel comercial	2.459.987	2.000	-	-
Total vencimientos de emisiones mayoristas	20.233.632	7.891.679	10.029.113	47.964.296

Activos Líquidos

(en miles de euros)		
	30/06/2012	31/12/2011
Activos líquidos (valor nominal)	5.060.666	19.087.757
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	4.278.285	13.358.559
de los que: Deuda de las administraciones públicas centrales	2.777.914	1.333.293

Capacidad de emisión

(en miles de euros)		
	30/06/2012	31/12/2011
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	2.013.662	6.553.113
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	581.505	367.789

(6.3) Exposición al riesgo de tipos de interés

El gap de sensibilidad muestra la matriz de vencimientos o revisiones, agrupando por tipo de mercado el valor en libros de los activos y pasivos en función de las fechas de revisión de los tipos de interés o de las fechas de vencimiento, según cuál de ellas esté más próxima en el tiempo. Para el cálculo de este gap de sensibilidad se ha considerado el capital pendiente de todos los activos y pasivos financieros, incluyendo el saldo correspondiente a los depósitos a la vista transaccionales con clientes en la categoría de pasivo sensible a plazo de 4 años, por la estabilidad que históricamente ha demostrado su evolución.

A continuación se presenta el gap de sensibilidad al 30 de junio de 2012:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	A 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	7.483.839	-	-	-	-	-	-	842.195	8.326.034
Depósitos en entidades de crédito	3.310.128	1.220.563	523.988	4.629	23	10	7.339	4.317.235	9.383.915
Crédito a la clientela	41.676.696	40.285.976	81.815.562	2.818.675	1.052.207	431.219	371.065	11.834.814	180.286.214
Cartera de valores de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	113.365	333.381	653.542	140.822	67.000	42.650	145.505	37.368	1.533.633
Otras carteras - valores representativos de deuda	9.714.183	6.735.605	9.233.367	2.501.711	3.503.307	5.651.287	2.611.939	(123.904)	39.827.495
Cartera de inversión a vencimiento	1.102.334	591.687	1.515.017	1.950.400	2.228.740	2.765.450	217.587	5.772.925	16.144.140
Suma	63.400.545	49.167.212	93.741.476	7.416.237	6.851.277	8.890.616	3.353.435	22.680.633	255.501.431
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	90.663.967	1.130.432	1.113.093	5.362	179	10	-	777.554	93.690.597
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subordinados	37.378.515	55.380.116	45.275.214	15.023.350	4.197.408	-	-	30.754.254	188.008.857
Suma	128.042.482	56.510.548	46.388.307	15.028.712	4.197.587	10	-	31.531.808	281.699.454
GAP TOTAL	(64.641.937)	(7.343.336)	47.353.169	(7.612.475)	2.653.690	8.890.606	3.353.435	(8.851.175)	(26.198.023)
GAP ACUMULADO	(64.641.937)	(71.985.273)	(24.632.104)	(32.244.579)	(29.590.889)	(20.700.283)	(17.346.848)	(26.198.023)	
% sobre balance	(20,13%)	(22,41%)	(7,67%)	(10,04%)	(9,21%)	(6,44%)	(5,40%)	(8,16%)	

A continuación se presenta el gap de sensibilidad al 31 de diciembre de 2011:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	A 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	5.562.173	-	-	-	-	-	-	838.099	6.400.272
Depósitos en entidades de crédito	3.973.802	1.292.105	1.154.558	6.340	23	22	-	3.798.308	10.225.158
Crédito a la clientela	38.319.471	48.790.636	78.177.907	2.954.272	1.530.728	674.023	342.791	15.274.708	186.064.536
Cartera de valores de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	215.696	58.977	476.522	106.992	43.600	101.300	48.700	247.192	1.298.979
Otras carteras - valores representativos de deuda	9.976.143	6.531.164	8.201.030	1.719.651	134.516	387.275	3.445.132	3.186.073	33.580.984
Cartera de inversión a vencimiento	900.502	537.698	517.182	2.831.813	1.928.852	1.842.276	1.754.400	6.114.076	16.426.799
Suma	58.947.787	57.210.580	88.527.199	7.619.068	3.637.719	3.004.896	5.591.023	29.458.456	253.996.728
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	34.850.277	4.139.571	1.938.004	583.628	212.964	135.596	49.587	739.098	42.648.725
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subordinados	57.009.945	67.696.488	44.185.843	12.256.094	10.505.861	699.007	496.705	39.788.565	232.638.508
Suma	91.860.222	71.836.059	46.123.847	12.839.722	10.718.825	834.603	546.292	40.527.663	275.287.233
GAP TOTAL	(32.912.435)	(14.625.479)	42.403.352	(5.220.654)	(7.081.106)	2.170.293	5.044.731	(11.069.207)	(21.290.505)
GAP ACUMULADO	(32.912.435)	(47.537.914)	(5.134.562)	(10.355.216)	(17.436.322)	(15.266.029)	(10.221.298)	(21.290.505)	
% sobre balance	(10,54%)	(15,22%)	(1,64%)	(3,32%)	(5,58%)	(4,89%)	(3,27%)	(6,82%)	

En consecuencia con las recomendaciones del Banco de España y el Comité de Basilea se ha realizado el análisis del riesgo estructural de interés desde dos enfoques complementarios:

- Simulaciones de la evolución del margen de interés en un horizonte temporal de un año. Al 30 de junio de 2012, la sensibilidad del margen de intereses de la actividad comercial en euros, ante un

desplazamiento paralelo de subida de 250 p.b. de la curva de tipos, en un horizonte temporal de un año y en un escenario de mantenimiento del balance es de -27,21% (0,82% al 31 de diciembre de 2011)

- Exposición en el patrimonio neto, entendido como valor actual neto de los flujos futuros esperados de las diferentes masas que configuran el balance, ante cambios en la curva de tipos de interés vigente. Al 30 de junio de 2012, la sensibilidad del valor patrimonial de la actividad comercial en euros ante un desplazamiento paralelo de subida de 250 p.b. de la curva de tipos es el 31,67% sobre los recursos propios consolidados (1,92% al 31 de diciembre de 2011).

Como consecuencia del ajuste de capital derivado de los saneamientos realizados en el contexto del Plan de Recapitalización, la medida de sensibilidad sobre recursos propios excede el límite regulatorio del 20%. Una vez completado el proceso de recapitalización del Grupo, la medida se reduciría significativamente hasta situarse por debajo del mencionado límite. Se ha estimado, para un importe adicional de capital de 19.000 millones de euros, que la sensibilidad sobre recursos propios se situaría en el -9,84%.

(6.4) Exposición al riesgo con sector inmobiliario y construcción (negocios en España)

(6.4.1) Información sobre exposición a los sectores de promoción inmobiliaria y construcción

El cuadro siguiente muestra los datos acumulados de la financiación concedida por las entidades de crédito del Grupo al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, destinada a la financiación de actividades de construcción y promoción inmobiliaria y sus correspondientes coberturas por riesgo de crédito realizadas a dicha fecha (1):

30 de junio de 2012

(en miles de euros)	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía (2)	Cobertura específica
Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	40.557.715	13.036.666	9.204.070
Del que: Dudoso	14.029.682	4.382.091	6.091.574
Del que: Subestándar	12.930.214	3.564.610	3.112.496

Pro-memoria:

Activos fallidos (3) 707.080

Pro-memoria: Datos del grupo consolidado:

(miles de euros)

Conceptos	Valor contable (4)
Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	185.811.133
Total activo consolidado (negocios totales)	321.187.571
Cobertura genérica sobre activos vinculados al sector inmobiliario	1.959.143
Cobertura genérica total (negocios totales)	258.131

(1) La clasificación de los créditos en este cuadro se realiza de acuerdo con la finalidad de los créditos, y no con la CNAE del deudor. Ello implica, que si el deudor se trata de una empresa inmobiliaria pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluyen en este cuadro. Y si el deudor es una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o promoción inmobiliaria pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, se incluye en este cuadro.

(2) Es el importe del exceso que supone el importe bruto de cada crédito sobre el valor de los derechos reales que, en su caso, se hubieran recibido en garantía, calculados según lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004. Por tanto, el valor de los derechos reales es el resultado de ponderar el menor importe entre el coste de los activos y el valor de su tasación en su estado actual ponderado por unos porcentajes que van del 70% al 50% según la naturaleza de los activos hipotecados.

(3) Importe bruto del crédito destinado a financiar la construcción y promoción inmobiliaria registrado por las entidades de crédito del Grupo (negocios en España) dado de baja del activo por haber sido calificado como "activos fallidos".

(4) El valor contable es el importe por el que están registrados estos activos en el balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura.

31 de diciembre de 2011

(en miles de euros)	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía (2)	Cobertura específica
Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	38.259.451	11.100.173	8.645.221
Del que: Dudoso	10.564.192	5.534.689	4.499.770
Del que: Subestándar	17.271.301	5.565.484	4.145.451
Pro-memoria:			
Activos fallidos (4)	1.748.927		

Pro-memoria: Datos del grupo consolidado:

(miles de euros)	Conceptos	Valor contable (5)
	Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	183.036.854
	Total activo consolidado (negocios totales)	312.342.729
	Cobertura genérica total (negocios totales) (3)	1.288.451

- (1) La clasificación de los créditos en este cuadro se realiza de acuerdo con la finalidad de los créditos, y no con la CNAE del deudor. Ello implica, que si el deudor se trata de una empresa inmobiliaria pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluyen en este cuadro. Y si el deudor es una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o promoción inmobiliaria pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, se incluye en este cuadro.
- (2) Es el importe del exceso que supone el importe bruto de cada crédito sobre el valor de los derechos reales que, en su caso, se hubieran recibido en garantía, calculados según lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004. Por tanto, el valor de los derechos reales es el resultado de ponderar el menor importe entre el coste de los activos y el valor de su tasación en su estado actual ponderado por unos porcentajes que van del 70% al 50% según la naturaleza de los activos hipotecados.
- (3) Es el importe total de la cobertura colectiva realizada por cualquier concepto por el grupo consolidado (negocios totales).
- (4) Importe bruto del crédito destinado a financiar la construcción y promoción inmobiliaria registrado por las entidades de crédito del Grupo (negocios en España) dado de baja del activo por haber sido calificado como "activos fallidos".
- (5) El valor contable es el importe por el que están registrados estos activos en el balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura.

Por su parte, en los cuadros siguientes se presentan el desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 correspondiente a operaciones registradas por entidades de crédito del Grupo:

(en miles de euros)	Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (Importe bruto)	Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (Importe bruto)
	30/06/2012	31/12/2011
1. Sin garantía hipotecaria	7.825.710	6.851.754
2. Con garantía hipotecaria (1)	32.732.005	31.407.697
2.1. Edificios terminados (2)	16.927.905	15.222.356
2.1.1. Vivienda	11.102.033	10.819.182
2.1.2. Resto	5.825.872	4.403.174
2.2. Edificios en construcción (2)	3.405.027	4.660.794
2.2.1. Vivienda	3.088.781	3.901.167
2.2.2. Resto	316.246	759.627
2.3. Suelo	12.399.073	11.524.547
2.3.1. Terrenos urbanizados	10.619.052	9.408.915
2.3.2. Resto de suelo	1.780.021	2.115.632
Total	40.557.715	38.259.451

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

Durante el primer semestre del ejercicio 2012 se ha llevado a cabo la integración tecnológica de las operaciones procedentes de Bancaja. Como consecuencia de dicha integración, se ha culminado la homogeneización de criterios y procedimientos a aplicar a dichas operaciones. En este contexto y en el de la revisión efectuada por la Entidad y los distintos expertos independientes sobre la clasificación de operaciones, se ha procedido a la inclusión de determinadas operaciones, que al 31 de diciembre de 2011 se encontraban clasificadas en otras categorías de riesgo, como financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria.

(6.4.2) Crédito a los hogares para adquisición de vivienda. Operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España)

A continuación se presenta el detalle del importe al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, de las operaciones de financiación para la adquisición de viviendas realizadas por las entidades de crédito integradas en el Grupo:

(en miles de euros)	Importe bruto	Del que: Dudoso	Importe bruto	Del que: Dudoso
	30/06/2012		31/12/2011	
Crédito para adquisición de vivienda	84.201.522	3.922.960	85.113.439	3.509.781
Sin garantía hipotecaria	882.211	1.496	900.713	1.302
Con garantía hipotecaria	83.319.311	3.921.464	84.212.726	3.508.479

Por su parte, a continuación se presenta el desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV) de aquellas operaciones registradas por entidades de crédito integradas en el Grupo (negocios en España):

30 de junio de 2012

	Rangos de LTV (1)					Total
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%	
Importe bruto	14.304.889	21.192.728	34.089.724	12.273.411	1.458.559	83.319.311
Del que: dudosos	228.971	409.943	1.293.557	1.453.583	535.410	3.921.464

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

31 diciembre de 2011

	Rangos de LTV (1)					Total
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%	
Importe bruto	12.859.282	20.699.499	35.603.133	13.499.177	1.551.635	84.212.726
Del que: dudosos	153.570	324.725	1.155.777	1.348.539	525.868	3.508.479

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

(6.4.3) Información sobre activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas (negocios en España)

Grupo BFA, con el objetivo de desinvertir sus activos adjudicados con el menor impacto posible en la cuenta de resultados, dispone de Áreas de Activos Inmobiliarios cuya misión es gestionar, administrar y comercializar los activos adjudicados del Grupo.

Para mantener los activos en condiciones óptimas para su venta y asegurar una gestión eficiente del control de los gastos que generan se realiza tanto el mantenimiento técnico como el control y gestión de la facturación derivada de su permanencia en cartera. Además, se contempla el mantenimiento de los contratos de alquiler sobre activos de la cartera y la gestión de las situaciones ocupacionales sobre los activos. En el caso de obras en curso se evalúa cada proyecto concreto para determinar su viabilidad técnica y comercial realizando, en su caso, las inversiones necesarias para poner en situación de liquidez el proyecto.

Además se ocupan de las actividades derivadas de la comercialización: atención al cliente, revisión de los activos publicados y gestión de las ofertas, a través de los distintos canales de venta: red oficinas, mediadores, web, eventos y ferias, etc. Existe un producto específico de financiación para la compra de activos inmobiliarios (viviendas y locales comerciales).

Los activos inmobiliarios singulares (suelos, promociones en curso, terminadas, etc.) que entran en el balance del grupo, son objetivo prioritario de desinversión, pudiéndose gestionar a través de venta directa a **sociedad promotora**, venta a **cooperativas y comunidades de propietarios** a través de una demanda estructurada o **aportaciones y permutas** que permiten la salida del balance del Banco a medio plazo, así como cambiar un producto con poca liquidez (suelo) por otro más líquido (vivienda).

Las políticas generales para la gestión de activos adjudicados del grupo se resumen en:

- El volumen de activos adjudicados, con independencia de la ubicación de su gestión (dentro del balance de las entidades, sociedades constituidas a tal efecto, vehículos...) hace necesario abordar desde un primer momento las medidas necesarias para su gestión, con el único objetivo de desinvertir con el menor impacto posible en la cuenta de resultados.
- La desinversión está orientada tanto a la venta, como al alquiler con opción o sin opción a compra. En el caso de los activos singulares (edificios singulares, oficinas, locales comerciales, naves industriales y suelos) la política general es la venta.
- Política de transparencia en todas las transacciones que garantice la oferta pública del activo.
- Políticas de fijación de precios de los activos y facultades delegadas. Venta según Sistema de Facultades vigente en cada momento para Bankia y BFA.
- Política general de no exclusividad en la mediación para venta de activos.
- Valoración de ofertas de venta para activos en cualquier situación.
- La comercialización se realizará por todos los canales establecidos: oficinas de la red, web, Subastas Reser, Córneres, Mediadores con y sin llaves, ferias y eventos, etc.

Los principios y las políticas de precios para la cartera de activos inmobiliarios se resumen en:

- **Transparencia:** todos los activos disponibles para la venta se publican exclusivamente en el Portal Inmobiliario con sus precios de venta al público.
- **Referencias para su fijación:** los precios tomarán como referencias los precios de los testigos comparables, el valor de tasación de cada activo, los informes de los Mediadores y los gastos corrientes (impuestos y gastos de comunidades) hasta el momento estimado de venta.
- **Activos singulares:** sus precios tendrán como primera referencia el valor de tasación actualizado, no obstante, la complejidad de la comercialización de estos activos requerirá negociaciones individuales observando para ello las mismas referencias antes citadas.
- **Adecuación a las variaciones del mercado de vivienda:** revisión y adecuación dinámica de los precios en función de la evolución del mercado inmobiliario. Periódicamente se revisarán los precios actualizando tasaciones y observando la normativa al efecto así como la evolución de los índices oficiales del mercado de la vivienda.
- **Eventos especiales:** en ferias, rastrillos u otro tipo de exposiciones temporales, se podrán publicar precios más atractivos sólo para ese periodo.
- **Subastas** a través de la empresa especializada RESER.
- **Alquileres:** los activos inmobiliarios se alquilarán con una renta aprobada por el Comité preceptivo que contemplará siempre una rentabilidad mínima en función del valor del activo a alquilar. Asimismo podrá valorarse una opción de compra a favor del arrendatario sobre el activo alquilado.
- **Colectivo de empleados del Banco:** tendrán las ventajas que se acuerden en cada momento.

A continuación se presenta el detalle de los activos adjudicados del Grupo (negocios en España) al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 atendiendo a su naturaleza (1):

(en miles de euros)	30/06/2012		31/12/2011	
	Valor contable	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos	Valor contable	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	4.777.936	4.346.820	4.626.986	3.811.841
1.1. Edificios terminados	1.846.680	1.144.197	1.542.937	824.130
1.1.1. Vivienda	1.414.221	1.065.554	1.127.773	681.546
1.1.2. Resto	432.459	78.643	415.164	142.584
1.2. Edificios en construcción	350.900	172.334	595.355	187.063
1.2.1. Vivienda	338.480	162.823	364.936	84.685
1.2.2. Resto	12.420	9.511	230.419	102.378
1.3. Suelo	2.580.356	3.030.289	2.488.694	2.800.648
1.3.1 Terrenos urbanizados	1.277.754	1.302.036	1.871.627	866.674
1.3.2 Resto de suelo	1.302.602	1.728.253	617.067	1.933.974
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.493.439	1.860.256	1.856.216	1.637.467
3. Resto de activos inmobiliarios recibidos en pagos de deuda (2)	468.242	345.222	262.245	323.650
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos (3)	963.273	674.970	985.781	447.063

(1) Incluye los activos adjudicados, adquiridos, comprados o intercambiados por deuda procedentes de financiaciones concedidas por las entidades del Grupo relativas a sus negocios en España, así como las participaciones y financiaciones a entidades no consolidadas tenedoras de dichos activos.

(2) Se incluyen los activos inmobiliarios que no proceden de financiaciones a la construcción y promoción inmobiliaria, con independencia del sector económico al que pertenece la empresa y empresario, ni de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda.

(3) Incluye todos los activos de esta naturaleza, incluyendo los instrumentos de capital, las participaciones y financiaciones a entidades tenedoras de los activos inmobiliarios mencionados en las líneas 1 a 3 de este cuadro, así como los instrumentos de capital y participaciones en empresas constructoras o inmobiliarias recibidos en pago de deudas.

En los cuadros anteriores se incluyen los saldos correspondientes a los activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deuda, con la excepción citada en el punto (1), que el Grupo mantiene clasificados, atendiendo a su finalidad última, (principalmente) en el capítulo "Activos no corrientes en venta", en el epígrafe "Activo material – Inversiones inmobiliarias" y (en menor medida) en el epígrafe "Resto de activos – Existencias" de los balances consolidados a dichas fechas.

(7) Gestión de capital

(7.1) Requerimientos de capital establecidos por la Circular 3/2008 de Banco de España

Durante el ejercicio 2008 se aprobó y entró en vigor la Circular 3/2008, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos (la "Circular 3/2008"), 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. La mencionada Circular 3/2008, que supone la adaptación de la legislación española en materia de solvencia a las directivas comunitarias que dimanaron a su vez del Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II), 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).

Desde su emisión, la Circular 3/2008 ha sufrido diversas modificaciones que la han adaptado a las modificaciones que en materia de solvencia se han ido produciendo en el ámbito de la regulación de solvencia europea. La última de estas modificaciones, han sido los cambios introducidos por la Circular 4/2011 del Banco de España que, como se ha indicado en la Nota 1.2 anterior, transpone a nuestro ordenamiento la Directiva 2010/76/UE sobre los requisitos de capital para la cartera de negociación y las retitulizaciones y supervisión de las políticas de remuneración y pretende avanzar en la adaptación de Basilea III.

En este sentido indicar que, en su reunión del 12 de septiembre de 2010, el Grupo de Gobernadores y Jefes de Supervisión, el órgano de vigilancia del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, anunció un sustancial fortalecimiento de los actuales requerimientos de capital y aprobó, en este sentido, sin reservas, los acuerdos alcanzados el 26 de julio de 2010 (Basilea III). El Acuerdo de Basilea III comenzará a aplicarse a partir del 1 de enero de 2013. Con anterioridad a esta fecha, los países deberán haber traspuesto el contenido del acuerdo a sus respectivas regulaciones y legislaciones.

En relación a los requerimientos mínimos de capital (Pilar I), el Grupo ha aplicado, previa autorización explícita del Banco de España, modelos internos avanzados (IRB) en la evaluación del riesgo de crédito para las tipologías de exposiciones relativas a Instituciones, Empresas y Minoristas (incluyendo microempresas, hipotecario, tarjetas y resto de operaciones retail) procedentes de las carteras de Caja Madrid, y el método estándar para dichas exposiciones de las demás entidades que conforman el Grupo. En cuanto al resto de exposiciones, el Grupo ha utilizado a efectos del cálculo de los requerimientos de capital por riesgo de crédito el método estándar.

Los requerimientos de recursos propios ligados a la cartera de negociación (tipo de cambio y de mercado) y de determinadas exposiciones en renta variable cotizada de la cartera disponible para la venta se han calculado por aplicación de modelos internos, y se ha utilizado parcialmente la metodología estándar.

Adicionalmente, en lo relativo al cálculo de las exigencias de capital vinculadas al riesgo operacional, se ha utilizado el modelo del Indicador Básico.

A continuación se incluye un detalle, clasificado en recursos propios básicos y complementarios, de los recursos propios del Grupo BFA a 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, así como de los requerimientos de capital calculados de acuerdo a lo establecido en la Circular 3/2008, de Banco de España:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	30/06/2012 (*)		31/12/2011	
	Importe	%	Importe	%
Recursos propios básicos (1)	2.536.322	1,6%	10.420.291	6,4%
De los que:				
Recursos propios Core	2.819.779	1,8%	7.711.541	4,7%
Recursos propios complementarios (2)	2.536.322	1,6%	5.136.236	3,1%
Total recursos propios computables	5.072.644	3,2%	15.556.527	9,5%
Total requerimientos de recursos propios	12.765.087	8,0%	13.169.057	8,0%

(*) Datos estimados

(1) Incluye, el capital social, las reservas, el resultado neto del ejercicio que se prevé destinar al incremento de reservas y los intereses minoritarios; minorados, entre otros, por la autocartera, los fondos de comercio, el resto de activos inmateriales del Grupo, las minusvalías netas de la cartera disponible para la venta de renta variable, el 50% de la deducción total resultante del déficit de provisiones frente a la pérdida esperada, de la pérdida esperada de la cartera de renta variable, de las participaciones en entidades financieras superiores al 10% y aseguradoras superiores al 20% y por el tramo de primera pérdida de titulizaciones y por el resultado negativo de los recursos propios de segunda categoría.

(2) Recoge, principalmente, la financiación subordinada, el exceso entre las provisiones relacionadas con exposiciones calculadas mediante método IRB y las pérdidas esperadas correspondientes a las mismas, el saldo de la cobertura genérica ligada a las carteras a las que se aplica el método estándar, la reclasificación del exceso sobre el límite de Tier I, minorados, por el 50% de la deducción total resultante de la pérdida esperada de la cartera de renta variable y de las participaciones en entidades financieras superiores al 10% y aseguradoras superiores al 20% y por el tramo de primera pérdida de titulizaciones.

A 30 de junio de 2012, los recursos propios computables del grupo BFA no alcanzaban los requeridos por la Circular 3/2008.

Para restablecer la solvencia por encima de los niveles regulatorios, el Grupo ha elaborado, en coordinación con el Ministerio de Economía y Competitividad, el FROB y el Banco de España, una estrategia de recapitalización que contempla la solicitud de una aportación de capital en acciones, de acuerdo con el artículo 9.3 del Real Decreto-Ley 9/2009 de 26 de junio, sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las Entidades de crédito, de 19.000 millones de euros por parte del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria ("FROB").

En este sentido, con fecha 24 de mayo de 2012 el Grupo recibió sendas comunicaciones del Banco de España y del FROB mostrando total disposición a prestar de forma inmediata el apoyo financiero requerido una vez se cumplan los requisitos establecidos en su normativa reguladora, entre los que se incluyen la presentación al Banco de España, para su aprobación previa, del correspondiente Plan de Recapitalización.

Con fecha 11 de junio de 2012 Grupo BFA ha remitido a Banco de España el Plan de Recapitalización de Grupo Banco Financiero y de Ahorros que incluye el Plan de Cumplimiento a los fines exigidos por del Real Decreto-Ley 18/2012, de 11 de mayo. Entre las medidas más destacables que se contemplan para el refuerzo de la solvencia del Grupo, algunas de las cuales ya se han implementado, se articularán las siguientes:

- Conversión de las Participaciones Preferentes Convertibles suscritas por el FROB.

El 14 de mayo de 2012, la Comisión Rectora del FROB, acordó, a petición de los Órganos de Administración correspondientes del Grupo, la conversión de las participaciones preferentes convertibles que, por importe de 4.465 millones de euros, fueron emitidas por Banco Financiero y de Ahorros y suscritas por el FROB.

El pasado 27 de junio de 2012 se realizó la conversión de las participaciones preferentes convertibles suscritas por el FROB por importe de 4.465 millones de euros emitidos en acciones de BFA, situándose de este modo, el FROB como accionista de BFA con una participación final del capital del 100 %.

- Ampliación de capital en Banco Financiero y de Ahorros por importe de 19.000 millones de euros suscrita por el FROB en el marco del Real Decreto-Ley 9/2009 de 26 de junio

Con posterioridad está previsto realizar una ampliación de capital con derecho preferente de suscripción en Bankia que será garantizada por BFA por un importe tal que permita situar el nivel de capital del Grupo Bankia por encima de los mínimos regulatorios y que se estima en un máximo de 12.000 millones de euros.

A fecha de cierre de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas dicho Plan de Saneamiento y de Recapitalización está pendiente de aprobación por parte de la autoridad supervisora.

(7.2) Requerimientos de capital establecidos en el Real Decreto-Ley 2/1011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero y en el Real Decreto-Ley 2/2012 de 3 de Febrero , de saneamiento del sector financiero.

Con la publicación del RD 2/2011 de 18 de febrero para el reforzamiento del sistema financiero se introduce el concepto de "capital principal".

En relación con los requerimientos de capital principal, señalar, que el Real Decreto-ley 2/2011 requiere que los grupos consolidables de entidades de crédito alcancen una ratio de capital principal del 8% de sus exposiciones ponderadas por riesgo, salvo que su coeficiente de financiación mayorista supere el 20% y no tenga colocado al menos un 20% de su capital o de sus derechos de voto a terceros, en cuyo caso el requerimiento anterior se sitúa en el 10% de sus exposiciones ponderadas por riesgos.

En este sentido, una vez completado el proceso de salida a bolsa de Bankia en julio de 2011, los requerimientos de capital principal exigibles al Grupo por el mencionado Real Decreto-ley 2/2011 se sitúan, en el 8% de las exposiciones ponderadas por riesgo.

Adicionalmente, con la publicación del Real Decreto-Ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero, se establece un nuevo requerimiento de capital principal sobre el mínimo exigido hasta la fecha, con objeto de incrementar la cobertura de los activos dudosos o subestándar o adjudicados en pago derivados de la financiación de suelo para la promoción inmobiliaria, que deberá alcanzarse antes del 31 de diciembre de 2012. Dicho exceso de capital adicional para el Grupo BFA se ha fijado en 2.767 millones de euros.

A 30 de junio de 2012, el capital principal del Grupo BFA asciende a -83.528 miles de euros, siendo, por tanto, su ratio de capital principal del -0,1 % frente al 8% mínimo requerido para el Grupo BFA por la normativa en vigor. Este déficit de capital principal no contempla el colchón de capital exigido por el Real Decreto-ley 2/2012, cifrado en 2.767 millones de euros, que debe ser constituido antes del cierre del ejercicio 2012.

No obstante, una vez se implementen las medidas contempladas en el Plan de Recapitalización anteriormente mencionado, aún pendiente de aprobación por parte de la autoridad supervisora, Grupo BFA estará en

disposición de alcanzar los niveles de Capital principal y buffer requeridos por los Reales Decreto-Ley 2/2011 y 2/2012.

(7.3) Requerimientos de capital establecidos la European Banking Authority (“EBA”) y en el Memorando de Entendimiento sobre condiciones de política sectorial financiera.

En el ejercicio 2011, la EBA hizo públicos nuevos requerimientos de capital mínimos a mantener de forma provisional a nivel consolidado por las entidades calificadas como “sistémicas”, entre las que se encuentra el grupo BFA.

Estos requerimientos se concretan en la necesidad de alcanzar al final de junio de 2012 una ratio de Common Equity Tier I, en los términos en los que este concepto ha sido definido por la EBA del 9%, incluyendo a estos efectos, requerimientos adicionales de recursos propios a los establecidos por la Circular 3/2008 de Banco de España de manera que se incrementan los requerimientos de recursos propios por el efecto de incluir en los mismos la totalidad de la cartera de deuda soberana mantenida por las entidades, con independencia de la cartera de activos financieros en la que estos activos estén clasificados y la traslación de estas valoraciones a los créditos concedidos al sector público.

Por otra parte el 20 de julio de 2012 se ha hecho público el Memorando de Entendimiento sobre condiciones de política sectorial financiera española (MOU). En este documento se concretan aspectos relacionados con la Facilidad Europea de Estabilización Financiera destinada a reforzar el sector financiero español. Entre los más destacados se encuentra la exigencia para las entidades de crédito españolas de alcanzar al 31 de diciembre de 2012 y al menos hasta 2014 un Common Equity Tier I del 9 %, siguiendo la definición de capital del ejercicio de recapitalización de la EBA (European Banking Authority) comentado anteriormente. Asimismo se sientan las bases para la creación de una entidad de gestión externa (Asset Management Company-AMC) a la que se transferirían antes de la finalización del ejercicio 2012 determinados activos deteriorados actualmente registrados en los balances bancarios.

A 30 de junio de 2012 Grupo BFA ha alcanzado un Common Equity Tier I del 1,1%, inferior al mínimo exigido en el ejercicio de recapitalización de la EBA. No obstante, una vez se completen las medidas contempladas en el Plan de Recapitalización anteriormente mencionado, aún pendiente de aprobación por parte de la autoridad supervisora, Grupo BFA estaría en disposición de alcanzar los niveles de Common Equity Tier I requeridos por la normativa europea.

(7.4) Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital

El objetivo de capital se establece buscando el mantenimiento de unos niveles de capital holgados sobre los mínimos regulatorios exigibles, que permitan preservar la solidez financiera y la solvencia patrimonial del Grupo, optimizando el binomio rentabilidad-riesgo y acordes con los niveles de tolerancia al riesgo determinados por los Órganos de Gobierno.

En línea con las nuevas directrices de solvencia, el Grupo otorga un mayor peso al capital básico, por considerarlo estratégico para garantizar la solvencia y dar cobertura a los riesgos asumidos inherentes a la actividad financiera desarrollada, dadas sus características de permanencia, disponibilidad y capacidad para absorber pérdidas.

El objetivo de solvencia total ha sido fijado de forma consistente con el análisis y evaluación de los diferentes riesgos incurridos por el Grupo, desde la perspectiva de riesgo de crédito, de mercado, de interés, de liquidez y operacional.

(8) Beneficio por acción

El cálculo del beneficio básico y diluido por acción se realiza siguiendo los criterios establecidos en la NIC 33:

- El beneficio básico por acción se determina dividiendo el "Resultado atribuido a la sociedad dominante" entre el número medio ponderado de las acciones en circulación excluido el número medio de las acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo del periodo.
- El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, ajustando el número medio ponderado de acciones en circulación y en su caso, el resultado atribuido a la entidad dominante, para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de determinados instrumentos financieros que pudieran generar la emisión de nuevas acciones del Banco (compromisos con empleados basados en opciones sobre acciones, warrants sobre las acciones de la entidad dominante, emisiones de deuda convertible) o por operaciones interrumpidas.

El resultado por acción correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011 se presenta a continuación

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2012	30/06/2011
Resultado atribuido a la sociedad dominante (miles de euros)	(2.806.744)	319.201
Del que:		
Resultado operaciones interrumpidas (neto) (miles de euros)	(2.334)	(1.899)
Resultado de la actividad ordinaria (miles de euros)	(2.804.410)	321.100
Número medio ponderado de acciones en circulación	27.061.099	27.040.000
Beneficio / (pérdida) básico por acción (euros)	(103,72)	11,80
Beneficio / (pérdida) básico por acción en operaciones interrumpidas (euros)	(0,09)	(0,07)
Beneficio / (pérdida) básico por acción en operaciones continuadas (euros)	(103,63)	11,87
Efecto diluido		
Derecho a recibir acciones	-	-
Número medio ajustado por acciones para el cálculo	27.061.099	27.040.000
Beneficio / (pérdida) diluido por acción (euros)	(103,72)	11,80
Beneficio / (pérdida) diluido por acción en operaciones interrumpidas (euros)	(0,09)	(0,07)
Beneficio / (pérdida) diluido por acción en operaciones continuadas (euros)	(103,63)	11,87

Al 30 de junio de 2012, el Grupo no mantiene emisiones convertibles en acciones de BFA ni que otorguen privilegios o derechos que puedan hacerlos convertibles en acciones, por lo que no se produce efecto dilusivo alguno.

(9) Retribuciones del Consejo de Administración y Alta Dirección

(9.1) Remuneraciones al Consejo de Administración

a) Retribuciones devengadas en el Banco

Respecto a las remuneraciones del Consejo de Administración el Banco aplica lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 2/2012 de 4 de febrero, a los Consejeros en su condición de miembros de dicho órgano. Con fecha 27 de junio de 2012, BFA decidió que los miembros de su Consejo de Administración no percibieran retribución por su condición de tales.

i) Retribución bruta en metálico (en miles de €)

Nombre	Sueldos	Dietas	Retribución Variable a corto plazo	Retribución Variable a largo plazo	Remuneración por pertenencia a comisiones del Consejo	Indemnizaciones	Otros conceptos	Total año 2012
D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaeché	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Alfredo Lafita Pardo	-	-	-	-	-	-	-	-
D. José Sevilla Álvarez	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Antonio Ortega Parra	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Joaquim Saurina Maspoch	-	-	-	-	-	-	-	-

Miembros del Consejo de Administración Salientes durante el periodo Enero – Junio 2012

Nombre	Sueldos	Dietas (A)	Retribución Variable a corto plazo	Retribución Variable a largo plazo	Remuneración por pertenencia a comisiones del Consejo	Indemnizaciones	Otros conceptos	Total año 2012
D. Rodrigo de Rato Figaredo	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Ángel Acebes Paniagua	-	36,33	-	-	5,00	-	-	41,33
D. Francisco Baquero Noriega	-	54,67	-	-	2,08	-	-	56,75
D. Pedro Bedía Pérez	-	54,67	-	-	5,42	-	-	60,09
D. Luis Blasco Bosqued	-	54,67	-	-	-	-	-	54,67
D. José Manuel Fernández Normiella	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Rafael Ferrando Giner	-	54,67	-	-	5,00	-	-	59,67
D. José Rafael García Fuster y González Alegre	-	54,67	-	-	5,42	-	-	60,09
D. Jorge Gómez Moreno	-	54,67	-	-	7,08	-	-	61,75
D. Agustín González González	-	54,67	-	-	3,31	-	-	57,98
Dña. Mercedes de la Merced Monge	-	54,67	-	-	2,08	-	-	56,75
D. Jesús Pedroche Nieto	-	54,67	-	-	-	-	-	54,67
D. Remigio Pellicer Segarra	-	54,67	-	-	4,58	-	-	59,25
D. José María de la Riva Amez	-	54,67	-	-	2,92	-	-	57,59
D. Estanislao Rodríguez-Ponga	-	54,67	-	-	-	-	-	54,67
Dña. Mercedes Rojo Izquierdo	-	54,67	-	-	2,50	-	-	57,17
D. Ricardo Romero de Tejada y Picatoste	-	54,67	-	-	2,92	-	-	57,59
D. Juan Manuel Suárez del Toro Rivero (B)	-	54,67	-	-	1,79	-	-	56,46
D. Antonio Tirado Jiménez	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Angel Daniel Villanueva Pareja	-	54,67	-	-	5,00	-	-	59,67

(A) La columna correspondiente a Dietas comprende los pagos en concepto de Dietas por Asistencia al Consejo y Retribución Fija por pertenencia al mismo, devengadas durante el primer semestre de 2012.

(B) La retribución fija y las dietas correspondientes al Sr. Suárez del Toro han sido ingresadas a favor de Caja Insular de Ahorros de Canarias

ii) Sistemas de retribución basados en acciones

En el primer semestre del ejercicio 2012 no se han efectuado ninguna liquidación en acciones.

iii) Sistemas de ahorro a largo plazo

Nombre/periodo	Aportación del ejercicio por parte de la entidad (miles €)	Importe de los derechos devengados por parte del beneficiario (miles €)
D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaeché	-	-
D. Alfredo Lafita Pardo	-	-
D. José Sevilla Álvarez	-	-
D. Antonio Ortega Parra	-	-
D. Joaquim Saurina Maspoch	-	-

Miembros del Consejo de Administración Saliente durante el periodo Enero – Junio 2012

Nombre/periodo	Aportación del ejercicio por parte de la entidad (miles €)	Importe de los derechos devengados por parte del beneficiario (miles €)
D. Rodrigo de Rato Figaredo	-	-
D. Ángel Acebes Paniagua	12,00	-
D. Francisco Baquero Noriega	12,00	-
D. Pedro Bedia Pérez	12,00	-
D. Luis Blasco Bosqued	12,00	-
D. José Manuel Fernández Normiella	-	-
D. Rafael Ferrando Giner	12,00	-
D. José Rafael García Fuster y González Alegre	12,00	-
D. Jorge Gómez Moreno	12,00	-
D. Agustín González González	12,00	-
Dña. Mercedes de la Merced Monge	12,00	-
D. Jesús Pedroche Nieto	12,00	-
D. Remigio Pellicer Segarra	12,00	-
D. José María de la Riva Amez	12,00	-
D. Estanislao Rodríguez-Ponga	12,00	-
Dña. Mercedes Rojo Izquierdo	12,00	-
D. Ricardo Romero de Tejada y Picatoste	12,00	-
D. Juan Manuel Suárez del Toro Rivero	12,00	-
D. Antonio Tirado Jiménez	-	-
D. Angel Daniel Villanueva Pareja	12,00	-

b) Retribuciones devengadas por su pertenencia a consejos en otras sociedades del grupo o sociedades participadas.

En fecha 7 de junio de 2012 el Grupo BFA-Bankia comunicó mediante Hecho Relevante nota de prensa en relación con la revisión de su política en materia de Consejos de Administración en sociedades del Grupo y participadas. En dicha nota se anunció que el Consejo de Administración del Banco ha decidido que los vocales que le representen en participadas no perciban retribución y que las dietas que les correspondan sean ingresadas por el Grupo.

i) Retribución bruta en metálico (en miles de €)

Nombre	Sueldos	Dietas	Retribución Variable a corto plazo	Retribución Variable a largo plazo	Remuneración por pertenencia a comisiones del Consejo	Indem.	Otros conceptos (C)	Total año 2012
D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaeché	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Alfredo Lafita Pardo	-	-	-	-	-	-	-	-
D. José Sevilla Álvarez	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Antonio Ortega Parra	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Joaquim Saurina Maspoch	-	-	-	-	-	-	-	-

Miembros del Consejo de Administración Salientes durante el periodo Enero – Junio 2012

Nombre	Sueldos	Dietas	Retribución Variable a corto plazo	Retribución Variable a largo plazo	Remuneración por pertenencia a comisiones del Consejo	Indem.	Otros conceptos (A)	Total año 2012
D. Rodrigo de Rato Figaredo	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Angel Acebes Paniagua	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Francisco Baquero Noriega	-	15	-	-	-	-	6	21
D. Pedro Bedia Pérez	-	3	-	-	-	-	6	9
D. Luis Blasco Bosqued	-	3	-	-	-	-	2	5
D. Jose Manuel Fernández Norniella	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Rafael Ferrando Giner	-	12	-	-	-	-	-	12
D. José Rafael García-Fuster y González-Alegre	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Jorge Gómez Moreno	-	3	-	-	-	-	6	9
D. Agustín González González	-	-	-	-	-	-	-	-
Dña. Mercedes de la Merced Monge	-	15	-	-	-	-	5	20
D. Jesús Pedroche Nieto	-	3	-	-	-	-	5	8
D. Remigio Pellicer Segarra	-	12	-	-	-	-	-	12
D. José María de la Riva Amez	-	3	-	-	-	-	5	8
D. Estandislaio Rodríguez-Ponga	-	13	-	-	-	-	10	23
Dña. Mercedes Rojo Izquierdo	-	15	-	-	-	-	2	17
D. Ricardo Romero de Tejada	-	3	-	-	-	-	2	5
D. Juan Manuel Suarez del Toro	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Antonio Tirado Jimenez	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Angel Daniel Villanueva Pareja	-	12	-	-	-	-	-	12

(A) Corresponde a remuneraciones percibidas como Representante Persona Física de Consejero Persona Jurídica

ii) Sistemas de retribución basados en acciones

En el primer semestre del ejercicio 2012 no se han efectuado ninguna liquidación en acciones.

iii) Sistemas de ahorro a largo plazo

Nombre/periodo	Aportación del ejercicio por parte de la entidad (miles €)	Importe de los derechos devengados por parte del beneficiario (miles €)
D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaeché	-	-
D. Alfredo Lafita Pardo	-	-
D. José Sevilla Álvarez	-	-
D. Antonio Ortega Parra	-	-
D. Joaquim Saurina Maspoch	-	-

Miembros del Consejo de Administración Salientes

Nombre/periodo	Aportación del ejercicio por parte de la entidad (miles €)	Importe de los derechos devengados por parte del beneficiario (miles €)
D.Rodrigo de Rato Figaredo	-	-
D.Angel Acebes Paniagua	-	-
D.Francisco Baquero Noriega	-	-
D.Pedro Bedia Pérez	-	-
D.Luis Blasco Bosqued	-	-
D.Jose Manuel Fernández Norniella	-	-
D.Rafael Ferrando Giner	-	-
D.José Rafael García-Fuster y González-Alegre	-	-
D.Jorge Gómez Moreno	-	-
D.Agustín González González	-	-
Dña.Mercedes de la Merced Monge	-	-
D.Jesús Pedroche Nieto	-	-
D.Remigio Pellicer Segarra	-	-
D.José María de la Riva Amez	-	-
D. Estanislao Rodríguez-Ponga	-	-
Dña.Mercedes Rojo Izquierdo	-	-
D.Ricardo Romero de Tejada	-	-
D.Juan Manuel Suarez del Toro	-	-
D.Antonio Tirado Jimenez	-	-
D.Angel Villanueva Pareja	-	-

iv) Otros beneficios (en miles de €)

No existen.

c) Resumen de las retribuciones:

Nombre	Total retribución en la entidad	Total retribución en el grupo	Total año 2012
D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaeché	-	-	-
D. Alfredo Lafita Pardo	-	-	-
D. José Sevilla Álvarez	-	-	-
D. Antonio Ortega Parra	-	-	-
D. Joaquim Saurina Maspoch	-	-	-

Miembros del Consejo de Administración Salientes durante el periodo Enero – Junio 2012

Nombre	Total retribución en la entidad	Total retribución en el grupo	Total año 2012
D.Rodrigo de Rato Figaredo	-	-	-
D.Ángel Acebes Paniagua	53,33	-	53,33
D.Francisco Baquero Noriega	68,75	21,00	89,75
D.Pedro Bedia Pérez	72,09	9,00	81,09
D.Luis Blasco Bosqued	66,67	5,00	71,67
D.José Manuel Fernández Norniella	-	-	-
D.Rafael Ferrando Giner	71,67	12,00	83,67
D.José Rafael García Fuster y González Alegre	72,09	-	72,09
D.Jorge Gómez Moreno	73,75	9,00	82,75
D.Agustín González González	69,98	-	69,98
Dña.Mercedes de la Merced Monge	68,75	20,00	88,75
D.Jesús Pedroche Nieto	66,67	8,00	74,67
D.Remigio Pellicer Segarra	71,25	12,00	83,25
D.José María de la Riva Amez	69,59	8,00	77,59
D.Estanislao Rodríguez-Ponga	66,67	23,00	89,67
Dña.Mercedes Rojo Izquierdo	69,17	17,00	86,17
D.Ricardo Romero de Tejada y Picatoste	69,59	5,00	74,59
D.Juan Manuel Suárez del Toro Rivero	68,46	-	68,46
D.Antonio Tirado Jiménez	-	-	-
D.Angel Daniel Villanueva Pareja	71,67	12,00	83,67

(9.2) Remuneraciones de la Alta Dirección del Banco

a) Retribuciones devengadas en el Banco

i) Retribución bruta en metálico (en miles de €)

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, sin considerar a los Consejeros Ejecutivos. En total son 9 personas, los cuales se han calificado, a dichos efectos, como personal clave para la Institución (a fecha 30 de junio de 2012, 3 personas pertenecían a este colectivo).

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones percibidas por la Alta Dirección tal y como se ha definido anteriormente:

(Miles de euros)	Retribuciones a Corto Plazo	Retribuciones Post-empleo	Indemnización por Cese	Total
Alta Dirección	988	347	2.232	3.567

ii) Sistemas de retribución basados en acciones

En el primer semestre del ejercicio 2012 no se han efectuado ninguna liquidación en acciones.

b) Retribuciones devengadas por su pertenencia a consejos en otras sociedades del grupo o sociedades participadas: 62 miles de euros.

(9.3) Información sobre participaciones y actividad profesional de los Administradores del Banco

De acuerdo con la información requerida por el artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, a continuación se presenta el detalle de los cargos o las funciones que ejercen los Administradores del Banco a 30 de junio de 2012, todos ellos por cuenta ajena, en entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% Participación	Cargo o funciones
D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaeche	Bankia, S.A.	23.000 acciones	Presidente del Consejo
	CECA	-	Vicepresidente del Consejo
D. Alfredo Lafita Pardo	Bankia, S.A.	6.000 acciones	Vocal del Consejo
D. Antonio Ortega Parra	Bankia, S.A.	-	Director General de Personas, Medios y Tecnología
D. José Sevilla Álvarez	Bankia, S.A.	5.001 acciones	Vocal del Consejo/ Director General de Presidencia

Los Consejeros no mantienen, directa o indirectamente, participaciones significativas en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Banco Financiero y de Ahorros, S.A.

(10) Instrumentos financieros

(10.1) Desglose por naturaleza y categoría

La composición del saldo de los instrumentos financieros del Banco y del Grupo, clasificados por naturaleza y categoría, al cierre del primer semestre del ejercicio 2012, es la siguiente:

(en miles de euros)

ACTIVOS FINANCIEROS	Cartera de negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	8.596.963	-
Crédito a la clientela	-	-	-	4.044.149	-
Valores representativos de deuda	-	-	8.364.946	205.522	5.715.903
Instrumentos de capital	-	-	12.676	-	-
Derivados de negociación	-	-	-	-	-
Total Banco	-	-	8.377.622	12.846.634	5.715.903
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	9.383.915	-
Crédito a la clientela	17.942	-	-	180.268.272	-
Valores representativos de deuda	1.477.901	55.732	35.681.161	4.146.334	16.144.140
Instrumentos de capital	17.101	12.917	1.201.562	-	-
Derivados de negociación	30.674.577	-	-	-	-
Total Grupo	32.187.521	68.649	36.882.723	193.798.521	16.144.140

(en miles de euros)

PASIVOS FINANCIEROS	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	-	-	17.540.740
Depósitos de entidades de crédito	-	-	6.830.412
Depósitos de la clientela	-	-	1.540.353
Débitos representados por valores negociables	-	-	8.415.407
Derivados de negociación	202.106	-	-
Pasivos subordinados	-	-	7.854.058
Posiciones cortas de valores	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	6.513
Total Banco	202.106	-	42.187.483
Depósitos de bancos centrales	-	-	75.473.649
Depósitos de entidades de crédito	-	-	18.216.948
Depósitos de la clientela	-	-	132.832.587
Débitos representados por valores negociables	-	-	47.868.618
Derivados de negociación	28.992.319	-	-
Pasivos subordinados	-	-	7.307.652
Posiciones cortas de valores	318.865	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	1.530.417
Total Grupo	29.311.184	-	283.229.871

La composición del saldo de los instrumentos financieros del Banco y del Grupo, clasificados por naturaleza y categoría, al 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

(en miles de euros)

ACTIVOS FINANCIEROS	Cartera de negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	3.965.436	-
Crédito a la clientela	-	-	-	4.396.163	-
Valores representativos de deuda	-	-	4.438.998	206.526	5.750.912
Instrumentos de capital	-	-	158.826	-	-
Derivados de negociación	-	-	-	-	-
Total Banco	-	-	4.597.824	8.568.125	5.750.912
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	10.225.158	-
Crédito a la clientela	16.248	-	-	186.048.288	-
Valores representativos de deuda	1.271.673	27.306	27.867.704	5.713.280	16.426.799
Instrumentos de capital	38.866	13.770	1.541.032	-	-
Derivados de negociación	26.797.037	-	-	-	-
Total Grupo	28.123.824	41.076	29.408.736	201.986.726	16.426.799

(en miles de euros)

PASIVOS FINANCIEROS	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	10.132.333
Depósitos de la clientela	-	-	1.564.779
Débitos representados por valores negociables	-	-	8.956.686
Derivados de negociación	93.007	-	-
Pasivos subordinados	-	-	13.460.738
Posiciones cortas de valores	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	13.320
Total Banco	93.007	-	34.127.856
Depósitos de bancos centrales	-	-	22.431.616
Depósitos de entidades de crédito	-	-	20.217.109
Depósitos de la clientela	-	-	155.040.088
Débitos representados por valores negociables	-	-	63.885.490
Derivados de negociación	25.987.598	-	-
Pasivos subordinados	-	-	13.712.930
Posiciones cortas de valores	512.141	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	1.632.094
Total Grupo	26.499.739	-	276.919.327

(10.2) 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 2012 y 31 de diciembre de 2011, desglosado por clases de contrapartes:

(en miles de euros)	30/06/2012	31/12/2011
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	10.225	10.245
Administraciones públicas	9.994	6.453
Otros sectores residentes	23.582.643	17.199.375
Otros sectores no residentes	968.713	289.031
Total	24.571.575	17.505.104

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 2012 y 31 de diciembre de 2011, desglosados por clases de contrapartes:

(en miles de euros)	30/06/2012	31/12/2011
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	1.295	-
Administraciones públicas	98.241	34.061
Otros sectores residentes	1.566.199	655.998
Otros sectores no residentes	14.890	29.474
Total	1.680.625	719.533

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, 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 2012, la cartera disponible para la venta del Grupo incluye activos por 48.043 miles de euros (54.282 miles de euros al 31 de diciembre de 2011) clasificados individualmente como deteriorados por razón de su riesgo de crédito.

(10.3) 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 los semestres finalizados a 30 de junio de 2012 y 2011 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)			
DISPONIBLE PARA LA VENTA	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	25.189	28.147	53.336
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	6.137	6.137
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(2.896)	(10.067)	(12.963)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	(2.896)	(3.930)	(6.826)
Otros movimientos	2.068	13	2.081
Saldos al 30 de junio de 2012	24.361	24.230	48.591
Del que:			
Naturaleza de la contraparte:	24.361	24.230	48.591
Entidades residentes en España	178	2.448	2.626
Entidades residentes en el extranjero	24.183	21.782	45.965

30 de junio de 2011

(en miles de euros)			
DISPONIBLE PARA LA VENTA	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	25.000	46.171	71.171
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	32.414	32.414
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	-	(21.837)	(21.837)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	-	10.577	10.577
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	(878)	(878)
Otros movimientos	-	17.640	17.640
Saldos al 30 de junio de 2011	25.000	73.510	98.510
Del que:			
Naturaleza de la contraparte:	25.000	73.510	98.510
Entidades residentes en España	-	31.159	31.159
Entidades residentes en el extranjero	25.000	42.351	67.351

Adicionalmente, se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro, por razón de riesgo de crédito, habidas en los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011 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)					
RIESGO DE CRÉDITO	Provisión genérica sector inmobiliario	Provisión genérica	Provisión riesgo país	Resto provisión específica	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-	1.288.451	25.728	11.457.315	12.771.494
del que identificadas individualmente	-	-	-	2.831.739	2.831.739
del que identificadas colectivamente	-	1.288.451	25.728	8.625.576	9.939.755
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1.959.143	1.666	8.918	8.426.976	10.396.703
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	-	-1.028.462	-10.567	-2.313.991	-3.353.020
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	1.959.143	-1.026.796	-1.649	6.112.985	7.043.683
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	-	-	-1.077.001	-1.077.001
Otros movimientos	-	-4.752	-	-89.798	-94.550
Diferencias de cambio	-	1.228	532	71.664	73.424
Saldos al 30 de junio de 2012	1.959.143	258.131	24.611	16.475.165	18.717.050
del que identificadas individualmente	-	-	-	7.993.087	7.993.087
del que identificadas colectivamente	1.959.143	258.131	24.611	8.482.078	10.723.963
Del que:					
Naturaleza de la contraparte:	1.959.143	258.131	24.611	16.475.165	18.717.050
Entidades residentes en España	1.959.143	209.485	-	16.254.850	18.423.478
Entidades residentes en el extranjero	-	48.646	24.611	220.315	293.572

30 de junio de 2011

(en miles de euros)					
RIESGO DE CRÉDITO	Provisión genérica	Provisión riesgo país	Resto provisión específica	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1.464.362	31.495	9.121.739	10.617.596	
del que identificadas individualmente	-	-	3.002.860	3.002.860	
del que identificadas colectivamente	1.464.362	31.495	6.118.879	7.614.736	
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	5.209	2.902	2.378.500	2.386.611	
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(155.137)	(7.919)	(1.465.017)	(1.628.073)	
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	(149.928)	(5.017)	913.483	758.538	
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	1.467	7	(726.844)	(725.370)	
Otros movimientos	1	(1.204)	(4.285)	(5.488)	
Diferencias de cambio	35.085	-	(83.123)	(48.038)	
Saldos al 30 de junio de 2012	1.350.987	25.281	9.220.970	10.597.238	
del que identificadas individualmente	-	-	2.735.534	2.735.534	
del que identificadas colectivamente	1.350.987	25.281	6.485.436	7.861.704	
Del que:					
Naturaleza de la contraparte:	1.350.987	25.281	9.220.970	10.597.238	
Entidades residentes en España	1.222.673	-	9.096.805	10.319.478	
Entidades residentes en el extranjero	128.314	25.281	124.165	277.760	

A continuación, se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro y ajustes de valor razonable por riesgo de crédito de los valores representativos de deuda incluidos en esta cartera en los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011:

(en miles de euros)

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-	31.607
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	19.750
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	-	(13.666)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	-	6.084
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	(8.327)
Otros movimientos	-	(2)
Saldos al 30 de junio de 2012	-	29.362
Del que:		
Naturaleza de la contraparte:	-	29.362
Entidades residentes en España	-	14.389
Entidades residentes en el extranjero	-	14.973

A 30 de junio de 2011

(en miles de euros)

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente
Saldos al 31 de diciembre de 2010	-	3.842
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	1.210
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	-	(1.977)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	-	(767)
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	(4)
Otros movimientos	-	874
Saldos al 30 de junio de 2011	-	3.945
Del que:		
Naturaleza de la contraparte:	-	3.945
Entidades residentes en España	-	47
Entidades residentes en el extranjero	-	3.898

Por último, se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro, por razón de riesgo de crédito, habidas en los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011 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)		
VENCIMIENTO	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-	36.966
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	4.171
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	-	(3.248)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	-	923
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	-
Otros movimientos	-	(887)
Diferencias de cambio	-	-
Saldos al 30 de junio de 2012	-	37.002
Del que:		
Naturaleza de la contraparte:	-	37.002
Entidades residentes en España	-	264
Entidades residentes en el extranjero	-	36.738

30 de junio de 2011

(en miles de euros)		
VENCIMIENTO	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente
Saldos al 31 de diciembre de 2010	5.205	38.152
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	1.889
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	-	(283)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	-	1.606
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	-
Otros movimientos	-	(7.867)
Diferencias de cambio	-	(14)
Saldos al 30 de junio de 2011	5.205	31.877
Del que:		
Naturaleza de la contraparte:	5.205	31.877
Entidades residentes en España	5.205	204
Entidades residentes en el extranjero	-	31.673

(11) Activos no corrientes en venta

Composición del saldo

La composición del saldo de este capítulo del activo de los balances consolidados adjuntos a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

30 de junio de 2012

(en miles de euros)			
CONCEPTOS	Coste	Perdidas por deterioro	Valor Neto
Activo material de uso propio	196.580	(14.843)	181.737
Inversiones inmobiliarias	19.877	-	19.877
Activo material adjudicado en pago de deudas	11.829.568	(6.083.038)	5.746.530
Otros activos	96.570	-	96.570
Total	12.142.595	(6.097.881)	6.044.714

31 de diciembre de 2011

(en miles de euros)			
CONCEPTOS	Coste	Perdidas por deterioro	Valor Neto
Activo material de uso propio	196.357	(20.938)	175.419
Inversiones inmobiliarias	21.091	-	21.091
Activo material adjudicado en pago de deudas	10.870.299	(5.470.825)	5.399.474
Otros activos	98.299	-	98.299
Total	11.186.046	(5.491.763)	5.694.283

Activos no corrientes en venta. Activo material de uso propio

Al 30 de junio de 2012, esta partida recoge, básicamente, el saldo correspondiente a determinados inmuebles de uso propio del Grupo que, conforme a la normativa en vigor, cumplen con las condiciones necesarias para su registro como activos no corrientes en venta, al existir un plan detallado para su venta inmediata. El Grupo contabiliza estos activos por el menor entre su valor en libros y el valor razonable neto de los costes de venta.

Activos no corrientes en venta. Activo material adjudicado.

Composición del saldo y movimientos significativos

En la Nota 6.4 se desglosa información adicional relativa a la naturaleza de los activos inmobiliarios del Grupo a 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011.

Movimientos significativos

El movimiento registrado en los activos adjudicados en los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	1º semestre de 2012	1º semestre de 2011
Saldo contable al inicio del periodo	5.399.474	5.235.391
Incorporaciones del ejercicio y otros movimientos	1.416.611	1.330.128
Ventas del ejercicio	(328.373)	(126.313)
Pérdidas netas por deterioro de activos	(741.182)	(56.948)
Saldo contable al final del período	5.746.530	6.382.258

Por otro lado, las ventas de los activos adjudicados, de acuerdo con su tipología, durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012 es el siguiente:

(en miles de euros)	
CONCEPTOS	30/06/2012
<u>Bienes inmuebles</u>	
Vivienda Terminada residencia habitual del prestatario	233.107
Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas	8.115
Parcelas solares y resto activos inmobiliarios	87.151
Total	328.373

Activos no corrientes en venta. Otros activos

Adicionalmente a los activos materiales adjudicados y de uso propio mencionados en los apartados anteriores, el Grupo ha clasificado, en cumplimiento de lo establecido por la normativa en vigor, como activos no corrientes en venta otros activos para los que prevé, igualmente, su disposición o venta inmediata.

(12) Activo material

El detalle de este capítulo de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

(en miles de euros)					
CONCEPTOS	De uso propio	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Obra Social	Inversiones inmobiliarias	Total
Coste					
Saldo 31/12/2011	5.779.999	230.740	388.613	861.829	7.261.181
Altas / bajas (netas)	(16.522)	(2.517)	-	(6.569)	(25.608)
Traspaso a activos no corrientes en venta y otros movimientos	(201.033)	994	(388.613)	(28.954)	(617.606)
Saldos 30/06/2012	5.562.444	229.217	-	826.306	6.617.967
Amortización acumulada					
Saldo 31/12/2011	(2.918.054)	(217.090)	(190.549)	(62.465)	(3.388.158)
Altas / bajas (netas)	7.653	-	-	1.034	8.687
Amortización del ejercicio	(83.863)	(631)	-	(4.432)	(88.926)
Traspaso a activos no corrientes en venta y otros movimientos	93.147	1.830	190.549	1.769	287.295
Saldos 30/06/2012	(2.901.117)	(215.891)	-	(64.094)	(3.181.102)
Pérdidas por deterioro					
Saldo 31/12/2011	(238)	(630)	-	(107.658)	(108.526)
Dotación / (liberación) neta con cargo / (abono) en cuenta resultados	-	-	-	(16.783)	(16.783)
Otros movimientos	6	237	-	(1.308)	(1.065)
Saldos 30/06/2012	(232)	(393)	-	(125.749)	(126.374)
Total al 31 de diciembre de 2011	2.861.707	13.020	198.064	691.706	3.764.497
Total al 30 de junio de 2012	2.661.095	12.933	-	636.463	3.310.491

Los importes correspondientes a la "Amortización anual" de los activos materiales afectos a la Obra Social se encuentran contabilizados dentro del capítulo "Fondo de Obra Social" del balance consolidado adjunto.

La dotación a la amortización de los activos materiales durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012 ha ascendido a 88.926 miles de euros (122.995 miles de euros al 30 de junio de 2011), que se encuentra registrada en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio adjunta.

Por su parte las pérdidas por deterioro disponibles en el semestre finalizado el 30 de junio de 2012 han ascendido a 16.783 miles de euros (39.192 miles de euros al 30 de junio de 2011), que se encuentran registradas en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho período adjunta.

A efectos de la estimación del importe recuperable de los inmuebles que componen el activo material del Grupo (tanto inversiones inmobiliarias como de uso propio) y, en consecuencia, para el cálculo de la pérdida por deterioro correspondiente se utilizan, fundamentalmente, valoraciones realizadas por sociedades de tasación inscritas en el Registro Oficial del Banco de España.

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.

Por otro lado, a 30 de junio de 2012, el Grupo no tenía contraídas obligaciones contractuales significativas en relación con el desarrollo futuro de las inversiones inmobiliarias recogidas en el balance consolidado a dicha fecha, ni existían restricciones relevantes a la realización de las mismas, distintas de las propias condiciones actuales del mercado inmobiliario.

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2012, los ingresos netos derivados de rentas provenientes de estas inversiones propiedad del Grupo han ascendido a 6.961 miles de euros (4.925 miles de euros al 30 de junio de 2011).

(13) Activo intangible

(13.1) Fondo comercio

El desglose por sociedades del fondo de comercio contabilizado en este epígrafe de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

(en miles de euros)		
SOCIEDADES	30/06/2012	31/12/2011
Alquiler para Jóvenes de Viviendas en Colmenar Viejo S.L.	-	1
Arcalia Patrimonios, Sociedad de Valores, S.A.	38.642	38.639
Bancofar, S.A.	2.135	2.135
Masias de Bétera	26	26
Total	40.803	40.801

Además de los fondos de comercio incluidos en el cuadro anterior, en el balance consolidado se encuentran registrados fondos de comercio formando parte del saldo de los epígrafes "Participaciones – Entidades asociadas" y "Participaciones – Entidades multigrupo" al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

El movimiento (importes brutos) habido en los fondos de comercio registrados en el balance consolidado a lo largo del semestre finalizado el 30 de junio de 2012 ha sido el siguiente:

(en miles de euros)		Fondo de comercio
Saldo al 31 de diciembre de 2011		40.801
Deterioros del ejercicio		(1)
Trasposos y otros movimientos		3
Saldo al 30 de junio de 2012		40.803

(13.2) Otro activo intangible

El desglose de los activos incluidos en este epígrafe de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2012	31/12/2011
Con vida útil indefinida	68	68
Otros activos	68	68
Con vida útil definida	189.591	185.990
Aplicaciones informáticas	772.748	725.463
Otros	18.391	17.413
(Amortización acumulada)	(601.548)	(556.886)
Total activo neto de amortización	189.659	186.058
Pérdidas por deterioro	-	-
Total	189.659	186.058

El movimiento habido en este epígrafe del balance consolidado en el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2011 y el 30 de junio de 2012 ha sido el siguiente:

(en miles de euros)	
CONCEPTOS	2012
Con vida útil indefinida	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	68
Adiciones	-
Otros movimientos	-
Saldo al 30 de junio de 2012	68
Con vida útil definida	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	185.990
Adiciones	45.336
Amortización con cargo a resultados	(44.662)
Otros movimientos	2.927
Saldo al 30 de junio de 2012	189.591
Total	189.659

(14) Resto de activos

La composición de los saldos de este capítulo del balance consolidado a 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2012	31/12/2011
Existencias	1.589.674	1.611.471
Otros conceptos (1)	656.055	359.732
Total	2.245.729	1.971.203

(1) Incluye, entre otros conceptos, operaciones en camino, periodificaciones asociadas, ingresos de explotación y gastos pagados y no devengados

Resto de activos - Existencias

Las existencias más significativas del Grupo al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, se clasificaban de la siguiente manera:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2012	31/12/2011
Materias primas y bienes mantenidos para su transformación (Suelos)	1.538.808	1.858.218
<i>De los que: adquiridos en pago de deudas</i>	302.101	113.316
<i>Resto</i>	1.236.707	1.744.902
Producción en curso (Promociones inmobiliarias en curso)	798.807	423.681
<i>De los que: adquiridos en pago de deudas</i>	703.608	363.842
<i>Resto</i>	95.199	59.839
Productos terminados (Promociones inmobiliarias terminadas)	405.705	394.289
<i>De los que: adquiridos en pago de deudas</i>	116.183	200.757
<i>Resto</i>	289.522	193.532
Total bruto	2.743.320	2.676.188
Menos: Pérdidas por deterioro:	(1.153.646)	(1.064.717)
De materias primas y bienes adquiridos para su transformación (suelo)	(312.940)	(803.405)
De Producción en curso (promoción en curso)	(133.339)	(132.477)
De productos terminados (promoción terminada)	(707.367)	(128.835)
Total neto	1.589.674	1.611.471

Los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas, que incluyen los ajustes necesarios para reducir su coste al valor neto realizable de las mismas, durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012:

(en miles de euros)	
CONCEPTOS	2012
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1.064.717
Dotación netas del ejercicio con cargo/(abono) a resultados	21.649
Otros movimientos (*)	67.280
Saldo al 30 de junio de 2012	1.153.646

(*) Se debe fundamentalmente, a la reclasificación desde el epígrafe "Activo Material - Inmovilizado Material de uso propio" (obras en curso) del balance consolidado adjunto.

En la Nota 6 se incluye la información relevante relativa a la activos adjudicados o adquiridos en pago deudas clasificados como existencias, requerida por la normativa aplicable.

(15) Pasivos financieros a coste amortizado

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2012	31/12/2011
Banco de España	75.300.000	22.410.204
Otros bancos centrales	79	425
Suma	75.300.079	22.410.629
Ajustes por valoración	173.570	20.987
Total	75.473.649	22.431.616

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2012	31/12/2011
Cuentas mutuas	156.443	228.704
Cuentas a plazo	8.327.722	8.677.900
Cesión temporal de activos	3.799.717	5.706.731
Otras cuentas	5.826.698	5.499.254
Suma	18.110.580	20.112.589
Ajustes por valoración	106.368	104.520
Total	18.216.948	20.217.109

Dentro de este epígrafe del balance consolidado, se incluye el saldo correspondiente a las cédulas hipotecarias no negociables (singulares) emitidas por el Grupo por importe de 97.000 miles de euros, a 30 de junio de 2012 (447.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2011) (véase Nota 1.8)

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2012	31/12/2011
Administraciones Públicas	12.418.212	4.872.637
Otros sectores residentes	106.878.954	119.261.813
Cuentas corrientes	14.187.043	15.157.439
Cuentas de ahorro	25.531.083	27.907.410
Imposiciones a plazo	66.402.481	74.686.534
Cesiones temporales y otras cuentas	758.347	1.510.430
No residentes	11.603.465	29.081.865
Cesiones temporales	7.454.625	25.036.448
Otras cuentas	4.148.840	4.045.417
Suma	130.900.631	153.216.315
Ajustes por valoración	1.931.956	1.823.773
Total	132.832.587	155.040.088

Asimismo, dentro de este epígrafe del balance consolidado, se incluye el saldo correspondiente a las cédulas hipotecarias no negociables (singulares) emitidas por el Grupo por importe de 12.805.000 miles de euros, al 30 de junio de 2012 (14.637.000 miles de euros, al 31 de diciembre de 2011) (véase Nota 1.8).

Pasivos financieros a coste amortizado - Pasivos subordinados

Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de las entidades emisoras del Grupo.

En el Anexo IV se presenta un detalle de la composición del saldo del epígrafe del balance consolidado "Pasivos subordinados".

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012 han ascendido a 140.176 miles de euros (843.113 miles de euros al 31 de diciembre de 2011), que se encuentran registrados en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dichos ejercicio.

El pasado 1 de junio, la Entidad, emitió sendos hechos relevantes en los que se comunicaba que considerando los resultados del segundo semestre de 2011 y la reformulación de las cuentas anuales y consolidadas, correspondientes al ejercicio 2011 de BFA, y a la vista de la normativa actual y de acuerdo con los términos de los Folletos de las emisiones afectadas:

- Se difieren los abonos de intereses correspondientes a Obligaciones Subordinadas Especiales, estos intereses diferidos serán acumulables y se harían efectivos de forma diferida cuando se cumplan los condicionantes previstos en sus respectivos Folletos para proceder a su pago.
- No procede el abono de intereses correspondiente a las emisiones de Participaciones Preferentes, el abono de intereses se reanudará cuando se cumplan de nuevo los condicionantes previstos en los Folletos de las citadas emisiones.

Emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de la deuda y pasivos subordinados

A continuación se muestra información sobre el total de las emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda y pasivos subordinados, realizados en el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2011 y el 30 de junio de 2012:

(en miles de euros)

TIPO DE EMISIÓN	31/12/2011	Emisiones (*)	Recompras o reembolsos (*)	Ajustes de valor, autocartera y otros	30/06/2012
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo.	76.927.341	37.042.564	(39.193.909)	(20.270.805)	54.505.191
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo.	671.079	-	-	-	671.079
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea.	-	-	-	-	-
Total	77.598.420	37.042.564	(39.193.909)	(20.270.805)	55.176.270

(*) Importes nominales

Por su parte, a continuación se presenta un detalle de las emisiones, recompras o reembolsos de instrumentos de deuda realizadas en el semestre finalizado el 30 de junio de 2012 por parte del Banco o por otras sociedades de su Grupo:

(en millones de euros)

Datos de la Entidad		Datos de las emisiones, recompras o reembolsos realizadas en el primer semestre de 2012										
País de residencia	Operación	Calificación crediticia Emisor/Emisión (2)	Códigos ISIN	Tipo de Valor	Fecha operación	Fecha vencimiento	Mercado donde cotiza	Divisa emisión	Importe emisión / recompras o reembolso	Saldo vivo	Cupón	Tipo de garantía otorgada
España	Reembolso	BBB	ES0314950595	BN CM 30/03/12	30/03/10	30/03/12	AIAF	euro	20	-	EUR 3M+1,50%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	BBB	ES0315530040	BN RIOJA 22/02/12	22/02/07	22/02/12	AIAF	euro	200	-	EURIBOR 3 M + 0,20	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	A+	ES0314910045	BN AVILA GGB 30/04/12	30/04/09	30/04/12	AIAF	euro	150	-	EUR 3M+1% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314950462	BN CM GGB 25/01/12	02/04/09	25/01/12	AIAF	euro	358	-	2,902% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	BBB	ES0214950158	BN CM 09/02/12	09/06/06	09/02/12	AIAF	euro	826	-	EUR 3M +0,125%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	A+	ES0314950454	BN CM GGB 20/02/12	20/02/09	20/02/12	AIAF	euro	2.000	-	3,125% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314950470	BN CM GGB 16/04/12	16/04/09	16/04/12	AIAF	euro	2.500	-	2,875% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	BBB	ES0314977267	BN BANCAJA 21/03/12	21/03/07	21/03/12	AIAF	euro	300	-	EUR 3M+0,15%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	BBB	ES0314977283	BN BANCAJA GGB 18/03/12	18/03/09	16/03/12	AIAF	euro	100	-	EUR 3M+1% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	BBB	ES0314977259	BN BANCAJA 24/01/12	24/01/07	24/01/12	AIAF	euro	1.500	-	EUR 3M+0,15%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	A+	ES0314977275	BN BANCAJA GGB 12/03/12	12/03/09	12/03/12	AIAF	euro	1.500	-	3% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314977325	BN BANCAJA GGB 11/05/12	11/05/09	11/05/12	AIAF	euro	1.500	-	3% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314977317	BN BANCAJA GGB 27/04/12	27/04/09	27/04/12	AIAF	euro	250	-	3,375% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	AA-	ES0414950735	CH CM 10/01/12	01/09/08	10/01/12	AIAF	euro	25	-	5,13%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Reembolso	AA-	ES0414950768	CH CM 17/02/12	17/02/09	17/02/12	AIAF	euro	533	-	3,50%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Reembolso	AA-	ES0414950586	CH CM 01/03/12	01/03/02	01/03/12	AIAF	euro	1.445	-	5,25%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Reembolso	AA-	ES0414977324	CH BANCAJA 17/02/12	17/02/09	17/02/12	AIAF	euro	463	-	3,50%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Reembolso	AA-	ES0414977332	CH BANCAJA 23/02/12	23/02/09	23/02/12	AIAF	euro	100	-	3,25%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Reembolso	AA-	ES0414950792	CH CM 01/02/18	01/02/10	09/05/12	AIAF	euro	200	-	EUR 3M+0,70%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Reembolso	BB+	ES0314950645	V HIBRIDOS C GARANTIZADO CM 30/04/12	25/08/10	30/04/12	AIAF	euro	5	-	4,90%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	BBB	ES0214950133	BN CM 01/06/12	01/06/05	01/06/12	AIAF	euro	1.307	-	EUR 3M +0,125%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	BBB	ES0214977086	BN BANCAJA 06/06/12	06/06/05	06/06/12	AIAF	euro	1.200	-	EUR 3M+0,15%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	A+	ES0314983067	BN INSULAR GGB 19/06/12	22/06/09	19/06/12	AIAF	euro	150	-	3,125% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314846041	BN LAIETANA GGB 05/06/12	05/06/09	05/06/12	AIAF	euro	100	-	2,910% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314846033	BN LAIETANA GGB 19/06/12	23/06/09	19/06/12	AIAF	euro	230	-	3,125% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314910052	BN AVILA GGB 19/06/12	19/06/09	19/06/12	AIAF	euro	110	-	3,125% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314959067	BN SEGOVIA GGB 19/06/12	19/06/09	19/06/12	AIAF	euro	100	-	3,125% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	AA-	ES0414983215	CH INSULAR 12/06/12	12/06/09	12/06/12	AIAF	euro	20	-	3,87%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Emisión	AA-	ES0413307051	CH BANKIA 2012-5	15/06/12	15/06/18	AIAF	euro	2.000	2.000	EUR 1M +3,50%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Emisión	AA-	ES0413307028	CH BANKIA 280214	29/02/12	28/02/14	AIAF	euro	500	500	4,00%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Emisión	AA-	ES0413307036	CH BANKIA 2012-3	16/03/12	16/03/15	AIAF	euro	3.000	3.000	EUR 1M+3%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Emisión	AA-	ES0413307010	CH BANKIA 2012-1	13/01/12	13/01/17	AIAF	euro	2.000	2.000	EUR 1M+2,85%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Emisión	AA-	ES0413307044	CH BANKIA 2012-4	31/05/12	31/05/17	AIAF	euro	3.500	3.500	EUR 1M+3,50%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Emisión	F2	Varios	Pagarés y ECP	Varios	Varios	Varios	Varios	10.858	2.876	Varios	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	F2	Varios	Pagarés y ECP	Varios	Varios	Varios	Varios	9.569	-	Varios	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	-	-	Bonos de Titulización	Varios	Varios	Varios	Varios	7.140	-	-	-
España	Emisión	A+	ES0313055016	BN BFA GGB 2012-2	22/02/12	22/02/15	AIAF	euro	3.000	3.000	4,03% (1)	Aval Tesoro Español
España	Emisión	A+	ES0313055008	BN BFA GGB 2012-1	22/02/12	22/02/17	AIAF	euro	12.000	12.000	5,1% (1)	Aval Tesoro Español
España	Emisión	NA	ES0005088FA1	BN SUBORD BFA 14/06/2013	30/03/12	14/06/13	TITULO FISICO	euro	184	-	Cupón cero	Garantía Personal BFA
España	Capital	NA	ES0813055003	Participaciones preferentes BFA	28/12/10	28/12/17	TITULO FISICO	euro	4.465	-	7,75%	Garantía Personal BFA
España	Reembolso	CC	ES0214950059	BN SUBORD. CM 6,25% 10/04/2012	10/04/00	10/04/12	AIAF	euro	550	-	6,25%	Garantía Personal BFA
España	Reembolso	CC	ES0214950125	BN SUBORD. CM 15/07/2014	15/07/04	15/07/14	AIAF	euro	6	48	2,36%	Garantía Personal BFA
España	Reembolso	CC	ES0214950216	BN SUBORD. CM 5,12% 15/07/2015	15/07/09	15/07/15	AIAF	euro	20	143	5,12%	Garantía Personal BFA
España	Reembolso	CC	ES0214950166	BN SUBORD. CM 17/10/2016	17/10/06	17/10/16	AIAF	euro	114	372	EUR3M+0,27%	Garantía Personal BFA
España	Reembolso	CC	ES0214950141	BN SUBORD. CM 01/03/2018	01/03/06	01/03/18	AIAF	euro	92	194	EUR 3M+0,22%	Garantía Personal BFA
España	Reembolso	CC	ES0214977078	BN SUBORD. BANCAJA 9 EMISIÓN 2018	03/02/05	29/11/18	AIAF	euro	2	209	1,38%	Garantía Personal BFA
España	Reembolso	C	ES0214983134	BN SUBORD. INSULAR PERPETUO	24/05/07	24/05/50	AIAF	euro	3	13	EUR3M+0,99%	Garantía Personal BFA
España	Reembolso	C	ES0214977102	BN SUBORD. BANCAJA 4,375% PERPETUO	03/03/06	31/12/50	AIAF	euro	24	79	4,38%	Garantía Personal BFA
España	Reembolso	C	XS0214965450	BN SUBORD. BANCAJA CAPITAL	23/03/05	23/03/50	Bolsa Luxemburgo	euro	19	20	-	Garantía Personal BFA

(1) Todas las emisiones GGB están avaladas por el Estado español. El último rating asignado por DBRS es del 3 de mayo de 2012.

(2) Los ratings de las cedulas hipotecarias y la emisión ES0314950645 son de S&P, con fecha del 1 de junio de 2012 y del 25 de mayo de 2012 respectivamente. Los ratings de las demás emisiones son de Fitch Ratings, con fecha del 12 de junio de 2012.

Otra información

Las emisiones subordinadas se sitúan, a efectos de la prelación de créditos, detrás de todos los acreedores comunes de las entidades emisoras. Las emisiones de "Medium Term Notes" se encuentran garantizadas por las entidades del Grupo emisoras o existen depósitos no disponibles constituidos en el Grupo en garantía de dichas emisiones.

Las cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del mercado hipotecario y disposiciones que la desarrollan.

El Grupo tiene distintos Documentos de Registro de Valores no Participativos inscritos en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores que contemplan los instrumentos de Cédulas Hipotecarias, Cédulas Territoriales, Obligaciones y Bonos Simples, Obligaciones y Bonos Subordinados y Obligaciones Subordinadas Especiales de carácter perpetuo.

Asimismo, el Grupo tiene inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, Documentos de Registro de Emisión de Pagarés.

En la Nota 6.2 "Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros", se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de estos capítulos del balance consolidado del Grupo.

Pasivo financiero a coste amortizado - Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a su naturaleza, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2012	31/12/2011
Obligaciones a pagar	527.976	603.545
Fianzas recibidas	5.049	8.700
Cuentas de recaudación	306.283	210.974
Cuentas especiales y otros conceptos	642.607	733.803
Garantías financieras	48.502	75.072
Total	1.530.417	1.632.094

(16) Composición y distribución por sexos de la plantilla

El número de empleados del Grupo, distribuido por razón de género y categoría profesional (incluyendo los consejeros ejecutivos del Banco y de la alta dirección del Banco, al 30 de junio de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Datos al 30 de junio de 2012			Datos al 30 de junio de 2011		
	Hombres	Mujeres	Plantilla Final	Hombres	Mujeres	Plantilla Final
Nivel I	185	13	198	211	16	227
Nivel II	768	118	886	858	122	980
Nivel III	1.199	315	1.514	1.207	308	1.515
Nivel IV	1.410	738	2.148	1.471	655	2.126
Nivel V	1.167	1.033	2.200	1.316	1.108	2.424
Nivel VI	1.514	1.903	3.417	1.789	1.962	3.751
Nivel VII	530	665	1.195	511	573	1.084
Nivel VIII	418	778	1.196	424	721	1.145
Nivel IX	303	561	864	354	724	1.078
Nivel X	323	647	970	370	694	1.064
Nivel XI	1.157	2.257	3.414	929	1.749	2.678
Nivel XII	359	578	937	713	1.292	2.005
Nivel XIII	-	-	-	37	46	83
Grupo 2 y otros	46	26	72	72	38	110
Total Bankia + BFA (*)	9.379	9.632	19.011	10.262	10.008	20.270
Otras empresas del Grupo	939	1.167	2.106	852	895	1.747
Total	10.318	10.799	21.117	11.114	10.903	22.017

(*) Los datos correspondientes a 30 de junio de 2011 incluyen a los empleados de las Cajas

El siguiente cuadro muestra la información sobre la plantilla media del Banco y del Grupo al 30 de junio de 2012 y al 30 de junio de 2011, desglosada por hombres y mujeres atendiendo a lo indicado en la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo:

	Banco		Grupo	
	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2012	30/06/2011
Plantilla Media	33	32	21.170	24.982
Hombres	24	23	10.362	12.995
Mujeres	9	9	10.808	11.987

(17) Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 9 en relación con las remuneraciones percibidas por los miembros del consejo de administración y la Alta Dirección del Grupo, a continuación se presentan los saldos registrados en el balance consolidado al 30 de junio de 2012 y los resultados contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del semestre finalizado el 30 de junio de 2012 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Entidades asociadas	Sociedades multigrupo	Accionistas significativos	Consejo de Administración y Alta Dirección	Otras partes vinculadas
ACTIVO					
Entidades de crédito	3.966	-	-	-	-
Créditos a clientes	3.405.260	1.223.265	-	2	360
Coberturas Riesgo de Crédito	(479.102)	(139.177)	-	-	-
Otros activos	6	1	-	-	-
Total	2.930.130	1.084.089	-	2	360
PASIVO					
Entidades de crédito	141	-	-	-	-
Débitos de clientes	283.154	825.933	-	577	76.920
Empréstitos	27.417	12.121	-	100	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	2.058	742	-	-	-
Total	312.770	838.796	-	677	76.920
OTROS					
Pasivos contingentes	252.789	31.292	-	-	16
Compromisos	571.017	96.295	-	32	-
Total	823.806	127.587	-	32	16
PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Ingresos financieros (*)	49.547	17.924	-	-	4
(Gastos financieros) (*)	(2.611)	(223)	-	(11)	(1.226)
Resultados entidades valoradas por método participación	120.509	(29.381)	-	-	-
Comisiones percibidas netas	3.143	11.391	-	-	345
Otros Resultados	(3.692)	(583)	-	-	2
(Dotación provisión)	(235.006)	(100.617)	-	-	-

(*) Ingresos y gastos financieros figuran por sus importes brutos.

La relación de entidades asociadas y sociedades multigrupo se incluye en los Anexos II y III de esta Memoria. Dentro del apartado "Otras partes vinculadas" se incluyen los saldos mantenidos por familiares cercanos a los miembros del Consejo de Administración del Banco (entendiendo como tales, entre otros, los cónyuges de los consejeros, y los ascendientes, descendientes y hermanos de ambos), otras entidades vinculadas a éstos, así como el Fondo de Pensiones de empleados del Grupo, hasta donde el Banco tiene conocimiento.

La globalidad de las operaciones concedidas por el Grupo a sus partes vinculadas se ha realizado en condiciones normales de mercado.

Operaciones realizadas y contratos suscritos entre Banco Financiero y de Ahorros, S.A.U. y Bankia, S.A.

Dado que Bankia es una entidad dependiente de BFA, en el cuadro anterior de partes vinculadas no se muestran los saldos mantenidos al 30 de junio de 2012 entre ambas entidades puesto que las

transacciones que las originan son eliminadas en el proceso de consolidación llevado a cabo para la elaboración de las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas. En las cuentas semestrales consolidadas resumidas del Grupo Bankia se detallan los saldos mantenidos recíprocamente entre ambas entidades al cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012, así como una descripción de las operaciones más significativas a dicha fecha y su naturaleza.

No obstante lo anterior se detallan a continuación, a título meramente enunciativo, los saldos más relevantes (y la naturaleza de las operaciones que los originan) que el Banco mantiene con Bankia, al 30 de junio de 2012:

- saldos deudores correspondientes a (i) las garantías constituidas por BFA en Bankia en concepto de colateral en el marco de los acuerdos globales suscritos con el accionista principal para dar cobertura a la operativa de derivados y de adquisiciones o cesiones temporales de renta fija, por importe de 950 millones de euros; (ii) los depósitos a plazo contratados por BFA, con vencimiento el próximo 30 de septiembre de 2012, por importe de 2.300 millones de euros; y (iii) los depósitos a la vista mantenidos por BFA en Bankia y los asociados a las operaciones de derivados contratados entre ambas entidades;
- saldos acreedores correspondientes a (i) las adquisiciones temporales de activos contratadas entre BFA y Bankia, por importe de 6.620 millones euros, y (ii) los asociados a las operaciones de derivados contratadas entre ambas entidades, determinadas posiciones en instrumentos financieros emitidos por BFA, los ajustes realizados durante el ejercicio 2011 con motivo de la salida de Bankia del grupo de consolidación fiscal del que es entidad dominante BFA, y otros derivados de la periodificación de las comisiones por servicios prestados por Bankia relacionados con la recuperación de activos fallidos titularidad de BFA.

Asimismo, se relacionan a continuación los contratos y acuerdos suscritos entre Bankia y BFA:

- Un Contrato marco que regula las relaciones entre ambas entidades.
- Un Contrato de Prestación de Servicios que permita a BFA llevar a cabo una adecuada gestión de su actividad, utilizando los recursos humanos y materiales de Bankia evitando duplicidades.
- Un Contrato de Operaciones Financieras (CMOF) para dar cobertura a la operativa de derivados entre ambas entidades.
- Un Acuerdo Global de Recompra (GMRA) y un Acuerdo de Realización de Cesiones en Garantía, ligados a la operativa de cesiones temporales de activos de renta fija.
- Un Contrato Marco Europeo de Operaciones Financieras (CME) que da cobertura a la operativa de préstamos de valores y de cesiones temporales de activos de renta fija.

La globalidad de las operaciones realizadas entre ambas entidades se ha efectuado en condiciones normales de mercado.

Anexo I

A continuación se presentan los datos más significativos de las sociedades dependientes al 30 de junio de 2012:

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
890 Harbor Drive, LLC	Arrendamiento de Inmuebles	Florida - ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	-	45,54	45,54
Abitaria Consultoría y Gestión, S.A.	Inspección técnica edificios	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Accionariado y Gestion, S.L.	Otros servicios independientes	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Activos 26001, S.L.U.	Arrendamiento de Inmuebles	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Adamar Sectors, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	37,34	37,34
Adquirent Immobles, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Aliancia Inversión en Inmuebles Dos, S.L.	Inmobiliaria	Las Rozas (Madrid) - ESPAÑA	-	33,81	33,81
Aliancia Zero, S.L.	Inmobiliaria	Las Rozas (Madrid) - ESPAÑA	-	27,20	27,20
Alquiler para Jóvenes de Viviendas en Colmenar Viejo, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	36,79	36,79
Análisis y Verificación, Control Técnico de Edificación, S.L.	Arrendamiento de Inmuebles	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Arcalia Patrimonios, Sociedad de Valores S.A.	Otras Instituciones Financieras	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Arcalia Servicios, S.A.	Servicios financieros y contables	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Arrendadora Aeronáutica, A.I.E.	Compra y arrendamientos de aeronaves	Madrid - ESPAÑA	-	31,04	31,04
Arrendadora de Equipamientos Ferroviarios, S.A.	Compra y arrendamiento de trenes	Barcelona - ESPAÑA	-	38,71	38,71
Arrendamientos 26001, S.L.U.	Arrendamiento de Inmuebles	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Auto Renting Rioja, S.A.U.	Arrendamiento Vehículos	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Avanza Inversiones Empresariales, SGEGR, S.A.	Gestora de fondos de capital riesgo	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Bancaja Consultora de Riesgos, S.L.	Correduría / Aseguradora	Valencia - ESPAÑA	-	45,31	45,31
Bancaja Eurocapital Finance SAU	Intermediación Financiera	Castellón - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Bancaja Capital S.A Unipersonal	Intermediación Financiera	Castellón - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Bancaja Emisiones, S.A. Unipersonal	Intermediación Financiera	Castellón - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Bancaja Gestion Activos, S.L.	Servicios financieros y contables	Valencia - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Bankia Habitat S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	45,54	45,54

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Bancaja Inversiones, S.A	Sociedades de Cartera	Castellón - ESPAÑA	69,98	-	69,98
Bancaja Participaciones S.L.	Gestora de sociedades	Castellón - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Bancaja US Debt S.A.	Sociedad Instrumental	Castellón - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Bancofar, S.A.	Banco	Madrid - ESPAÑA	-	31,97	31,97
Bankia Banca Privada Gestión SGIC, S.A.	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Bankia Banca Privada, S.A.U.	Banco	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Bankia Bolsa, S.V., S.A.	Sociedad de valores	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Bankia Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Bankia, S.A.	Banco	Madrid - ESPAÑA Beijing - REPÚBLICA POPULAR CHINA	45,54	-	45,54
Beimad Investment Services Co., Ltd.	Asesoramiento dirección empresarial	Beijing - REPÚBLICA POPULAR CHINA	-	45,54	45,54
Benidorm Complejo Vida & Golf Unipersonal S.L.Unipersonal	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Caixa Laietana, Societat de Participacions Preferents, S.A.U.	Intermediación Financiera	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Caja de Avila Preferentes S.A.	Intermediación Financiera	Ávila - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Caja de Madrid de Pensiones, S.A. E.G.F.P.	Gestora de fondos de pensiones	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Caja Madrid Cibeles, S.A.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Caja Madrid Finance Preferred, S.A.	Intermediación Financiera	Madrid - ESPAÑA	99,90	0,05	99,95
Caja Madrid International Preferred, S.A.	Intermediación Financiera	Madrid - ESPAÑA	99,90	0,05	99,95
Caja Madrid, S.D. Finance BV	Intermediación Financiera	Amsterdam - HOLANDA	-	45,54	45,54
Caja Rioja Preferentes, S.A.U.	Intermediación Financiera	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Caja Rioja, Mediación de Seguros, Operador de Banca-Seguros, S.A.U.	Correduría / Aseguradora	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Caja Segovia Operador Banca Seguros Vinculado, S.A.	Correduría / Aseguradora	Segovia - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Cami La Mar de Sagunto, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	44,02	44,02
Cavaltour, Agencia de Viajes, S.A.	Agencia de Viajes	Valencia - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Caymadrid Internacional, Ltd.	Intermediación Financiera	Gran Caimán - ISLAS CAIMÁN	-	45,54	45,54
Centro Médico Maestranza, S.A.	Prestación servicios sanitarios sin hospitalización	Madrid - ESPAÑA	-	39,19	39,19
CISA 2011, SLU	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	100,00	-	100,00
City National Bank Of Florida	Banco	Florida - ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	-	45,54	45,54
City National Title Insurance Agency Inc.	Otros servicios independientes	Florida - ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	-	45,54	45,54

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Civitas Inmuebles S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	36,43	36,43
Cm Florida Holdings, Inc.	Gestora de sociedades	Florida - ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	-	45,54	45,54
Cm Invest 1702 Corporación Internacional, E.T.V.E., S.L.	Gestora de sociedades extranjeras	Madrid - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Cobimansa Promociones Inmobiliarias, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	37,93	37,93
Colmenar Desarrollos Residenciales, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Complejo Capri Gava Mar, S.A.	Explotación Hotelera	Barcelona - ESPAÑA	-	44,45	44,45
Corporación Empresarial Caja Rioja, S.A.U.	Financiera	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Corporación Financiera Habana, S.A.	Financiación industria, comercio y servicios	La Habana - REPÚBLICA DE CUBA	-	27,32	27,32
Costa Eboris S.L. Unipersonal	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Costa Verde Habitat, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Desarrollos Urbanísticos de Segovia S.A.	Arrendamiento de Inmuebles	Segovia - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Edicta Servicios S.A.	Peritaciones y mediación en venta de inmuebles	Segovia - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Edificios Singulares de Canarias, S.A.U.	Inmobiliaria	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
EE Spain Limited	Inmobiliaria	Londres - REINO UNIDO	-	45,54	45,54
Encina los Monteros S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Estrategia Inversiones Empresariales, SCR, S.A.	Capital riesgo	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Finanmadrid México, S.A. de C.V.	Entidad de financiación	México - ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	-	45,54	45,54
Finanmadrid, S.A.U. E.F.C.	Entidad de financiación	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Fincas y Gestión Inmobiliaria 26001, S.L.U.	Inmobiliaria	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Fuentes de Chiva, S.L.Unipersonal	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Garanair, S.L.	Otros servicios independientes	Madrid - ESPAÑA	-	39,62	39,62
Gecesa, Gestión Centros Culturales, S.A.	Gestión de actividades culturales y bibliotecas	Madrid - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Geoportugal - Inmobiliaria, LDA.	Promoción Inmobiliaria	Povoa du Varzim - PORTUGAL	-	35,89	35,89
Ges Layetana de Pensiones S.A., Entidad Gestora de Fondos de Pensiones	Gestora de fondos de pensiones	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Gestión de Iniciativas Riojanas, S.A.U.	Servicios	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Gestora Castellana del Suelo S.A.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Gestora de Suelo de Levante, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	27,35	27,35

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Grupo Bancaja Centro de Estudios S.A.	Gestora de sociedades	Valencia - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Habitat Resorts S.L Unipersonal	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Habitat USA Corporation	Inmobiliaria	Florida - ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	-	45,54	45,54
Habitat Vida & Resorts S.L. Unipersonal	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Hotel Alameda Valencia, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	45,54	45,54
IB Investments GmbH	Promoción Inmobiliaria	Berlín - ALEMANIA	-	43,03	43,03
Icono Mediterraneo S.L. Unipersonal	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Iniciativas Gestiomat, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	26,02	26,02
Inmogestión y Patrimonios, S.A.	Gestora de Sociedades	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Inmovemu, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	43,36	43,36
Intermediación Y Patrimonios, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Inverávila, S.A.	Inmobiliaria	Ávila - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Invercalía Gestión Privada S.A.	Gestora de sociedades	Valencia - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Inversión en Alquiler de Viviendas S.L.	Gestora de sociedades	Segovia - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Inversiones Turísticas de Ávila, S.A.	Inmobiliaria	Ávila - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Inversiones y Desarrollos 2069 Madrid, S.L.	Inmobiliaria	Segovia - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Inversiones y Desarrollos 2069 Valladolid, S.L.	Inmobiliaria	Segovia - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Inversora Burriac, S.L.U.	Gestora de sociedades	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Jardi Residencial La Garriga, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	23,22	23,22
La Caja de Canarias Mediación Operador de Banca - Seguros Vinculado, S.A.U.	Correduría / Aseguradora	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
La Caja de Canarias Preferentes, S.A.	Intermediación Financiera	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
La Caja Tours, S.A.	Agencia de Viajes	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	31,97	31,97
Laietana Generales, Cía. Seguros de la Caja de Ahorros Laietana, S.A.U.	Seguros	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Laietana Mediación Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.A.	Correduría / Aseguradora	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Laietana Vida, Cía. Seguros de la Caja de Ahorros Laietana, S.A.U.	Seguros	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Macla 2005,S.L.	Promoción Inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	24,01	24,01
Madrid Leasing Corporación, S.A.U., E.F.C.	Sociedad de arrendamiento financiero	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Mas de Peiron, S.L. Unipersonal	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	45,54	45,54

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Masia del Monte Sano S.L	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	66,67	66,67
Mediación y Diagnósticos, S.A.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Mondrasol 1, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Mondrasol 10, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Mondrasol 11, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Mondrasol 12, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Mondrasol 13, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Mondrasol 14, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Mondrasol 15, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Mondrasol 2, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Mondrasol 3, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Mondrasol 4, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Mondrasol 5, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Mondrasol 6, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Mondrasol 7, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Mondrasol 8, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Mondrasol 9, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Moviola Asociados 21, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Naviera Cata, S.A.	Compra, arrendamiento y explotación de buques	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Ocio Los Monteros S.L. Unipersonal	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Operador de Banca Seguros Vinculado a Grupo Bancaja, S.A.	Correduría / Aseguradora	Valencia - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Pagumar, AIE	Compra, arrendamiento y explotación de buques	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	38,91	38,91
Parkia Canarias, S.L.	Explotación de Aparcamientos	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Parque Biológico de Madrid, S.A.	Concesión y admón. de uso de parque biológico	Madrid - ESPAÑA	-	41,70	41,70
Participaciones y Cartera de Inversión, S.L.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Plurimed, S.A.	Gestora de centros sanitarios	Madrid - ESPAÑA	-	42,11	42,11
Promociones de Obras 26001, S.L.U.	Arrendamiento de Inmuebles	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	45,54	45,54

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Promociones El Pedrazo, S.A.U.	Desarrollo Complejo Turístico	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Promociones Llanos Maspalomas, S.A.U.	Desarrollo Complejo Turístico	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Proyecto Inmobiliario Valiant, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	23,22	23,22
Reales Atarazanas, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	31,88	31,88
Renlovi, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	23,22	23,22
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	Subastas inmobiliarias	Madrid - ESPAÑA	-	25,05	25,05
Residencial Lloma del Mar, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Restaura Maraton Gardens Sp. Z.O.O.	Promoción Inmobiliaria	Warszawa - POLONIA	-	32,71	32,71
Restaura Nowogrozka, Sp. Z.O.O.	Promoción inmobiliaria	Warszawa - POLONIA	-	23,22	23,22
Sala Retiro, S.A.	Intermediación en venta de bienes muebles	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Santa Pola Life Resorts, S.L.Unipersonal	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Sector de Participaciones Integrales, S.L.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Segoviana de Gestión 2007, S.A.	Servicios Inmobiliarios	Segovia - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Segurávila, Operador de Banca-Seguros Vinculado de Caja de Ahorros de Ávila, S.L.	Correduría / Aseguradora	Ávila - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Segurcaja, S.A., Correduría de Seguros Vinculada al Grupo Caja Madrid	Correduría / Aseguradora	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja Madrid, S.A.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Suelos 26001, S.L.U.	Arrendamiento de Inmuebles	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Suelos 26002, S.L.U.	Inmobiliaria	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Torre Caja Madrid, S.A.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Trebol Habitat S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Urbanización Golf Sant Gregori, S.A.	Inmobiliaria	Burriana (Castellón) - ESPAÑA	-	69,03	69,03
Urbanizacion Norte Peñiscola S.L	Inmobiliaria	Castellón - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Urbanizadora Parque Azul S.L	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	66,67	66,67
Urbapinar, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	41,02	41,02
Urbiland Inversora, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	Gestora de sociedades	Valencia - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Valoracion y Control, S.L.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Vallenava Inversiones S.L.	Inmobiliaria	Segovia - ESPAÑA	-	45,54	45,54

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Vehículo de Tenencia y Gestión N° 4, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Viajes Caja de Ávila, S.A.	Actividades de agencias de viajes y operadores turísticos	Ávila - ESPAÑA	-	31,88	31,88
Viajes Hidalgo, S.A.	Actividades de agencias de viajes y operadores turísticos	Ávila - ESPAÑA	-	23,90	23,90
Viviendas en Alquiler en Móstoles, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Voltpro I, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Voltpro II, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Voltpro III, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Voltpro IV, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Voltpro IX, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Voltpro V, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Voltpro VI, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Voltpro VII, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Voltpro VIII, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Voltpro X, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Voltpro XI, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Voltpro XII, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Voltpro XIII, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Voltpro XIV, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Voltpro XIX, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Voltpro XV, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Voltpro XVI, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Voltpro XVII, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Voltpro XVIII, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Voltpro XX, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	45,54	45,54
Xaday Proyectos y Aplicaciones, S.L.	Patrimonial Geriátrico	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	43,20	43,20

Anexo II

A continuación se presentan los datos más significativos de las sociedades multigrupo al 30 de junio de 2012:

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Anira Inversiones, S.L.	Actividades de las sociedades holding	Madrid - ESPAÑA	-	9,11	9,11
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	Correduría / Aseguradora	Valencia - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Asentis Promoción S.A.	Inmobiliaria	Leganés (Madrid) - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Asociación Técnica de Cajas de Ahorros, A.I.E.	Servicios Informáticos	Zaragoza - ESPAÑA	-	17,30	17,30
Cartera de Participaciones Empresariales de la Comunidad Valenciana, S.L	Sociedades de Cartera	Valencia - ESPAÑA	-	22,77	22,77
CSJ Desarrollos Residenciales S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Desarrollos Inmobiliarios Campotejar, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Desarrollos Inmobiliarios Los Castaños, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Desarrollos Urbanísticos Valdeaveruelo, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	17,08	17,08
Europea de Desarrollos Urbanos, S.A.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	9,11	9,11
Fondo C.P.E Capital CV, F.C.R	Sociedades de Cartera	Madrid - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Ged Real Estate Eastern Investments, S.A.	Inversiones Inmobiliarias	Madrid - ESPAÑA	-	23,76	23,76
Ged Real Estate, S.A.	Gestora de Inversiones	Madrid - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Gesnova Gestión Inmobiliaria Integral, S.L.	Prestación de servicios de gestión patrimonial integral de edificios	Madrid - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Global Vía Infraestructuras, S.A.	Promoción y explotación de infraestructuras públicas	Madrid - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Grupo Lar Desarrollos Urbanísticos, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	22,77	22,77
IB Opco Holding, S.L.	Otros servicios independientes	Madrid - ESPAÑA	-	19,85	19,85
Larcavilla Promociones, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Leaderman Investment Group, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Madrid Deporte Audiovisual, S.A.	Otros servicios independientes	Madrid - ESPAÑA	-	21,63	21,63
Mapfre Caja Madrid Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros	Seguros de Vida	Madrid - ESPAÑA	-	22,31	22,31
Mego Inversiones S.L.	Inmobiliaria	Plasencia (Cáceres) - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Montis Locare, S.L.	Arrendamiento de inmuebles	Zaragoza - ESPAÑA	-	23,80	23,80

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
N.H.Segovia S.L.	Hostelería	Segovia - ESPAÑA	-	21,28	21,28
Navicoas Asturias, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Oncisa, Iniciativas de Desarrollo S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Participaciones Agrupadas, S.R.L.	Actividades de las sociedades holding	Madrid - ESPAÑA	-	11,38	11,38
Pinargés, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Promotora de Viviendas Lamira, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Realia Business, S.A.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	12,59	12,59
Valdecarrizo S.L.	Inmobiliaria	Majadahonda (Madrid) - ESPAÑA	-	9,11	9,11

Anexo III

A continuación se presentan los datos más significativos de las sociedades asociadas al 30 de junio de 2012:

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Acinelav Inversiones 2006, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	11,57	11,57
Alazor Inversiones, S.A.	Construcción y explotación de autopistas y autovías	Madrid - ESPAÑA	-	9,11	9,11
Alianza Logística Mafort-Habitat S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Altafulla Life Resorts, S.L.	Inmobiliaria	Torredembarra (Tarragona) - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Alter Inmuebles, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	14,83	14,83
Aparcamientos Espolón, S.A.	Explotación parking	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	11,38	11,38
Arrendadora Ferroviaria, S.A.	Compra y arrendamiento de trenes	Barcelona - ESPAÑA	-	13,24	13,24
Asesor Información y Cobro, S.A.	Gestión de cobro de impagados	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	-	9,11	9,11
Assets Found, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Audet Promocions S.A.	Promoción inmobiliaria	Cabrera de Mar (Barcelona) - ESPAÑA	-	22,65	22,65
Auseco, S.A.	Gestión de cobro de impagados	Madrid - ESPAÑA	-	9,11	9,11
Autopark Import, S.L.	Importación de vehículos	Madrid - ESPAÑA	-	9,11	9,11
Autopark Renting de Vehículos S.A.	Renting de vehículos	Madrid - ESPAÑA	-	9,11	9,11
Auxiliar de Cobros e Información S.A.	Gestión de cobro de impagados	Valencia - ESPAÑA	-	10,56	10,56
Avalmadrid, S.G.R.	Financiación Pymes	Madrid - ESPAÑA	-	13,84	13,84
Avanza Madrid Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	18,21	18,21
Baja California Investments, B.V.	Inmobiliaria	Holanda - PAISES BAJOS	-	18,22	18,22
Banco Inversis Net, S.A.	Banco	Madrid - ESPAÑA	-	17,52	17,52
Benetesa, S.A.	Patrimonial Hotelera	Barcelona - ESPAÑA	-	9,11	9,11
Beta Group S.R.L.	Inmobiliaria	Odorheiu Secuiesc - RUMANÍA	-	19,59	19,59
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A., S.C.R.	Capital riesgo	Madrid - ESPAÑA	-	15,99	15,99
Centro Socio Sanitario Logroño, S.L.	Servicios sociales	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	22,77	22,77

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Cistercam Alquileres Protegidos, S.L.	Inmobiliaria	Valladolid - ESPAÑA	-	20,49	20,49
Comtal Estruc, S.L.	Compraventa de bienes inmobiliarios por cuenta propia	Madrid - ESPAÑA	-	14,35	14,35
Concesiones Aereoportuarias S.A.	Otras actividades anexas al transporte aéreo	Castellón - ESPAÑA	-	6,83	6,83
Concessia, Cartera y Gestión de Infraestructuras, S.A. Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.	Participación en entidades	Madrid - ESPAÑA	-	9,96	9,96
	Financiación de infraestructuras en Latinoamérica y Caribe	San Jose - REPÚBLICA DE COSTA RICA	-	9,28	9,28
Costa Bellver, S.A.	Inmobiliaria	Castellón - ESPAÑA	-	21,13	21,13
Creación de Suelo e Infraestructuras S.L.	Inmobiliaria	Cáceres - ESPAÑA	-	11,38	11,38
D.U. Miraplana, S.L.	Inmobiliaria	Borriol (Castellón) - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Dedir Clínica, S.L.	Construcción y explotación de centros sanitarios	Palma de Mallorca - ESPAÑA	-	14,74	14,74
Deoleo, S.A.	Alimentación	Madrid - ESPAÑA	-	8,37	8,37
Desarrollos Inmobiliarios Salamanca, S.L.	Inmobiliaria	Alcalá de Henares (Madrid) - ESPAÑA	-	11,38	11,38
Desarrollos de Palma S.R.L. de C.V.	Inmobiliaria	Cancún - ESTADOS UNIDOS DE MÉXICO	-	9,02	9,02
Ebrosa Participaciones S.L.	Inmobiliaria	Zaragoza - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Egicam Plan Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	18,21	18,21
Ejido Desarrollos Urbanos S.L.	Inmobiliaria	El Ejido (Almería) - ESPAÑA	-	6,37	6,37
Emerald Place LLC	Inmobiliaria	Florida - ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	-	14,54	14,54
Ensatec, S.L.	Ingeniería	Navarrete (La Rioja) - ESPAÑA	-	9,11	9,11
Ensenada de San Miguel Urbanizadora S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	9,11	9,11
Entradas See Tickets, S.A.	Venta telemática de entradas de cines y espectáculos	Madrid - ESPAÑA	-	15,74	15,74
Espacio Joven Hogares, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	21,40	21,40
Eurobits Technologies, S.L.	Digitalización y externalización de procesos de negocio	Madrid - ESPAÑA	-	22,76	22,76
Euroforum Torrealta, S.A.	Compra y tenencia de fincas rústicas y urbanas	Madrid - ESPAÑA	-	12,20	12,20
Evern Invest Hungary KFT	Inmobiliaria	Budapest - HUNGRÍA	-	19,59	19,59
Ferrocarril Intermediación y Patrimonios, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	15,94	15,94
Ferromovil 3000, S.L.	Compra y arrendamiento de material ferroviario	Madrid - ESPAÑA	-	13,66	13,66
Ferromovil 9000, S.L.	Compra y arrendamiento de material ferroviario	Madrid - ESPAÑA	-	13,66	13,66
Ferulen, S.L.	Inmobiliaria	Alzira (Valencia) - ESPAÑA	-	13,66	13,66
Fibel 2005, S.L.	Inmobiliaria	La Vall Dúixo (Castellón) - ESPAÑA	-	15,18	15,18

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Firsa II, de Inversiones Riojanas, S.A.	Sociedad de cartera	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	11,63	11,63
Fisser Inversiones 2007, S.L.	Patrimonial	Palma de Mallorca - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Fomento de Inversiones Riojanas, S.A.	Sociedad de cartera	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	18,21	18,21
Geber Urbana, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Genera Energías Naturales, S.L.	Producción, transporte y distribución de energía eléctrica	Ávila - ESPAÑA	-	15,94	15,94
Geoinvers, S.A.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	-	22,68	22,68
Gestecam Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	22,31	22,31
Gestora de Desarrollos y Arrendamientos, S.L.	Inmobiliaria	Alicante - ESPAÑA	-	18,21	18,21
Golf Peñíscola S.A	Inmobiliaria	Castellón - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Grand Coral Property & Facility Managment S.A de C.V	Inmobiliaria	Cancún - ESTADOS UNIDOS DE MÉXICO	-	18,22	18,22
Grupo Inmobiliario Ferrocarril, S.A.	Promoción inmobiliaria	Rivas Vaciamadrid (Madrid) - ESPAÑA	-	8,83	8,83
Grupo Su Casita, S.A. S.C.V.	Tenedora de acciones	México Df - MÉXICO DF		40,00	40,00
Grupo Valenciano de Alquiler Protegido, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	15,18	15,18
Habitat Dos Mil dieciocho S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	32,58	32,58
Habitat Son Valenti, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Haciendas Marqués de la Concordia, S.A.	Elaboración de vinos	Alfaro (La Rioja) - ESPAÑA	-	7,36	7,36
Hercecam Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Guadalajara - ESPAÑA	-	18,21	18,21
Hercecam Vivienda Torrejón, S.L.	Inmobiliaria	Guadalajara - ESPAÑA	-	22,31	22,31
Hercesa Intermediación y Patrimonios, S.L.	Inmobiliaria	Guadalajara - ESPAÑA	-	13,66	13,66
Hill Properties Pte LTD	Inmobiliaria	Singapur - REPÚBLICA DE SINGAPUR	-	20,91	20,91
Hogar y Patrimonio Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Castellón - ESPAÑA	-	13,66	13,66
Hospimar 2000, S.L.	Asistencia Sanitaria	Madrid - ESPAÑA	-	14,39	14,39
IAF Chequia S.R.O.	Inmobiliaria	Praga - REPÚBLICA CHECA	-	13,66	13,66
Iberdrola SA	Resto de actividades	Bilbao - ESPAÑA	-	3,69	3,69
Imasinter Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	17,30	17,30
Indra Sistemas, S.A.	Tecnologías de la información	Madrid - ESPAÑA	19,99	0,01	20,00
Industria Manufacturera Abulense, S.L.	Industrias manufactureras n.c.o.p.	Ávila - ESPAÑA	-	9,11	9,11
Infoservicios, S.A.	Servicios informáticos	Madrid - ESPAÑA	-	11,38	11,38

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Infraestructuras y Servicios Alzira, S.A.	Resto de actividades	Alzira (Valencia) - ESPAÑA	-	13,66	13,66
Inmacor Desarrollo S.A. de C.V.	Inmobiliaria	Cancún - ESTADOS UNIDOS DE MÉXICO	-	18,22	18,22
Inmobiliaria Piedra Bolas, S.A. de C.V.	Inmobiliaria	Cancún - ESTADOS UNIDOS DE MÉXICO	-	18,22	18,22
Inmo-Cam Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	21,40	21,40
Inpafer Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	13,66	13,66
Interisolux Alcorcon Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	9,11	9,11
International Consolidated Airlines Group, S.A.	Transporte Aéreo	Madrid - ESPAÑA	-	5,49	5,49
Internova Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	22,31	22,31
Inurbe Iberica S.A. de C.V.	Inmobiliaria	Coahuila de Zaragoza - ESTADOS UNIDOS DE MÉXICO	-	22,77	22,77
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Actividades de las sociedades holding	Vigo (Pontevedra) - ESPAÑA	-	9,11	9,11
Inversiones en Resorts Mediterraneos S.L.	Inmobiliaria	Murcia - ESPAÑA	-	26,48	26,48
Inversiones Valix - 6 Sicav S.A.	Gestora fondos inversión	Valencia - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	Promoción y construcción inmobiliaria de carácter turístico	Palma de Mallorca - ESPAÑA	-	11,38	11,38
Julián Martín, S.A.	Procesado y conservación de carne y elaboración de productos cárnicos	Guijuelo (Salamanca) - ESPAÑA	-	9,11	9,11
Juvigolf, S.A.	Inmobiliaria	Palma de Mallorca - ESPAÑA	-	22,77	22,77
L'Agora Universitaria, S.L.	Resto de actividades	Castellón - ESPAÑA	-	15,48	15,48
Lavaralda, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Logis Urba, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Loida Inversiones Sicav, S.A.	Gestoras fondos inversión	Madrid - ESPAÑA	-	9,18	9,18
Maimona Golf S.L.	Inmobiliaria	Paterna (Valencia) - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Malilla 2000, SA	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	22,50	22,50
Mapfre, S.A.	Seguros	Madrid - ESPAÑA	14,99		14,99
Maquavit Inmuebles, S.L.	Tenencia bienes Inmuebles	Madrid - ESPAÑA	-	19,65	19,65
Mataró Llar, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Mecalux, S.A.	Fabricación de Estructuras Metálicas	Barcelona - ESPAÑA	-	9,11	9,11
Mercavalor, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A	Resto de actividades	Madrid - ESPAÑA	-	11,38	11,38
Multipark Madrid, S.A.	Telecomunicaciones	Madrid - ESPAÑA	-	13,66	13,66
Narmar S.A	Inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	-	25,00	25,00

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Nescam 2006, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	11,38	11,38
Newcoval, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	22,77	22,77
NH Hoteles, S.A.	Hotelera	Madrid - ESPAÑA	-	8,55	8,55
Nordic Residential, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Nordic Sol Comercial S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Nova Panorámica S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Nuevas Actividades Urbanas, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	22,14	22,14
Numzaan, SL.	Inmobiliaria	Zaragoza - ESPAÑA	-	6,44	6,44
Olesa Blava, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	-	13,24	13,24
Orchid Costa Private LTD	Inmobiliaria	Singapur - REPÚBLICA DE SINGAPUR	-	11,38	11,38
Orchid Investment BV	Inmobiliaria	Amsterdam - HOLANDA	-	20,91	20,91
Pinar Habitat S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Pinarcam Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	13,66	13,66
Plan Azul 07, S.L.	Compra y arrendamiento de material ferroviario	Madrid - ESPAÑA	-	14,39	14,39
Playa Caracol S.L.	Inmobiliaria	Llucmajor (Palma de Mallorca) - ESPAÑA	-	9,11	9,11
Playa Paraiso Maya S.A de C.V	Inmobiliaria	Cancún - ESTADOS UNIDOS DE MÉXICO	-	18,22	18,22
Pol Invest Sp Z	Inmobiliaria	Ponzan - POLONIA	-	13,66	13,66
Polsar Corporation, S.L.	Promoción inmobiliaria	Cabrera de Mar (Barcelona) - ESPAÑA	-	22,59	22,59
Portuna Investment BV	Inmobiliaria	Holanda - PAISES BAJOS	-	18,22	18,22
Prisoles Mediterraneo, S.A.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	-	17,08	17,08
Promociones al Desarrollo Bumari, S.L.	Inmobiliaria	Xasa Cordón (Burgos) - ESPAÑA	-	18,21	18,21
Promociones Guadávila, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	13,66	13,66
Promociones Parcela H1 Dominicana, S.L.	Promoción inmobiliaria	Pontevedra - ESPAÑA	-	9,01	9,01
Promociones y Propiedades Espacio-Habitat S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Promopuerto, S.L.	Promoción inmobiliaria	El Puerto de Santa María (Cádiz) -ESPAÑA	-	19,43	19,43
Promo-Serveis Damsel, S.L.	Promoción inmobiliaria	Lloret de Mar (Girona) - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Proyectos y Desarrollos Hispanomexicanos S.A. de C.V.	Inmobiliaria	Cancún - ESTADOS UNIDOS DE MÉXICO	-	18,22	18,22
Prygecam Arroyomolinos Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	9,11	9,11

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Prygecam Mostoles Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	9,11	9,11
Radion Iberkat, S.L.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	-	17,37	17,37
Renovables Samca, S.A.	Producción de energía eléctrica	Badajoz - ESPAÑA	-	15,18	15,18
Residencia Fontsana, S.L.	Patrimonial geriátrico	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	22,42	22,42
Residencial Can Martorell, S.L.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	-	22,70	22,70
Residencial Parc Can Ratés, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	16,11	16,11
Residencial Naquera Golf, S.A.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	10,82	10,82
Restaura Wislana, Sp z.o.o.	Promoción inmobiliaria	Warszawa - POLONIA	-	22,77	22,77
Restaura Inversiones, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	-	9,11	9,11
Ricari, Desarrollo de Inversiones Riojanas, S.A.	Sociedad de capital riesgo	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	10,40	10,40
Rioja Aragón Desarrollos Urbanísticos, S.A.	Inmobiliaria	La Muela (Zaragoza) - ESPAÑA	-	18,21	18,21
Riviera Maya Investment, B.V.	Inmobiliaria	Holanda - PAISES BAJOS	-	18,22	18,22
Royactura, S.L.	Inmobiliaria	Las Rozas de Madrid (Madrid) - ESPAÑA	-	20,49	20,49
San Miguel Urbanizadora, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	15,18	15,18
Savolyi Termalcentrum KFR	Inmobiliaria	Budapest - HUNGRÍA	-	19,59	19,59
Sedesa Real Estate KFT	Inmobiliaria	Bucarest - RUMANÍA	-	19,59	19,59
Sedesa Real Estate Rom, S.R.L.	Inmobiliaria	Budapest - HUNGRÍA	-	19,59	19,59
Segóbrida del Eresma S.A.	Inmobiliaria	Valladolid - ESPAÑA Ingenio (Las Palmas de Gran Canarias) - ESPAÑA	-	14,69	14,69
Seralican, S.L.	Alimentación		-	18,22	18,22
Share Capital, S.L.	Inmobiliaria	Paterna (Valencia) - ESPAÑA	-	19,59	19,59
Sistemas Energéticos de Levante, S.A.	Resto de actividades	Valencia - ESPAÑA	-	18,22	18,22
Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L.	Participación en empresas	Barcelona - ESPAÑA	-	9,11	9,11
Societe Casa Madrid Development	Participación en empresas	Casablanca - MARRUECOS	-	22,77	22,77
Soto Once S.L.	Inmobiliaria	Majadahonda (Madrid) - ESPAÑA	-	11,16	11,16
Suelábula, S.A.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	10,36	10,36
Tepeyac Asesores, S.A. de Capital Variable, en Liquidación	Servicios administrativos y comercialización	México DF - ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	-	15,03	15,03
Terrenys Beguda Alta, S.L.	Inmobiliaria	Sant Esteve Sesrovires (Barcelona) - ESPAÑA	-	9,11	9,11

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Teulaver, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Torre Lugano, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Torrento Can Gelat, S.A.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	-	16,27	16,27
Uncro S.L.	Servicios	Madrid - ESPAÑA	-	11,38	11,38
Urabitat Residencial, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Urbanika, Proyectos Urbanos, S.L.	Inmobiliaria	Alicante - ESPAÑA	-	22,90	22,90
Urbanismo Nuevo Siglo, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	13,21	13,21
Urbanización Experiencia Inmobiliaria, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Urbanizadora La Viña del Mar, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	21,63	21,63
Urbanizadora Marina Cope, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	9,11	9,11
Valdemonte Proyectos, S.L.	Arrendamiento de inmuebles	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Valdemonte Rentas, S.L.	Arrendamiento de inmuebles	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Valmur Gestion y Gestión Desarrollo S.A	Inmobiliaria	Elche (Alicante) - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Valle y Paisaje S.L	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	15,18	15,18
Vallemar Residencial, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Varamitra Real Estates, B.V.	Inmobiliaria	Holanda - PAISES BAJOS	-	18,22	18,22
Vectrinza Gestión, S.L.	Compraventa de bienes inmobiliarios por cuenta propia	Madrid - ESPAÑA	-	22,31	22,31
Vehículo de Tenencia y Gestion N° 9, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	19,43	19,43
Viladecavalls Park, Centro Industrial, Logístico y Comercial, S.A.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	-	21,14	21,14
Vissum Corporación, S.L.	Asistencia sanitaria	Alicante - ESPAÑA	-	11,24	11,24
Vistabella Habitat, S.L.	Inmobiliaria	Pilar de la Horadada (Alicante) - ESPAÑA	-	22,77	22,77
Vivienda Joven Interbigeco II, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	22,31	22,31
Vivienda Joven Interbigeco, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	20,49	20,49

ANEXO IV

PASIVOS SUBORDINADOS EMITIDOS

La composición de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, es la siguiente:

(en miles de euros)

TIPO DE EMPRÉSTITO	Divisa de denominación	Último vencimiento	30/06/2012		31/12/2011
			Nominal	Tipo de interés anual	Nominal
Pasivos subordinados					
BN SUBORD. CM 6,25% 10/04/2012	euro	2012	-	6,25%	550.000
BN SUBORD. 11 INSULAR 2012	euro	(12)	24.000	(7)	24.000
BN SUBORD. 4º SEGOVIA 10/06/2013	euro	2013	20.000	0,97%	20.000
BN SUBORD. 12 INSULAR 2013	euro	(13)	29.787	(8)	29.787
BN SUBORD. CM 09-98 10/09/2013	euro	2013	30.410	1,59%	30.410
BN SUBORD BFA 14/06/2013	euro	2013	184.081	Cupón cero	-
BN SUBORD. CM 15/07/2014	euro	2014	48.400	2,36%	53.900
BN SUBORD. 5º SEGOVIA 2014	euro	2014	30.000	0,93%	30.000
BN SUBORD. CM 16/06/2015	euro	2015	50.000	EUR 3M+0,47%	50.000
BN SUBORD. CM 5,12% 15/07/2015	euro	2015	142.600	5,12%	162.300
BN SUBORD. INSULAR 2015	euro	(15)	60.000	(10)	60.000
BN SUBORD. 6º SEGOVIA 2015	euro	2015	20.000	0,94%	20.000
BN SUBORD. CM 17/10/2016	euro	2016	372.250	EUR3M+0,27%	486.600
BN SUBORD. AYT INSULAR 1 FRN 2016	euro	2016	10.000	EUR3M+0,3575%	10.000
BN SUBORD. AYT INSULAR 2016	euro	(16)	20.000	(16)	20.000
BN SUBORD. SEGOVIA 2016	euro	2016	20.000	1,49%	20.000
BN SUBORD. SEGOVIA 2017	euro	2017	45.000	1,45%	45.000
PARTICIPACIONES PREFERENTES BFA	euro	(24)	-	(25)	4.465.000
BN SUBORD. CM 01/03/2018	euro	2018	193.600	EUR 3M+0,22%	285.400
BN SUBORD. ÁVILA 24/10/2018	euro	2018	30.000	4,46%	30.000
BN SUBORD. ÁVILA 29/10/2018	euro	2018	15.000	3,99%	15.000
BN SUBORD. ÁVILA 26/11/2018	euro	2018	40.000	4,48%	40.000
BN SUBORD. BANCAJA 9 EMISIÓN 2018	euro	2018	209.400	1,38%	211.700
BN SUBORD. BANCAJA 10 EMISIÓN 2019	euro	2019	1.000.000	7,25%	1.000.000
BN SUBORD. INSULAR 2019	euro	(20)	21.150	(21)	21.150

(en miles de euros)

TIPO DE EMPRÉSTITO	Divisa de denominación	Último vencimiento	30/06/2012		31/12/2011
			Nominal	Tipo de interés anual	Nominal
BN SUBORD. RIOJA 70 EMISIÓN 2019	euro	2019	30.000	4,03%	30.000
BN SUBORD. 13 INSULAR 2019	euro	(14)	10.000	(9)	10.000
BN SUBORD. CM 5% 07/06/2020	euro	2020	800.000	2 AÑOS 5%, EUR 3M +2%	800.000
BN SUBORD. LAIETANA 10/10/2021	euro	2021 (23)	27.045	4,37%	27.045
BN SUBORD. BANCAJA 8 EMISIÓN 2022	euro	2022	300.000	1,11%	300.000
BN SUBORD. CM 5,76% 26/02/2028	euro	2028	100.000	5,76%	100.000
BN SUBORD. LAIETANA 15/03/2035	euro	2035 (23)	60.000	3,94%	60.000
BN SUBORD. INSULAR PERPETUO	euro	(18)	13.450	(18)	16.200
PARTICIPACIONES PREFERENTES SEGOVIA 2ª EMISION	euro	PERPETUAS	15.000	5,77%	15.000
BN SUBORD. INSULAR PERPETUO	euro	(11)	6.689	(6)	6.689
PARTICIPACIONES PREFERENTES SEGOVIA	euro	PERPETUAS	62.000	2,11%	62.000
BN SUBORD. BANCAJA 7 EMISIÓN PERPETUO	euro	PERPETUAS	1.503	5,00%	1.503
BN SUBORD. BANCAJA 3 EMISIÓN PERPETUO	euro	PERPETUAS	18.030	3,38%	18.030
BN SUBORD. BANCAJA 6 EMISIÓN PERPETUO	euro	PERPETUAS	1.803	5,00%	1.803
BN SUBORD. BANCAJA 4,375% PERPETUO	euro	PERPETUAS	79.300	4,38%	103.100
BN SUBORD. INSULAR 6 EMISIÓN PERPETUO	euro	(11)	3.907	(6)	3.907
BN SUBORD. LAIETANA PERPETUO	euro	PERPETUAS	9.015	4,18%	9.015
BN SUBORD. LAIETANA 20 EMISIÓN PERPETUO	euro	PERPETUAS	9.015	3,69%	9.015
BN SUBORD. LAIETANA 30 EMISIÓN PERPETUO	euro	PERPETUAS	9.015	4,41%	9.015
BN SUBORD. CM 12/12/1990 PERPETUO	euro	(1)	36.062	0,75%	36.062
PARTICIPACIONES PREFERENTES CAJA MADRID FINANCE PREFERRED	euro	(2)	21.168	(3)	21.168
PARTICIPACIONES PREFERENTES CAJA MADRID FINANCE PREFERRED	euro	(2)	3.000.000	(4)	3.000.000
PARTICIPACIONES PREFERENTES SERIE A-LAIETANA	euro	PERPETUAS	60.101	4,00%	60.101
PARTICIPACIONES PREFERENTES SERIE B-LAIETANA	euro	PERPETUAS	60.000	2,98%	60.000
PARTICIPACIONES PREFERENTES SERIE C-LAIETANA	euro	PERPETUAS	27.000	7,50%	27.000
PARTICIPACIONES PREFERENTES A-INSULAR	euro	(22)	30.000	(22)	30.000
PARTICIPACIONES PREFERENTES B-INSULAR	euro	(19)	50.000	(19)	50.000
PARTICIPACIONES PREFERENTES C-INSULAR	euro	(17)	30.000	(17)	30.000
PARTICIPACIONES PREFERENTES 1-BANCAJA	euro	PERPETUAS	299.970	1,43%	299.970
PARTICIPACIONES PREFERENTES 2-BANCAJA	euro	PERPETUAS	300.000	1,45%	300.000
BN SUBORD. BANCAJA CAPITAL	euro	(5)	19.686	4,50%	39.134
PARTICIPACIONES PREFERENTES RIOJA	euro	PERPETUAS	25.000	3,54%	25.000

(en miles de euros)

TIPO DE EMPRÉSTITO	Divisa de denominación	Último vencimiento	30/06/2012		31/12/2011
			Nominal	Tipo de interés anual	Nominal
PARTICIPACIONES PREFERENTES AVILA SERIE A	euro	PERPETUAS	30.000	4,01%	30.000
PARTICIPACIONES PREFERENTES AVILA SERIE B	euro	PERPETUAS	35.000	5,52%	35.000
BANCAJA EMISIONES	euro	(5)	297.736	4,63%	297.736
Suma			8.493.173		13.603.740
Ajustes por valoración y otros			(1.185.521)		109.190
Saldos al cierre del ejercicio (coste amortizado)			7.307.652		13.712.930

(1) Deuda perpetua con posibilidad de amortización anticipada a los 20 años, previa autorización del Banco de España, suscrita íntegramente por la Fundación Caja Madrid.

(2) Carácter perpetuo. El emisor tiene la opción de amortizar a partir del final del quinto año.

(3) La remuneración será variable, referenciada al tipo Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,10%. Durante los primeros 15 años de la Emisión dicha remuneración tendrá un tipo de interés mínimo del 3% y un máximo del 5%. Excepcionalmente, los dos primeros períodos trimestrales de devengo de la remuneración ésta será fija, a un tipo de interés del 5% nominal (5,09% TAE).

(4) Preferentes con tipo de interés fijo del 7% hasta el 7 de julio de 2014, posteriormente EUR 3M+4,75% hasta perpetuidad.

(5) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, pero existe una call el 17/11/2014 (Bancaja Emisiones) y 23/03/2015 (Bancaja Capital).

(6) Para la quinta y sexta emisión, el tipo de interés anual se obtendrá añadiendo un 2,00% y un 1,5% respectivamente al tipo de referencia de los pasivos de las Cajas de Ahorros Confederadas publicado por la CECA en el Boletín Oficial del Estado, con un máximo del 11%.

(7) La undécima emisión de deuda subordinada devengó un interés fijo durante el primer año y devengará un interés variable durante el resto de vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 7% nominal durante el primer año y se aplicó desde el 1 de agosto de 2002 hasta el 31 de julio de 2003. Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará por trimestres naturales, los días 1 de agosto, 1 de noviembre, 1 de febrero y 1 de mayo. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de rebajar un margen constante de 0,50 puntos al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.

(8) La duodécima emisión de deuda subordinada devengará un interés fijo durante el primer semestre y variable durante el resto de vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 2,75% nominal durante el primer semestre y se aplicó desde el 11 de noviembre de 2003 hasta el 30 de abril de 2004. Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará por trimestres naturales, los días 1 de febrero, 1 de mayo, 1 de agosto y 1 de noviembre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,05% al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.

(9) La decimotercera emisión de deuda subordinada devengó un interés fijo del 3% nominal hasta el 31 de diciembre de 2004. Con posterioridad a dicha fecha el tipo de interés variará por años naturales los días 31 de diciembre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés anual será el que resulte de añadir un margen constante del 0,55% al tipo de interés de referencia, que será el Euribor medio mensual a un año del mes de noviembre.

(10) La decimocuarta emisión de deuda subordinada devengará un interés variable trimestralmente durante toda la vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 2,514% nominal durante el primer trimestre (hasta el 12 de enero de 2006). El tipo de interés variará los días 12 de enero, 12 de abril, 12 de julio y 12 de octubre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,87% al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.

(11) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional, previa autorización del Banco de España, transcurridos veinte años desde la fecha de cierre de emisión.

(12) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 1 de agosto de 2012. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, o desde la fecha de desembolso, si esta fuese posterior, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta esa fecha el cupón corrido.

(13) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 1 de noviembre de 2013. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, o desde la fecha de desembolso, si esta fuese posterior, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta esa fecha el cupón corrido.

(14) Esta emisión se amortizará pasados 15 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 31 de diciembre de 2019. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta la fecha el cupón corrido.

(15) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 12 de abril de 2015. La Entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal.

(16) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 8 de noviembre de 2016. La Entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión y en cada fecha de pago de cupón, previa autorización del Banco de España. El tipo de interés inicial es 3,9525% revisable trimestralmente en base al Euribor a tres meses más un margen constante del 0,3575%.

(17) A partir del 27.07.2006 y siguiendo instrucciones de Banco de España, se recoge el saldo correspondiente a Participaciones Preferentes E/12-04 (ISIN ES0156844005), que hasta ese momento estaba registrado en cuenta corriente, como financiación subordinada. El tipo de interés variará los días 30 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 30 de diciembre; el tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,25% al tipo de interés Euribor a tres meses.

(18) Esta emisión de deuda subordinada devengará un interés variable trimestralmente durante toda la vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 5,070% nominal durante el primer trimestre (hasta el 24 de agosto de 2007). El tipo de interés se revisará los días 24 de febrero, 24 de mayo, 24 de agosto y 24 de noviembre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,99% al tipo de interés de referencia, que será el Euribor a tres meses. Esta emisión es perpetua; no obstante La Entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados diez años desde la fecha de cierre de la emisión, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal.

(19) Saldo en financiación subordinada correspondiente a la emisión de Participaciones Preferentes E/12-07 (ISIN ES0156844047). El tipo de interés variará los días 30 de junio y 31 de diciembre; el tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 2,25% al Euribor a seis meses.

(20) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 02 de septiembre de 2019. La Entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión y en cada fecha de pago de cupón, previa autorización del Banco de España.

(21) La decimoquinta emisión de deuda subordinada devengará un interés variable trimestralmente durante toda la vida de la emisión. El tipo de interés variará los días 2 de diciembre, marzo, junio y septiembre de cada año. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será, hasta el 02 de septiembre de 2014, el que resulte de añadir un margen constante de 4,00% al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses. Con posterioridad a dicha fecha el que resulte de añadir un margen constante de 4,50% al tipo de interés de referencia

(22) Saldo en financiación subordinada correspondiente a la emisión de Participaciones Preferentes E/06-09 (ISIN ES0156844054). El tipo a aplicar desde la fecha de desembolso hasta el 30 de septiembre de 2010 será del 8% nominal anual fijo. A partir de esa fecha el tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 7,15% al tipo de interés Euribor a tres meses. El tipo de interés variará los días 30 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 30 de diciembre de cada año. Esta emisión es perpetua; no obstante La Entidad emisora se reserva el derecho a amortizar total o parcialmente la emisión pasados cinco años desde la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España, y pagando el 100% de su valor nominal.

(23) Deuda con posibilidad de amortización a partir del final del quinto año, previa autorización del Banco de España

(24) Corresponde a las participaciones preferentes emitidas por el Banco y suscritas por el FROB

(25) El Banco, directa o indirectamente, recomprará en una o más veces las PPC tan pronto como le sea posible dentro del plazo de cinco años, ampliable hasta siete, a contar desde la fecha de desembolso.

El tipo de interés aplicable a la remuneración que devengan sobre el valor nominal de las PPC, hasta el momento de su amortización, conversión o recompra, se determina desde la fecha de suscripción por el FROB, y es equivalente al menor, en la fecha de suscripción por el FROB, de:

(i) el 7,75% anual; o

(ii) el tipo que sea igual a la rentabilidad anual de los bonos emitidos por el Reino de España con vencimiento a cinco años más un diferencial de 500 puntos básicos.

A estos efectos, se tomará como referencia el tipo medio resultante en la última emisión a tipo fijo de Deuda Pública a cinco años realizada por el Reino de España antes de la fecha de desembolso.

El tipo de remuneración se incrementará en 15 puntos básicos (0,15%) en cada aniversario de la fecha de desembolso (hasta el quinto).

En el supuesto de que el FROB conceda la prórroga de recompra, el tipo de remuneración se incrementará en 100 puntos básicos (1%) por cada año de prórroga (como máximo, dos).