



Banco Caminos

INFORME ANUAL

2011

Banco Caminos

INFORME ANUAL 2011

INFORME ANUAL

2011

CARTA DEL PRESIDENTE	7
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	11
INFORME DE GESTIÓN 2011	15
EVOLUCIÓN PRINCIPALES EPÍGRAFES	23
ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS	33
DETALLES ESTADÍSTICOS Y RECURSOS HUMANOS	47
CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS	53
INFORME DE AUDITORÍA	69
MEMORIA CONSOLIDADA <small>Disponible en formato digital</small>	75

Banco Caminos

CARTA DEL PRESIDENTE





El escenario económico en que nos encontramos no difiere mucho del pasado ejercicio 2010. La crisis iniciada en el año 2007 no ve una salida clara. El sector bancario europeo se ha visto afectado tanto por la percepción de riesgo soberano como por las tensiones de financiación, debido a la incertidumbre en cuanto al alcance y posible solución de la crisis europea. En este escenario, las entidades con menor exposición al riesgo y con una mejor gestión de su liquidez y balance, han mostrado un mejor comportamiento.

Banco Caminos, en este contexto sigue manteniendo una fortaleza financiera, que se refleja como podéis ver en la memoria del ejercicio, en las principales magnitudes correspondientes al balance de situación que son: la liquidez, la solvencia y la calidad de sus inversiones.

Estas magnitudes económico-financieras son los principales pilares sobre los que se basa la solidez de las entidades de crédito, y en este entorno, los coeficientes alcanzados por Banco Caminos, se pueden considerar entre los mejores del sector financiero.

En cuanto al coeficiente de liquidez de nuestra Entidad, se mantiene superior al 130%. El Banco considera que es importante mantener este ratio en los momentos actuales. Respecto al coeficiente de solvencia Core Tier 1, el ejercicio se cierra en un 16,97% a nivel consolidado, lo que nos permite seguir en el grupo de cabeza de la banca española.

En lo que se refiere a la calidad del riesgo, la política de gestión que desarrollamos en el Banco, permite mantener la tasa de morosidad en niveles del 3,23%. Para poder dar cobertura a la morosidad del Banco se tienen dotadas unas provisiones para insolvencia que superan las exigidas por la normativa vigente.

Los Resultados Consolidados del grupo Banco Caminos del ejercicio 2011 ascendieron a 7.383 miles de euros. Una vez descontados los impuestos se alcanza una cifra de beneficio neto de 5.339 miles de euros. La generación de estos beneficios vienen determinados principalmente por los ingresos recurrentes, la gestión de los riesgos y el mantenimiento de los costes.

Este nivel de beneficio, hace que sigamos reforzando nuestros fondos propios y por lo tanto el coeficiente de solvencia. La capitalización y el alto nivel de liquidez, consideramos que son dos armas fundamentales para aguantar la volatilidad del Sistema Financiero en los próximos ejercicios. El ejercicio 2011 ha estado marcado por la consolidación de los principales epígrafes manteniendo un buen equilibrio entre el activo y el pasivo, a pesar de que los márgenes operativos son cada vez más estrechos.

Como siempre aprovecho esta ocasión para agradeceros personalmente vuestra confianza, pues en épocas tan convulsas como ésta para las entidades financieras y para la sociedad en general, Banco Caminos sigue creciendo gracias a la fidelidad de sus clientes que nos confían sus ahorros e inversiones, o acuden a nosotros para llevar a cabo sus proyectos con la seguridad de que no les defraudaremos, gracias al esfuerzo de los órganos gestores y muy especialmente a la dedicación y profesionalidad de nuestro personal.

Quedando a vuestra entera disposición, recibir un cordial saludo.



Banco Caminos

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



Banco Caminos

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

PRESIDENTE

D. Clemente Solé Parellada

VICEPRESIDENTE 1º

D. Mateo Velasco Arranz

VICEPRESIDENTE 2º

D. Víctor Ángel Martínez Segovia

SECRETARIO

D. José Rubió Bosch

VICESECRETARIO

D. Juan Luis Canadell Fernández

VOCALES

D. Francisco Gil Fernández

D. José Manuel Oñoro Pérez

D. Luis María Ortega Basagoiti

D. Víctor Sánchez Blanco

D. Fernando Sarasola Sancho

Banco Caminos

INFORME DE GESTIÓN 2011



Informe de Gestión Banco Caminos 2011.

En el escenario económico en que nos encontramos, que no difiere mucho del ejercicio anterior, España continúa en un proceso lento de desapalancamiento, que mantiene un volumen de inversión muy superior a lo que tenía que ser en estos momentos de crisis. Nuestra evolución financiera se afianza en unos sólidos pilares en los que Banco Caminos sigue manteniendo su fortaleza financiera, que se refleja en las principales magnitudes correspondientes al Balance de Situación, que son: la liquidez, la solvencia, la calidad de la inversión y la obtención de los resultados presupuestados. Estas magnitudes han pasado a ser los pilares principales de las Entidades de Crédito que nos ayudan a superar las pruebas de carga, cada vez más estrictas y transparentes a las que nos somete la Unión Económica Europea.

En este entorno, con baja actividad y bajos tipos de interés, destaca la favorable gestión que Banco Caminos ha realizado de sus Recursos de Activo y Pasivo, tanto en el Balance como fuera de Balance, que se resume en la mejora de nuestros márgenes de intereses, lo que nos permite cumplir con los beneficios necesarios para poder seguir aumentando nuestra fortaleza financiera, que nos hace ver con optimismo el futuro financiero de Banco Caminos y someter a aprobación una revalorización de las acciones del 7,04%.

En cuanto al Coeficiente de Liquidez, la Entidad sigue considerando que es imprescindible mantener este ratio en unos niveles elevados con una alta proporción de activos líquidos, dada la gran incertidumbre que rodea al Sistema Financiero. En la actualidad, el Ratio de Liquidez es superior al 130%.

Respecto al Coeficiente de Solvencia, el ejercicio se cierra con un 18,76%, que nos permite estar en el grupo de cabeza de la banca española, y que es superior al exigido por Basilea II, cuyo Coeficiente de Solvencia se sitúa en el 8%.

El 15 de diciembre se efectuó una ampliación de capital por incremento del nominal de las acciones de 6,02€ a 7,82€ con cargo a las Reservas Obligatorias provenientes de la transformación de la Cooperativa de Crédito en Banco, que se han aplicado en este ejercicio de acuerdo con la aprobación de la Junta General del Banco en base a la nueva normativa.

La ampliación de capital, que ha ascendido a 6.328 Miles de €, y el beneficio obtenido en el ejercicio, que asciende a 5.003 Miles de €, ha incrementado de forma significativa la solvencia de la entidad.

En tercer lugar la calidad de la inversión, hay que destacar el Ratio de Morosidad, que a 31 de diciembre se encuentra en el 3,23% y que nos sitúa entre los mejores del Sistema Financiero, cuyo coeficiente medio se sitúa en torno al 8%. Para dar cobertura a esta morosidad, la Entidad tiene dotadas unas provisiones para insolvencia que superan los mínimos exigidos por la normativa vigente y mantiene la cobertura genérica al máximo que permite la ley del 125%.

Los resultados obtenidos se han conseguido en un año caracterizado por el mantenimiento de unos márgenes reducidos, debido a los bajos rendimientos de la Inversión Crediticia concedida a tipos de interés variable referenciado al Euribor, que se mantiene a niveles históricamente bajos, y al encarecimiento del pasivo, motivado por la falta de liquidez en el Sistema Financiero en general, que ha provocado el cambio de normativa, penalizando la contribución al F.G.D. de aquellas cuentas cuyo tipo de interés supere los límites establecidos trimestralmente de acuerdo con la evolución del Euribor.

Los Resultados del ejercicio 2011 ascendieron a 6.658 Miles de € antes de impuestos. Una vez descontados los impuestos, alcanzamos la cifra de 5.003 Miles de € de Beneficio Neto. El Resultado Consolidado del Grupo Banco Caminos en el ejercicio 2011 ha sido de 7.383 Miles de € antes de impuestos. La generación de estos beneficios vienen determinados por los ingresos recurrentes y la buena gestión de los riesgos y el mantenimiento de los costes.

Este nivel de beneficios nos permite seguir reforzando nuestros Fondos Propios. La excelente capitalización y el alto nivel de liquidez, consideramos que son dos armas fundamentales para aguantar la volatilidad del Sistema Financiero en los próximos ejercicios.

El Activo al cierre de 2011 asciende a 1.081.402 Miles de €. Destacamos el Crédito a la Clientela que es de 616.228 Miles de €, con un incremento de 31.147 Miles de € en un ejercicio de baja generalizada del capítulo de Inversión Crediticia en el Sistema Financiero, por lo que consideramos una buena gestión el mantenimiento de la actividad crediticia. Durante el 2011 se han concedido 182.666 Miles de €, distribuidos entre préstamos, pólizas de crédito y avales.

La Inversión Crediticia representa un 67,19% del total del Activo a 31 de diciembre de 2011, lo que nos sitúa por encima de la media en los bancos españoles. La calidad de nuestra inversión es la que nos permite tener el Ratio de Morosidad en el 3,23%.

Asimismo la Cartera de Disponible para la Venta se ha incrementado en 108.000 Miles de € financiados con los recursos obtenidos en las subastas del Banco Central Europeo. y el incremento de Recursos de Clientes. Este incremento nos permitirá una mejora del margen financiero en el próximo ejercicio.

En cuanto a los Recursos Ajenos debemos destacar la rúbrica de los Depósitos de la Clientela que alcanza la cifra de 848.998 Miles de €, en un ejercicio muy complejo, con una reducción de márgenes operativos y de la fuerte competencia en la remuneración de los depósitos, que consideramos excepcional en un entorno tan delicado para la banca.

Los Activos Totales están financiados en un 78,51% por los Recursos de nuestros clientes y a su vez estos representan el 137% de la Inversión Crediticia.

Los Recursos fuera de Balance gestionados por el Grupo ascienden a 585.636 Miles de Euros, de acuerdo con el siguiente detalle:



El total de Recursos Ajenos dentro y fuera de Balance asciende a 1.434.634 Miles de €.

La obtención de los beneficios estimados para este ejercicio y la ampliación de capital nos permite presentar a la Junta General una revalorización de las acciones en línea con los ejercicios anteriores.

El importe resultante de la ampliación de capital, que asciende a 6.328 Miles de €, se irá incorporando al valor de la acción en varios ejercicios, de acuerdo con las aprobaciones de la Junta de Accionistas.

El valor de la acción, de 25,84€, que se presentará para su aprobación en la Junta General, representa una revalorización del 7,04% que consideramos muy satisfactoria en los momentos actuales.

Asimismo podemos felicitarnos por el excelente desarrollo que ha tenido Banc Camins en Barcelona, alcanzando las previsiones que nos habíamos propuesto, para su primer año completo de funcionamiento.

Relación de Personas asignadas por la Entidad Banco Caminos, S.A. para la captación de clientes o la promoción y comercialización de Operaciones o Servicios.

De conformidad a la Norma primera. Apartado 2 y 3 de la Circular 4/2010, de 30 de julio, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre agentes de las entidades de crédito y acuerdos celebrados para la prestación habitual de servicios financieros, Banco Caminos, S.A. durante el año 2011 ha designado a las siguientes personas para la captación de clientes o la promoción y comercialización de operaciones o servicios:

- ACTIVOS EN RENTA, GRUPO CORPORATIVO, S.A.	NIF A80233505
- AGROPECUARIA SANTA TERESA, S.L.	NIF G82140724
- GESREN INVERSIONES, S.L.	NIF B84194455
- INTERLEY ESTUDIOS, S.L.	NIF B80860802
- SELAROM HERMANOS E HIJOS, S.L.U.	NIF B85751741
- VALPERTUNA, S.L.L.	NIF B31640337
- CAMPOO AMEIRO ALICIA MARIA.	NIF 01491523L
- CONTRERAS AMOEDO JAVIER.	NIF 36111585K

Informe del Servicio de Atención y defensor del Cliente del Grupo Banco Caminos.

De conformidad al art. 17 de la Orden ECO/734/2004 de 11 de marzo sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, y artículo 31 del Reglamento para la Defensa del Cliente del Grupo Banco Caminos:

El total del epígrafe: quejas y reclamaciones recibidas durante el ejercicio 2011 ascendió a diez (10) (4 quejas y 6 reclamaciones), nueve de ellas contestadas por el Servicio de Atención al Cliente y una por el Defensor del Cliente de la Entidad.

Del total del epígrafe: quejas y reclamaciones, solo una ha generado, después de llegar a un acuerdo entre las partes, derechos económicos abonados por la Entidad a favor del cliente, cuyo importe ha ascendido a treinta y cuatro euros con ochenta y nueve céntimos de euro (34,89€).

Banco Caminos

EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES EPÍGRAFES



Fondos Propios.

La Junta de Accionistas del Banco, celebrada el 22 de Junio, acordó solicitar en virtud de la Ley 2/2011 a “Almagro Sociedad Cooperativa de Consumidores y Usuarios” la devolución del Fondo de Reserva Obligatoria, por un importe de 7.250 Miles de €, traspasado en el ejercicio 2008 y una vez deducidos los impuestos y ampliar el capital social por elevación del valor nominal de las acciones existentes en 1,80€ por acción.

Al 31 de Diciembre de 2011 después de la ampliación indicada, el capital social del Banco quedó fijado en 27.491 miles de € representado por 3.515.530 acciones nominativas de 7,82€ de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritos y desembolsadas.

Los objetivos estratégicos marcados por la dirección del Banco en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son:

- Cumplir en todo momento con la normativa aplicable en materia de requerimiento de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de Recursos Propios.
- Reforzar el peso de los Recursos Propios de primera categoría en el total de los Recursos Propios del Banco.

El Grupo Banco Caminos, mantiene unos Fondos Propios netos computables, que exceden de los requerimientos mínimos exigidos en 60.343 Miles de €, lo que nos proporciona un índice de solvencia Core Tier 1 del 16,97% a nivel consolidado duplicando el mínimo exigido del 8%.

El resultado de los objetivos estratégicos puestos en marcha por la Dirección en relación con la gestión que se realiza de los Fondos Propios es la que ha dado lugar al reforzamiento en solvencia.

Otra de las fortalezas demostradas durante el ejercicio ha sido nuestra capacidad de generar ingresos en esta fase del ciclo económico, basada en modelos de dirección y gestión sólidos y en constante evolución que tienen como foco a nuestros clientes.

El precio de referencia de la acción que se propone aprobar en la Junta General es de 25,84€ que representa un 7,04% de incremento. Este será el valor que se presentará a la Junta General para su aprobación.

Las reservas al 31 de diciembre de 2011 ascienden a 63.396 Miles de €, que representan el 66,11% de nuestros Recursos Propios.

La fortaleza del Banco en solvencia unida a la liquidez y gestión, posicionan al Banco ante cualquier escenario de estrés y le permiten seguir generando crecimiento y rentabilidad.

La distribución de los Fondos Propios

Fondos propios	Miles de euros
CAPITAL SOCIAL	27.491
RESERVAS	63.396
- Prima de emisión	29.028
- Reservas	34.685
- Valores Propios	(317)
RESULTADO DEL EJERCICIO 2011	5.003
TOTAL FONDOS PROPIOS	95.890

Recursos Ajenos.

En un momento de debilidad de negocio bancario, el Banco ha conseguido durante 2011 1.588 nuevos clientes, de los cuales 1.313 son personas físicas y 275 personas jurídicas, así como un crecimiento del 6,97% de recursos de clientes dentro de balance.

Seguimos manteniendo la estrategia de captación en el colectivo de Ingenieros de Caminos, Canales y Puertos y su entorno familiar y profesional, objetivo desde su creación en el año 1979.

Los recursos de nuestros clientes al 31 de diciembre de 2011 en balance totalizan 848.998 Miles de €. Esta cifra se compone de depósitos típicos a diferente plazos, recursos captados por Cesión Temporal de Activos, no Residentes y otras cuentas especiales, entre las que se encuentra el saldo de recaudación de impuestos y seguros sociales.

El equilibrio en el balance de situación se consiguen con una estable estructura de los Recursos Ajenos que consiguen financiar el 78,51% de nuestros activos con recursos de nuestros clientes con un desplazamiento significativo hacia los depósitos a plazo, que consiguen una estabilidad de nuestro pasivo, que en estos tiempos demuestran la fidelidad de nuestros clientes.

Dentro de la rúbrica “Depósitos de la Clientela” hay que destacar el crecimiento de los depósitos a la vista que ha sido de 181.672 Miles de € en valor relativo el 117,62%. Los depósitos a plazo han descendido en 142.044 Miles de €. El motivo de la variación de estos tipos de depósitos obedece a una reclasificación contable obligada por la nueva normativa aplicable sobre las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos. La inseguridad en el Sistema Financiero ha provocado un desplazamiento de los Recursos Fuera de Balance hacia los Depósitos de la Clientela de 16.339 Miles de €.

La Cesión Temporal de Activos también ha aumentado de 6.769 Miles de € lo que supone un crecimiento del 18,30%, son inversiones realizadas a corto plazo con una gran volatilidad en el tipo de interés.

Este ejercicio igual que el año anterior, ha habido un desplazamiento de los Fondos de Inversión hacia Depósitos a la Vista tendencia que creemos no va a variar en el próximo ejercicio. Con el cambio del tipo de

gravamen, la fiscalidad de este producto de inversión, puede ser un instrumento de ahorro idóneo para planificar el ahorro a largo plazo.

Los Depósitos a la Vista, en estas condiciones financieras, seguirán manteniendo tasas de crecimiento positivos en el próximo futuro, sin embargo en lo que se refiere a los Depósitos a Plazo seguirá condicionado su crecimiento, teniendo en cuenta el estrechamiento de los márgenes de interés y los tipos de interés en niveles muy reducidos. El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2011 y 2010 de los Depósitos a la Clientela fue de 1,82% y 1,59% respectivamente.

En cuanto a los Recursos Fuera de Balance, que son la suma de las aportaciones en los Fondos de Inversión, los Patrimonios administrados y los Fondos de Pensiones y la comercialización de productos financieros no gestionados por nuestra Entidad suman 585.636 Miles de € prácticamente el mismo montante que en el ejercicio 2010.

Si sumamos los Recursos Ajenos de nuestros clientes con los Recursos Gestionados fuera de Balance obtenemos un total de recursos gestionados por el banco de 1.434.634 Miles de €.

Los Fondos Propios del Banco más los Recursos de nuestra clientela suponen una cifra de 944.888 Miles de €.

En el cuadro adjunto se puede observar la distribución de los recursos totales.

Estructura de los recursos ajenos y gestionados

Recursos Clientes Dentro de Balance	Miles de euros		Recursos Clientes Fuera de Balance	Miles de euros	
	2011	%		2011	%
Depósitos la Vista	336.132	23	Fondos de Inversión Institución y Sicav	251.346	18
Depósitos a Plazo	459.536	32	Fondos de Pensiones	18.579	1
Cesión Temporal de Activos	43.765	3	Gestión de Carteras de Clientes	78.226	5
Ajustes por Valoración	(-196)	-	Comercialización no gestionados	237.485	17
No Residentes	9.761	1	SUBTOTAL	585.636	41
SUBTOTAL	848.998	59,00	TOTAL	1.434.634	100

Inversión Crediticia.

El total de créditos y préstamos vivos sobre clientes es de 616.228 Miles de €. Como vemos se ha producido una crecimiento de 31.147 Miles de € que supone en valor relativo el 5,32%. La tasa de mora es de un 3,23% que se mantiene muy por debajo de la tasa media del sector, que es aproximadamente un 8%,

La Inversión Crediticia “Crédito a la Clientela” al 31 de diciembre 2011 representa el 56,98% del total del Activo del Balance que asciende a 1.081.402 Miles de €.

El importe total de préstamos y créditos concedidos en el ejercicio 2011 es de 140.079 Miles de € un 6,24% superior al ejercicio 2010, distribuidos en 1.032 operaciones de Préstamos y Pólizas de Crédito.

En el cuadro adjunto se desglosa por tipo de operaciones en el 2011.

Operaciones de activo formalizadas en 2011

Préstamos	Número	Importe concedido	%
Miles de euros			
Préstamos Hipotecarios	245	57.926	41,4
Préstamos Personales	374	16.157	11,5
Préstamos Pignoraticios	20	2.371	1,7
Préstamos Monetarios	7	201	0,1
SUBTOTAL	646	76.656	54,7

Pólizas de Crédito	Número	Importe concedido	%
Miles de euros			
Póliza Garantía Hipotecaria	5	1.861	1,3
Póliza Garantía Pignoraticia	70	9.238	6,6
Póliza Garantía Personal	311	52.324	37,4
SUBTOTAL	386	63.423	45,3
TOTAL CONCEDIDO 2011	1.032	140.079	100%

Los préstamos hipotecarios siguen manteniendo su peso específico dentro del epígrafe de “Crédito a la Clientela” aumentando el volumen concedido en 245 préstamos hipotecarios por un volumen de 57.926 Miles de €, lo que supone un crecimiento del 16,58%. Esto demuestra que Banco Caminos sigue cumpliendo con su cometido como entidad de crédito apoyando a sus clientes en momentos tan difíciles como los actuales.

En los próximos ejercicios el crecimiento de la inversión crediticia estimamos que será muy desigual en función de la demanda y de la finalidad del préstamo, destacando sobre todo el gran ajuste en provisiones que tienen que efectuar las entidades de crédito en los préstamos al promotor y a la construcción.

Por otra parte, las provisiones constituidas para la cobertura del riesgo de préstamos y créditos ascienden a 15.574 Miles de €, los cuales cubren el 78,3% del total de nuestros activos dudosos.

El tipo de interés medio durante los ejercicios 2011, 2010, de los activos registrados en este epígrafe fue aproximadamente del 3,18% y 2,88% respectivamente.

El Grupo Banco Caminos, configura un grupo sólido, que está preparado financieramente para asumir cualquier vaivén en el sistema financiero durante los próximos años.

Evolución del Crédito a la Clientela (En Miles de euros)

2011	2010	2009	2008
616.228	585.081	598.436	588.758

Avales.

Durante el ejercicio 2011 el Banco ha concedido 1.192 avales por un importe de 42.587 Miles de € distribuidos según cuadro adjunto.

Avales	Número	Miles de euros
Avales Provisionales	757	31.884
Avales Definitivos	217	3.922
Avales Financieros	218	6.781
TOTAL	1.192	42.587

El volumen por el número de avales técnicos concedidos ha descendido por segundo año consecutivo, consecuencia de la persistencia de la situación económica que sigue afectando al sector de infraestructuras, y la falta de actividad en estos sectores que ha repercutido negativamente en el colectivo de Ingenieros de Caminos, Canales y Puertos.

El volumen en vigor de la rúbrica de Garantías Financieras y de otros Avales y Caucciones prestados a 31 de diciembre de 2011 es de 79.704 Miles de €.

Este servicio sigue siendo uno de los más solicitados por nuestros clientes por la rápida y sencilla tramitación, ofreciendo una buena garantía ante los Organismos Oficiales a todos los profesionales que desarrollan el ejercicio libre de la profesión.

Para cubrir posibles contingencias el Banco tiene constituido al 31 de diciembre 2011 un fondo para insolvencias de 1.178 Miles de €.

Evolución del Volumen de Avales concedidos desde el Inicio	Miles de euros
2011	609.688
2010	567.101
2009	512,828
2008	436,420

Banco Caminos

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS



Balance de situación. Activo. Al 31 de diciembre.

Activo	Miles de euros	
	2011	2010
Caja y depósitos en bancos centrales	27.743	12.513
Cartera de negociación	1.183	126
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	996	-
Derivados de negociación	187	126
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	16.559	20.044
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	16.559	20.044
Instrumentos de capital	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	241.728	133.489
Valores representativos de deuda	233.607	121.228
Instrumentos de capital	8.121	12.261
Pro-memoria: Prestados o en garantía	150.726	31.858
Inversiones crediticias	692.358	646.353
Depósitos en entidades de crédito	76.130	61.272
Crédito a la clientela	616.228	585.081
Valores representativos de deuda	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	27.614	32.654
Cartera de inversión a vencimiento	62.830	104.786
Pro-memoria: Prestados o en garantía	62.265	82.545
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	426	-
Participaciones	29.616	28.163
Entidades asociadas	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades del grupo	29.616	28.163

Sigue

Activo	Miles de euros	
	2011	2010
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	2.428	2.799
Inmovilizado material	2.424	2.795
De uso propio	2.424	2.795
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias	4	4
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-
Activo intangible	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Activos fiscales	6.266	5.236
Corrientes	1	1
Diferidos	6.265	5.235
Resto de activos	265	322
TOTAL ACTIVO	1.081.402	953.831

Balance de situación. Pasivo. Al 31 de diciembre.

Pasivo	Miles de euros	
	2011	2010
Cartera de negociación	-	-
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	-	-
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	988.641	871.879
Depósitos de bancos centrales	130.093	30.008
Depósitos de entidades de crédito	828	32.704
Depósitos de la clientela	848.998	801.833
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	8.722	7.334
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones	1.286	1.288
Fondo para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.178	1.180
Otras provisiones	108	108

Sigue

Pasivo	Miles de euros	
	2011	2010
Pasivos fiscales	2.192	399
Corrientes	1.116	311
Diferidos	1.076	88
Resto de pasivos	727	1.482
TOTAL PASIVO	992.846	875.048

Balance de situación. Patrimonio Neto.

Al 31 de diciembre.

Patrimonio Neto	Miles de euros	
	2011	2010
Fondos propios	95.890	84.759
Capital	27.491	21.163
Escriturado	27.491	21.163
Menos: Capital no exigido	-	-
Prima de emisión	29.028	29.028
Reservas	34.685	29.340
Otros instrumentos de capital	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto de instrumentos de capital	-	-
Menos: Valores propios	(317)	(111)
Resultado del ejercicio	5.003	5.339
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
Ajustes por valoración	(7.334)	(5.976)
Activos financieros disponibles para la venta	(7.334)	(5.976)
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	88.556	78.783
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.081.402	953.831
PRO-MEMORIA		
Riesgos contingentes	79.704	78.381
Compromisos contingentes	124.825	134.463
	204.529	212.844

Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Al 31 de diciembre.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Miles de euros	
	2011	2010
Intereses y rendimientos asimilados	28.837	26.279
Intereses y cargas asimiladas	(15.264)	(12.524)
A) MARGEN DE INTERESES	13.573	13.755
Rendimiento de instrumentos de capital	35	49
Comisiones percibidas	4.234	4.116
Comisiones pagadas	(1.055)	(1.073)
Resultados de operaciones financieras (neto)	3.069	3.786
Cartera de negociación	3.096	2.238
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(213)	(33)
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	186	1.581
Diferencias de cambio (neto)	49	59
Otros productos de explotación	493	298
Otras cargas de explotación	(495)	(461)
B) MARGEN BRUTO	19.903	20.529
Gastos de administración	(12.384)	(12.845)
Gastos de personal	(3.081)	(3.637)
Otros gastos generales de administración	(9.303)	(9.208)
Amortización	(394)	(362)
Dotaciones a provisiones (neto)	2	89
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(468)	(744)
Inversiones crediticias	(916)	(591)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	448	(153)

Sigue

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Miles de euros	
	2011	2010
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	6.659	6.667
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	59	542
Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-
Otros activos	59	542
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-	12
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corriente en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(60)	4
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6.658	7.225
Impuesto sobre beneficios	(1.655)	(1.886)
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	5.003	5.339
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	5.003	5.339

Estado de Ingresos y Gastos. Al 31 de diciembre.

Estado de Ingresos y Gastos	Miles de euros	
	2011	2010
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	5.003	5.339
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(2.271)	(7.263)
Activos financieros disponibles para la venta	(1.940)	(10.376)
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	(1.754)	(8.795)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(186)	(1.581)
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos (Nota 20)	(913)	-
Impuesto sobre beneficios	582	3.113
TOTAL INGRESOS Y GASTO RECONOCIDOS (A+B)	2.732	(1.924)

Estado total de cambios en el Patrimonio Neto.

Al 31 de diciembre.

	Miles de euros									
	Fondos Propios									
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultados del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
Saldo inicial a 31 de diciembre de 2010	21.163	29.028	29.340	-	(111)	5.339	-	84.759	(5.976)	78.783
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	21.163	29.028	29.340	-	(111)	5.339	-	84.759	(5.976)	78.783
Total ingresos y (gastos) reconocidos	-	-	(913)	-	-	5.003	-	4.090	(1.358)	2.732
Otras variaciones del patrimonio neto	6.328	-	6.258	-	(206)	(5.339)	-	7.041	-	7.041
Aumentos de capital	6.328	-	913	-	-	-	-	7.241	-	7.241
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	6	-	(206)	-	-	(200)	-	(200)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	5.339	-	-	(5.339)	-	-	-	-
Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final a 31 de diciembre de 2011	27.491	29.028	34.685	-	(317)	5.003	-	95.890	(7.334)	88.556

	Miles de euros									
	Fondos Propios									
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultados del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
Saldo inicial a 31 de diciembre de 2009	21.132	29.028	23.891	-	(137)	5.161	-	79.075	1.287	80.362
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	21.132	29.028	23.891	-	(137)	5.161	-	79.075	1.287	80.362
Total ingresos y (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	5.339	-	5.339	(7.263)	(1.924)
Otras variaciones del patrimonio neto	31	-	5.449	-	26	(5.161)	-	345	-	345
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	31	-	288	-	26	-	-	345	-	345
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	5.161	-	-	(5.161)	-	-	-	-
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final a 31 de diciembre de 2010	21.163	29.028	29.340	-	(111)	5.339	-	84.759	(5.976)	78.783

Estado de flujos de Efectivo. Al 31 de diciembre.

Miles de euros		
Estado de Flujos de Efectivo	2011	2010
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(25.001)	2.229
1.Resultado del ejercicio	5.003	5.339
2.Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	2.455	2.361
Amortización	394	362
Otros ajustes	2.061	1.999
3.Aumento / Disminución neto de los activos de explotación	(153.538)	3.959
Cartera de negociación	(1.057)	14
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.485	(1.914)
Activos financieros disponibles para la venta	(109.858)	2.571
Inversiones crediticias	(46.198)	(3.339)
Otros activos de explotación	90	6.627
4.Aumento / Disminución neto de los pasivos de explotación	122.335	(7.563)
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	123.090	(7.253)
Otros pasivos de explotación	(755)	(310)
5.Cobros / (Pagos) por impuesto sobre beneficios	(1.256)	(1.867)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	40.431	(3.245)
6.Pagos:	(1.653)	(4.773)
Activos materiales	(23)	(795)
Activos intangibles	-	-
Participaciones	(1.630)	(201)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera e inversión a vencimiento	-	(3.777)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-

Sigue

Miles de euros		
Estado de Flujos de Efectivo	2011	2010
7.Cobros:	42.084	1.528
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Participaciones	-	1.528
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	42.084	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(200)	345
8.Pagos:	(200)	-
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	(200)	-
Otros pagos relacionados con actividades financiación	-	-
9.Cobros:	-	345
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	345
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)	15.230	(671)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	12.513	13.184
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	27.743	12.513
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	1.041	873
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	26.702	11.640
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	27.743	12.513

Distribución de Resultados.

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2011 que el Consejo de Administración de la Entidad propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, junto con la distribución del resultado del ejercicio 2010, aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 22 de junio de 2011:

	Miles de euros	
	2011	2010
Distribución		
A Reserva legal	500	534
A Reserva voluntaria	4.503	4.805
Total distribuido	5.003	5.339
Beneficio del ejercicio	5.003	5.339



**DETALLES ESTADÍSTICOS
Y RECURSOS HUMANOS**

Detalles Estadísticos.

Detalle de las Principales Operaciones en Cuentas Personales	Miles de euros	
	Movimientos	Importe
CHEQUES DE CUENTAS PERSONALES	44.106	409.198
DOMICILIACIONES	948.593	201.793
PRESTAMOS Y CARTERA	77.616	229.873
TRANSFERENCIAS, TRASPASOS, NOMINAS	637.382	3.971.810
VALORES Y FONDOS DE INVERSIÓN	72.987	1.180.947
IMPUESTOS, SEGUROS SOCIALES	62.032	75.989
COMPRAS DE TARJETAS	916.745	72.439
CAJEROS AUTOMATICOS	395.882	56.212
PLANES DE PENSIONES	831	63.266

Detalle de las operaciones de caja	Miles de euros	
	Movimientos	Importe
INGRESOS	44.666	222.248
EFFECTIVO	17.895	23.922
CHEQUES Y PAGARES	26.771	198.326
PAGOS	57.324	270.362
TOTAL	101.990	492.610

Intercambio en el Sistema Nacional de Compensación Electrónica	Miles de euros	
	Nº de Documentos	Importe
OPERACIONES PRESENTADAS	482.925	724.989
OPERACIONES RECIBIDAS	846.193	990.739
TOTAL	1.329.118	1.715.728

Cuentas personales	Total nº. de cuentas	
	A LA VISTA	63.912
DEPOSITO	26.898	
CUENTAS DE CREDITO	11.640	
CUENTAS DE VALORES	9.940	
	10.166	

Movimientos	
Nº. DE OPERACIONES	3.406.471
VOLUMEN (Euros)	8.012.255

Detalles Estadísticos de los Recursos Humanos

Detalles de Personal

Plantilla Sociedades año 2011

	Mujeres				Hombres				Total			
	Nº	%	edad media	antg. Media	Nº	%	edad media	antg. Media	Nº	%	edad media	antg. Media
BANCO CAMINOS	27	54%	44,4	17,4	23	46%	47,2	15,6	50	36%	45,7	16,6
SERVIFONSA	17	46%	35,6	7,6	20	54%	34,4	6,2	37	27%	34,9	6,8
GEFONSA	9	43%	34,7	7,6	12	57%	47,9	8,3	21	15%	42,2	8,0
GESTIFONSA	2	25%	35	12,9	6	75%	37,9	6,8	8	6%	37,2	8,3
GESPENSION					1	100%	30	3,5	1	0,7%	30,0	3,5
GABINETE	1	25%	43,2	17,2	3	75%	33,8	7,5	4	3%	36,2	10,0
GESTRIUM	2	33%	41,6	16,4	4	67%	44,6	16,6	6	4%	43,6	16,5
SISTENCAM					5	100%	42,2	11,8	5	3,6%	42,2	11,8
CALLDURBON	1	100%	39,6	1,1					1	0,7%	39,6	1,1
CORP. B CAMINOS	3	60%	45,7	11,1	2	40%	56,4	22,9	5	3,6%	50	15,8
TOTAL	62	45%	40,1	12,5	76	55%	42,2	10,8	138	100%	41,3	11,6

Pirámide de edad

	Mujeres		Hombres		Total	
	Abs.	%	Abs.	%	Abs.	%
Menor 25 años	1	1%	1	1%	2	1%
Entre 25 y 35 años	20	14%	19	14%	39	28%
Entre 35 y 45 años	24	17%	26	19%	50	36%
Entre 45 y 55 años	10	7%	21	15%	31	22%
Mayor de 55 años	7	5%	9	7%	16	12%
TOTAL	62	45%	76	55%	138	100%
Edad Media	40,1		42,2		41,3	

Nivel de Estudios

	Mujeres		Hombres		Total	
	Nº	%	Nº	%	Nº	%
Ingenieros Superiores y Licenciados	28	20%	41	30%	69	50%
Ingenieros Técnicos y Diplomados	10	7%	9	7%	19	14%
Formación Profesional	9	7%	10	7%	19	14%
Hasta COU/ acceso a la universidad	6	4%	5	4%	11	8%
Resto	9	7%	11	8%	20	14%
TOTAL	62	45%	76	55%	138	100%

Plantilla por nivel de Estudios

	Mujeres		Hombres		Total	
	Nº	%	Nº	%	Nº	%
Titulados Superiores	28	20%	41	30%	69	50%
Titulados Medios	10	7%	9	7%	19	14%
Resto	24	17%	26	19%	50	36%
TOTAL	62	45%	76	55%	138	100%

Banco Caminos

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS



Banco Caminos S.A. y su Grupo Consolidado.

Balance de Situación consolidado al 31 de diciembre.

Activo	Miles de euros	
	2011	2010
Caja y depósitos en bancos centrales	27.745	12.513
Cartera de negociación	6.053	126
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	1.333	-
Instrumentos de capital	4.533	-
Derivados de negociación	187	126
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	16.559	24.915
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	16.559	24.915
Instrumentos de capital	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	244.383	135.113
Valores representativos de deuda	236.262	121.228
Instrumentos de capital	8.121	13.885
Pro-memoria: Prestados o en garantía	150.624	30.894
Inversiones crediticias	665.760	628.275
Depósitos en entidades de crédito	70.585	61.413
Crédito a la clientela	595.175	566.862
Valores representativos de deuda	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	27.614	32.654
Cartera de inversión a vencimiento	62.830	104.786
Pro-memoria: Prestados o en garantía	62.017	72.816
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	4.298	2.386

Activo	Miles de euros	
	2011	2010
Participaciones	-	-
Entidades asociadas	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activos por reaseguros	-	-
Activo material	44.384	45.244
Inmovilizado material	36.333	36.996
De uso propio	36.333	36.996
Cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Afecto a la Obra social	-	-
Inversiones inmobiliarias	8.051	8.248
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-
Activo intangible	5.852	1.723
Fondo de comercio	4.233	-
Otro activo intangible	1.619	1.723
Activos fiscales	7.155	5.905
Corrientes	566	384
Diferidos	6.589	5.521
Resto de activos	404	304
Existencias	-	-
Otros	404	304
TOTAL ACTIVO	1.085.423	961.290

Sigue

Pasivo	Miles de euros	
	2011	2010
Cartera de negociación	-	-
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	973.919	859.869
Depósitos de bancos centrales	130.093	30.008
Depósitos de entidades de crédito	2.529	34.879
Depósitos de la clientela	830.667	786.322
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	10.630	8.660
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Pasivos por contratos de seguros	-	-

Sigue

Pasivo	Miles de euros	
	2011	2010
Provisiones	2.042	2.408
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.178	1.180
Otras provisiones	864	1.228
Pasivos fiscales	3.406	1.598
Corrientes	1.874	998
Diferidos	1.532	600
Resto de pasivos	775	1.137
TOTAL PASIVO	980.142	865.012

	Miles de euros	
Patrimonio Neto	2011	2010
Fondos propios	111.282	99.964
Capital / fondo de dotación	29.811	23.483
Escriturado	29.811	23.483
Menos: Capital no exigido (-)	-	-
Prima de emisión	29.028	29.028
Reservas	49.784	43.287
Reservas (pérdidas) acumuladas	49.784	43.287
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Cuotas participativas y fondos asociados	-	-
Resto de instrumentos de capital	-	-
Menos: Valores propios	(2.638)	(2.390)
Resultado del ejercicio atribuido al grupo	5.297	6.556
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
Ajustes por valoración	(7.363)	(5.976)
Activos financieros disponibles para la venta	(7.363)	(5.976)
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	1.362	2.290
Ajustes por valoración	(122)	2.290
Resto	1.484	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	105.281	96.278
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.085.423	961.290
PRO-MEMORIA		
Riesgos contingentes	79.704	78.381
Compromisos contingentes	127.051	138.836
	206.755	217.217

Sigue

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.

Al 31 de diciembre.

	Miles de euros	
Cuenta de Pérdidas y Ganancias	2011	2010
Intereses y rendimientos asimilados	28.540	25.894
Intereses y cargas asimiladas	(15.112)	(12.418)
MARGEN DE INTERESES	13.428	13.476
Pro-memoria: Actividad bancaria	-	-
Rendimiento de instrumentos de capital	36	50
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Comisiones percibidas	7.118	8.093
Comisiones pagadas	(1.066)	(1.120)
Resultados de operaciones financieras (neto)	2.770	3.662
Cartera de negociación	2.797	2.230
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(213)	(146)
Instrumentos financiero no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	193	1.581
Otros	(7)	(3)
Diferencias de cambio (neto)	49	59
Otros productos de explotación	1.790	960
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	-	-
Ventas e ingresos por prestaciones de servicios no financieros	-	-
Resto de productos de explotación	1.790	960
Otras cargas de explotación	(593)	(560)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	-	-
Variación de existencias	-	-
Restos de cargas de explotación	(593)	(560)

Sigue

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Miles de euros	
	2011	2010
MARGEN BRUTO	23.532	24.620
Gastos de administración	(14.615)	(14.380)
Gastos de personal	(8.267)	(8.428)
Otros gastos generales de administración	(6.348)	(5.952)
Amortización	(1.394)	(1.223)
Dotaciones a provisiones (neto)	296	424
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(467)	(744)
Inversiones crediticias	(916)	(591)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	449	(153)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	7.352	8.697
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(292)	(81)
Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-
Otros activos	(292)	(81)
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	370	-
Diferencia negativa de consolidación	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(47)	546

Sigue

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Miles de euros	
	2011	2010
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.383	9.162
Impuesto sobre beneficios	(2.044)	(2.694)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	5.339	6.468
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	5.339	6.468
Resultado atribuido a la entidad dominante	5.297	6.556
Resultado atribuido a intereses minoritarios	42	(88)

Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado.

Al 31 de diciembre.

Estado de Gastos e Ingresos Reconocidos	Miles de euros	
	2011	2010
A) RESULTADO CONSOLIDAD DEL EJERCICIO	5.339	6.468
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(2.300)	(7.265)
1. Activos financieros disponibles para la venta	(1.981)	(10.379)
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	(1.631)	(8.798)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(350)	(1.581)
Otras reclasificaciones	-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
4. Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
5. Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
6. Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
7. Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	(913)	-
9. Impuesto sobre beneficios	594	3.114
TOTAL INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	3.039	(797)
Atribuidos a la entidad dominante	2.997	(709)
Atribuidos a intereses minoritarios	42	(88)

Estado total de cambios en el Patrimonio Neto consolidado.

Al 31 de diciembre.

	Miles de euros												
	Fondos Propios											Total patrimonio neto	
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultados del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total		Intereses minoritarios
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	23.483	29.028	43.287	-	-	(2.390)	6.556	-	99.964	(5.976)	93.988	2.290	96.278
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	23.483	29.028	43.287	-	-	(2.390)	6.556	-	99.964	(5.976)	93.988	2.290	96.278
Total ingresos y (gastos) reconocidos	-	-	(913)	-	-	-	5.297	-	4.384	(1.387)	2.997	42	3.039
Otras variaciones del patrimonio neto	6.328	-	7.410	-	-	(248)	(6.556)	-	6.934	-	6.934	(970)	5.964
Aumentos de capital / fondo de dotación	6.328	-	913	-	-	-	-	-	7.241	-	7.241	-	7.241
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / Remuneración a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	(248)	-	-	(248)	-	(248)	-	(248)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	6.556	-	-	-	(6.556)	-	-	-	-	-	-
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios- Dotación discrecional a obras y fondo sociales (Cajas de Ahorro y Cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(59)	-	-	-	-	-	(59)	-	(59)	(970)	(1.029)
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	29.811	29.028	49.784	-	-	(2.638)	5.297	-	111.282	(7.363)	103.919	1.362	105.281

Estado total de cambios en el Patrimonio Neto consolidado. Al 31 de diciembre de 2010.

Miles de euros

	Fondos Propios										Intereses minoritarios	Total patrimonio neto	
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas		Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultados del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración			Total
			Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación									
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	23.451	29.028	35.933	-	-	(1.612)	6.633	-	93.433	1.289	94.722	-	94.722
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	23.451	29.028	35.933	-	-	(1.612)	6.633	-	93.433	1.289	94.722	-	94.722
Total ingresos y (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	6.556	-	6.556	(7.265)	(709)	(88)	(797)
Otras variaciones del patrimonio neto	32	-	7.354	-	-	(778)	(6.633)	-	(25)	-	(25)	2.380	2.353
Aumentos de capital / fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / Remuneración a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	32	-	-	-	-	(778)	-	-	(746)	-	(746)	-	(746)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	6.633	-	-	(6.633)	-	-	-	-	-	-	-
- - -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondo sociales (Cajas de Ahorro y Cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	-	-	721	-	-	-	-	-	721	-	721	2.378	3.099
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	23.483	29.028	43.287	-	-	(2.390)	6.556	-	99.964	(5.976)	93.988	2.290	96.278

Estados de flujos de efectivo consolidado. Al 31 de diciembre.

Miles de euros

Estado de Flujos de Efectivo	2011	2010
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(20.468)	9.975
1. Resultado consolidado del ejercicio	5.339	6.468
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	3.859	4.318
Amortización	1.394	1.223
Otros ajustes	2.465	3.095
3. Aumento / Disminución neto de los activos de explotación	(149.328)	8.734
Cartera de negociación	(5.927)	14
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	8.356	(4.838)
Activos financieros disponibles para la venta	(114.376)	3.797
Inversiones crediticias	(38.219)	3.227
Otros activos de explotación	838	6.534
4. Aumento / Disminución neto de los pasivos de explotación	121.474	(6.519)
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	120.378	(6.968)
Otros pasivos de explotación	1.096	449
5. Cobros / Pagos por impuesto sobre beneficios	(1.812)	(3.026)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	35.948	(10.621)
6. Pagos:	(8.510)	(15.062)
Activos materiales	(1.453)	(8.442)
Activos intangibles	(4.436)	(662)
Participaciones	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(2.621)	(2.181)
Cartera e inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	(3.777)

Sigue

Estado de Flujos de Efectivo	Miles de euros	
	2011	2010
7. Cobros:	44.458	4.441
Activos materiales	1.221	-
Activos intangibles	835	-
Participaciones	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	1.528
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	318	2.913
Cartera de inversión a vencimiento	42.084	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(248)	(25)
8. Pagos:	(248)	(25)
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	(248)	(25)
Otros pagos relacionados con actividades financiación	-	-
9. Cobros:	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-

Sigue

Estado de Flujos de Efectivo	Miles de euros	
	2011	2010
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	15.232	(671)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	12.513	13.184
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	27.745	12.513
Pro-memoria:		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	-	-
Caja	1.043	873
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	26.702	11.640
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	27.745	12.513

Del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el Grupo


- -

Banco Caminos

Banco Caminos

INFORME DE AUDITORÍA





Ernst & Young, S.L.
 Torre Pizarro
 Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
 28020 Madrid
 Tel: 902 365 456
 Fax: 915 727 300
 www.ey.com/es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de BANCO CAMINOS, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Caminos, S.A. (el Banco), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Banco, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Caminos, S.A. al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

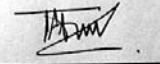
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro representante:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año: 2012 Nº: 01132/12636
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la normativa reguladora en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

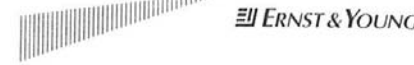
ERNST & YOUNG, S.L.
 (Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)



Francisco J. Fuentes García

1 de junio de 2012

Dirección Social: Pl. Pablo Ruiz Picasso, 1, 28020 Madrid
 inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al
 Tomo 2749, Libro 6, Folio 25, Sección 8ª
 NIF A62902, de 22 de noviembre
 NIF A62902, de 22 de noviembre



Ernst & Young, S.L.
 Torre Pizarro
 Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
 28020 Madrid
 Tel: 902 365 456
 Fax: 915 727 300
 www.ey.com/es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de BANCO CAMINOS, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Caminos, S.A. (la Entidad dominante) y Sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la Nota 2 de la memoria adjunta, los Administradores de la Entidad dominante son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco Caminos, S.A. y Sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores de Banco Caminos, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Caminos, S.A. y Sociedades dependientes.

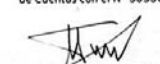
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro representante:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año: 2012 Nº: 01132/12636
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la normativa reguladora en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

ERNST & YOUNG, S.L.
 (Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)




Francisco J. Fuentes García

1 de junio de 2012

Dirección Social: Pl. Pablo Ruiz Picasso, 1, 28020 Madrid
 inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al
 Tomo 2749, Libro 6, Folio 25, Sección 8ª
 NIF A62902, de 22 de noviembre
 NIF A62902, de 22 de noviembre





[Asociación para la Autorregulación de la Comunicación Comercial]

CERTIFICADO DE RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

Autocontrol (Asociación para la Autorregulación de la Comunicación Comercial), es una asociación sin ánimo de lucro establecida en 1996 que se encarga de gestionar el sistema de autorregulación en España. Esta formada por los principales anunciantes, agencias, medios y asociaciones sectoriales y su objetivo es contribuir a que la publicidad constituya un instrumento particularmente útil en el proceso económico, velando por el respeto a la ética publicitaria y a los derechos de los consumidores, con la exclusión de la defensa de intereses personales.

Autocontrol forma parte de EASA (European Advertising Standards Alliance) y es el único organismo privado en España incorporado a la red EJE (European Extra-judicial Network) de organismos extrajudiciales de resolución de controversias sobre órganos de resolución extrajudicial de litigios con los consumidores por cumplir los requisitos establecidos en la Recomendación 98/257/CE.

BANCO CAMINOS, S.A.

Calidad de Asociado

Es socio de pleno derecho de AUTOCONTROL y mantuvo su calidad de asociado durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011, como así consta en la relación de asociados que publicamos en nuestra memoria anual de 2011.

Cumplimiento de Códigos Deontológicos

Se compromete a cumplir en todas sus comunicaciones comerciales el Código de Conducta Publicitaria de Autocontrol, basado en el Código de Prácticas Publicitarias de la International Chamber of Commerce.


Actividad de control previo de la licitud y corrección deontológica de la publicidad

Puede, con anterioridad a su difusión, solicitar el asesoramiento del Gabinete Técnico de Autocontrol en aquellos casos en los que tenga dudas acerca de la licitud y corrección deontológica de sus comunicaciones comerciales, con el fin de garantizar las mismas.

Sometimiento al Jurado de la Publicidad

Se compromete, así mismo, a cumplir las resoluciones emitidas por el Jurado de la Publicidad como resultado de eventuales reclamaciones presentadas ante este órgano de resolución extrajudicial de controversias, ya sea por parte de consumidores u asociaciones de consumidores, empresas de la competencia u otros sectores, u organismos de la Administración.

Para que así conste, firmo el presente certificado, en Madrid, a 1 de marzo de 2012



José Domingo Gómez Castallo
Director General

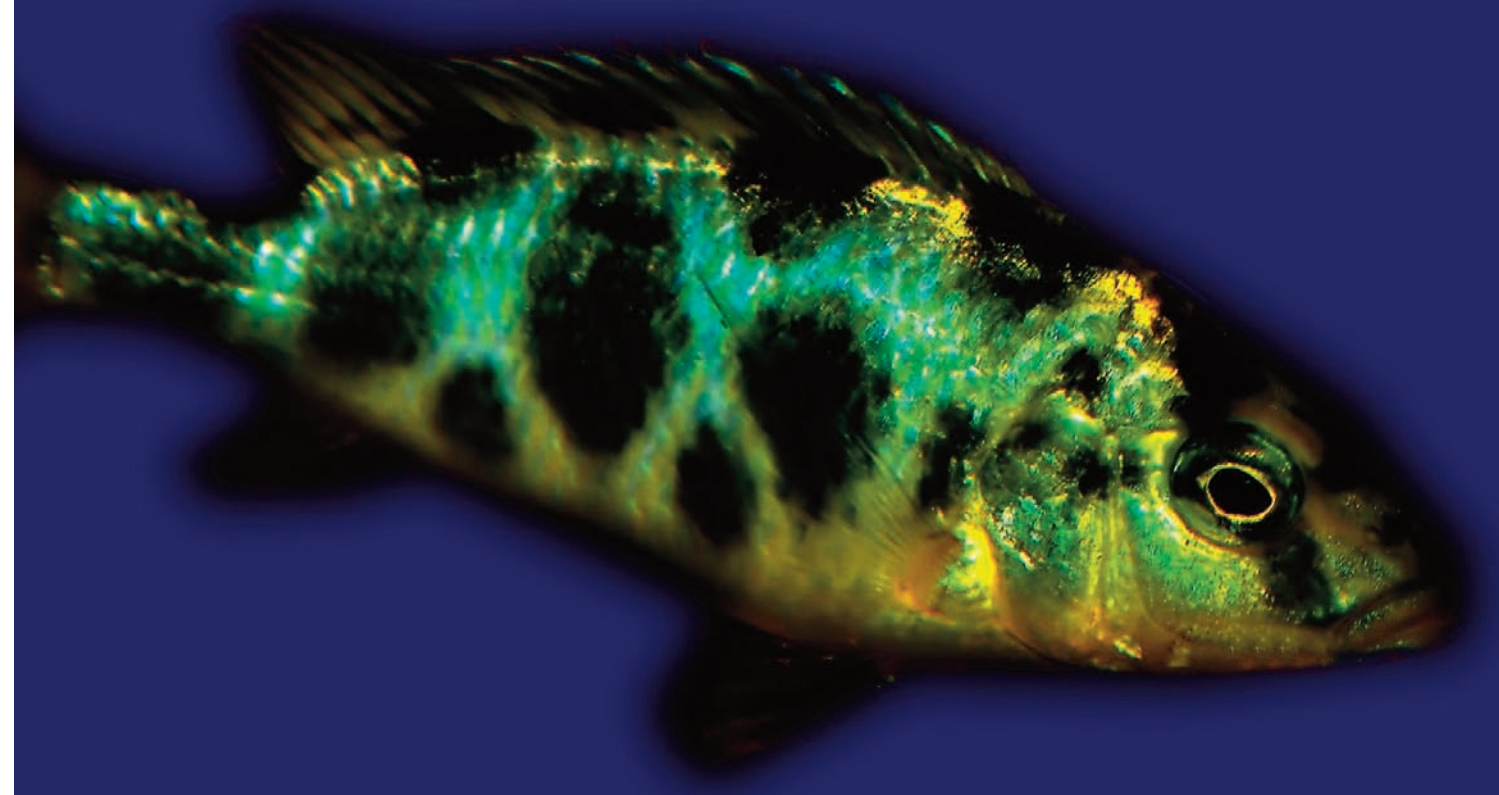
■ Velázquez, 94, 2º Dcha. ■ 28006 MADRID ■
 ■ Tel.: +34 91 309 66 37 ■ Fax: +34 91 402 98 24 / +34 91 401 50 80 ■
 ■ e-mail: autocontrol@autocontrol.es ■ www.autocontrol.es ■

R. N. A. nº 107584 C.I.F. G-81123427



Banco Caminos

MEMORIA CONSOLIDADA



Memoria Consolidada.

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.

1. INFORMACIÓN GENERAL.

a) Naturaleza y actividad de la Entidad dominante.

Banco Caminos, S.A. (en adelante “la Entidad”, “el Banco” o “la Entidad dominante”) es una entidad de crédito constituida, el 2 de febrero de 1977, inicialmente con la denominación de Caja de Crédito del Colegio de Ingenieros de Caminos, Canales y Puertos Sociedad Cooperativa. El 18 de junio de 1990 fue cambiada su denominación por Caja Caminos, Sociedad Cooperativa de Crédito, según acuerdo adoptado por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria.

Con fecha 29 de junio de 2007, la Asamblea General Extraordinaria de la Entidad aprobó:

- El proyecto de transformación de Caja Caminos, Sociedad Cooperativa de Crédito en Sociedad Anónima (Banco), adoptando la denominación de Banco Caminos, S.A. y modificando íntegramente sus Estatutos Sociales.
- La ampliación del capital social de la Entidad en 141.584 títulos según el siguiente detalle:
- El traslado del domicilio social de la Entidad a la calle Almagro nº 8, de Madrid.

Destinatario:	Títulos
Todos los socios	33.370
Socios tenedores de aportaciones de la Serie C	79.898
Personal y Administradores	28.316
Total	141.584

Los títulos fueron emitidos con un nominal y una prima de emisión de 60,11 y 120,22 euros por título, respectivamente, lo que supuso una ampliación de capital de 8.511 miles de euros y una prima de emisión de 17.021 miles de euros. Para la suscripción de la mencionada ampliación se abrió un período de suscripción desde el 15 de julio de 2007 al 15 de octubre de 2007, coincidiendo esta última fecha con la fecha de desembolso.

Con fecha 15 de octubre de 2007 fue escriturada la ampliación de capital quedando suscrita y desembolsada en su totalidad.

Una vez efectuada la ampliación de capital anteriormente reseñada, el capital social de la Entidad quedó constituido en 21.132 miles de euros representado por 351.553 títulos.

Con fecha 8 de febrero de 2008 se elevó a público los acuerdos detallados anteriormente, haciendo constar que:

- La transformación de Caja Caminos, Sociedad Cooperativa de Crédito en Sociedad Anónima, con carácter de Banco, no afectó a la personalidad jurídica de la sociedad transformada.
- El capital social se encontraba totalmente suscrito y desembolsado, y que fueron debidamente anulados e inutilizados los títulos que representaban el capital social, asignando, a cambio de dichos títulos, a los Socios de la Entidad acciones, en proporción de una por cada uno de los títulos que poseían anteriormente; y con el fin de mantener una proporción idéntica, el capital de la Entidad quedó representado, a partir de esta fecha, por 351.533 acciones nominativas, de 60,11 euros de valor nominal cada una de ellas.
- El patrimonio de la Sociedad cubría el capital de la misma.
- El acuerdo de transformación, fue autorizado por la Dirección General del Tesoro y Política Financiera con fecha 30 de noviembre de 2007.
- El Fondo de Reserva Obligatorio que, de acuerdo con el balance aprobado a 28 de junio de 2007 y el balance de 7 de febrero de 2008, ascendía a 7.250 miles de euros, se traspasó a la cooperativa “Almagro Sociedad Cooperativa de Consumidores y Usuarios” de conformidad con lo aprobado en la mencionada Asamblea Extraordinaria (Nota 21).

El Registro de Sociedades Cooperativas, con fecha 25 de febrero de 2008, certificó la baja de Caja Caminos, Sociedad Cooperativa de Crédito, con el número 1429-SMT, por haber sido transformada dicha Entidad en Sociedad Anónima con la denominación de Banco Caminos, S.A.

Con fecha 10 de marzo de 2008, una vez justificada la inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil, quedó inscrito de forma definitiva Banco Caminos, S.A. en el Registro de Bancos y Banqueros, con el número de codificación 0234 y N.I.F.: A28520666.

Posteriormente, en los ejercicios 2009, 2010 y 2011 se han realizado las modificaciones en el capital social de la Entidad que se describen en la Nota 21 de esta memoria.

El Banco tiene como actividad típica y habitual la de recibir fondos del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otras análogas que lleven aparejada la obligación de su restitución, aplicándolos por cuenta propia a la concesión de préstamos, créditos u otras operaciones de análoga naturaleza que permitan atender las necesidades financieras de sus clientes. A tal fin podrá realizar toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios permitidas a las entidades de crédito. Su ámbito de actuación se extiende con carácter principal a todo el territorio nacional, sin perjuicio de que pueda desarrollar fuera del mismo las operaciones legalmente permitidas.

La Entidad tiene su domicilio social en Madrid, calle Almagro nº 8, de Madrid, desarrollando su actividad a través de dos oficinas en Madrid y empleando a 50 personas (2010: 50 personas).

A 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco se regía por las normas que con carácter general regulan la actividad de las Entidades de Crédito.

La Entidad actúa con el nombre de Banco Caminos, S.A. y está regida por los estatutos sociales aprobados por la Asamblea General Extraordinaria del 29 de junio de 2007, y sus posteriores modificaciones, y los preceptos de la Ley de Sociedades de Capital y demás disposiciones legales aplicables.

La Entidad se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.

- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectúa a nivel consolidado.

- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 100.000 euros los depósitos de los clientes.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración del Banco, Entidad dominante del Grupo, en su reunión de 29 de marzo de 2012 y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de la misma, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que se aprobarán sin cambios significativos. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de junio de 2011.

b) Grupo consolidable.

El Grupo Banco Caminos (en adelante “el Grupo”) lo forman Banco Caminos, S.A., Fundación Banco Caminos y sus Grupos de subordinación, formando las entidades citadas un Grupo de coordinación de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

A continuación se detallan las sociedades que, al 31 de diciembre de 2011, constituyen el grupo consolidable, con indicación de la sede social, actividad y porcentaje de participación:

Sociedades dependientes de Banco Caminos, S.A.

Sociedad	Domicilio	Actividad	Participación		
			Directa	Indirecta	Auditor
Corporación Banco Caminos, S.L.	C/ Almagro, 8	Tenedora de participaciones	100,0%	-	Ernst & Young
Servifonsa, A.I.E. (*)	C/ Almagro, 8	Servicios administrativos, financieros y contables	80,42%	19,58%	Ernst & Young
Gabinete de Estudio y Gestión Jurídica, S.A. (*)	C/ Almagro, 8	Adquisición, administración y venta de activos	54,52%	45,48%	AH Auditores, 1986, S.A.
Vigil 2001, S.I.C.A.V., S.A.	C/ Almagro, 8	Institución de inversión colectiva	86,58%	-	J.V.R. Auditores Asociados, S.L.
Casa Gloria Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	C/ Almagro, 8	Institución de inversión colectiva	76,81%	-	J.V.R. Auditores Asociados, S.L.
Gefonsa, S.A., Sociedad de Valores (*)	C/ Fernando el Santo, 3	Sociedad de Valores	-	100%	Ernst & Young
Gestifonsa, S.G.I.I.C., S.A. (*)	C/ Almagro, 8	Gestión de instituciones de inversión colectiva	-	100%	AH Auditores, 1986, S.A.
Gespensión Internacional, E.G.F.P., S.A. (*)	C/ Orellana, 8	Gestión de Fondos de Pensiones	-	100%	AH Auditores, 1986, S.A.
Maxlan, S.A. (*)	C/ Almagro, 8	Promoción, gestión, compra y venta de terrenos.	-	100%	AH Auditores, 1986, S.A.
Sistemcam, S.A. (*)	C/ Almagro, 8	Servicios informáticos	-	100%	AH Auditores, 1986, S.A.
Callburdon, S.L. (*)	C/ Almagro, 8	Servicios de comunicación	-	100%	J.V.R. Auditores Asociados, S.L.
F.A.M. Caminos, S.A.	C/ Almagro, 42	Consultoría de gestión empresarial	-	80%	García Moreno y Asociados, S.A.
Agentecam, S.L.	C/ Almagro, 8	Servicios Financieros, contratación productos	-	100%	J.V.R. Auditores Asociados, S.L.

(*) Participaciones indirectas mantenidas a través de Corporación Banco Caminos, S.L.

Sociedades dependientes de Fundación Caja Caminos:

Sociedad	Domicilio	Actividad	Participación	
			Directa	Auditor
Gestrium, S.A.	C/ Almagro, 8	Servicios de administración	100%	AH Auditores, 1986, S.A.

Todas las sociedades se han consolidado por el método de integración global.

El ejercicio económico coincide en todas las sociedades o entidades con el año natural.

El detalle de los fondos propios y valor de coste de las citadas sociedades utilizadas en el proceso de consolidación del ejercicio 2011 es el siguiente:

Nombre	Miles de euros			
	Nominal	Patrimonio	Capital y reservas	Resultados Valor neto en libros
Fundación Banco Caminos	2.319	2.452	-	2.452 2.319
Corporación Banco Caminos, S.L.	16.500	17.293	11	17.282 16.500
Servifonsa, A.I.E.	250	250	-	250 409
Gabinete de Estudio y Gestión Jurídica, S.A.	19.259	23.055	23	23.032 17.790
Vigil 2001, S.I.C.A.V.	2.232	3.047	22	3.025 2.886
Casa Gloria de Inversiones, S.I.C.A.V.	2.615	2.766	(66)	2.832 1.799
Gefonsa, S.A., Sociedad de Valores	2.227	7.478	363	7.115 910
Gestifonsa, S.G.I.I.C., S.A.	601	3.453	21	3.432 694
Gespensión Internacional, E.G.F.P., S.A.	871	2.987	(44)	3.031 3.103
Maxlan, S.A.	501	2.921	(62)	2.983 1.894
Sistemcam, S.A.	601	987	42	945 602
Callburdon S.L.	12	119	2	117 12
F.A.M. Caminos, S.A.	481	1.559	109	1.450 5.280
Gestrium, S.A.	66	182	13	169 72
Agentecam S.L.	12	40	-	40 40

Los datos de las sociedades participadas correspondientes al ejercicio 2010 se incluyen en el Anexo I.

El Grupo está constituido por un conjunto de empresas financieras y no financieras, las cuales forman un Grupo cuyo objetivo es diversificar y especializar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios.

c) Recursos propios mínimos.

La Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo, a entidades de crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos (en adelante, la "Circular 3/2008") y sus posteriores modificaciones, regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas - tanto a título individual como de grupo consolidado - y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar las entidades y la información de carácter público que deben remitir al mercado sobre este particular.

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

- Cumplir en todo momento con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión de la Entidad.
- Reforzar el peso que los recursos propios de primera categoría tienen sobre el total de los recursos propios de la Entidad.

La Circular 3/2008 establece qué elementos deben computarse como recursos propios, a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dicha norma. Los recursos propios a efectos de lo dispuesto en dicha norma se clasifican en recursos propios básicos y de segunda categoría.

La gestión que el Grupo realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en la Circular 3/2008. En este sentido, el Grupo considera como recursos propios computables los indicados en el capítulo 3º de la Circular 3/2008.

A continuación se incluye un detalle, clasificado en recursos propios básicos y complementarios, de los recursos propios del Grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como de los requerimientos de capital por tipo de riesgo y calculados de acuerdo a lo establecido en la Circular 3/2008:

	Miles de euros	
	2011	2010
Capital y prima de emisión	56.201	50.120
Reservas efectivas y expresas	51.032	39.601
Deducciones	(4.320)	(1.723)
Recursos propios básicos	102.913	87.998
Reservas de revalorización	-	-
Financiaciones subordinadas	-	-
Cobertura genérica para riesgos insolvencia	9.247	9.123
Recursos propios de segunda categoría	9.247	9.123
Otras deducciones	(3.296)	(3.983)
Recursos propios computables	108.864	93.138
Recursos propios mínimos	48.520	45.559

De acuerdo con lo anterior, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 los ratios de solvencia serían:

	Miles de euros	
	2011	2010
Sobre recursos propios básicos	16,97%	15,46%
Sobre recursos propios de segunda categoría	0,98%	0,90%
Sobre recursos propios totales	17,95%	16,36%

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito, contraparte, dilución y entrega (en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten ese riesgo,) al riesgo de precio y de tipo de cambio y al riesgo operacional. Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en la mencionada Circular. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Grupo realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo a las políticas antes indicadas.

Adicionalmente, en el B.O.E. de 4 de febrero de 2012 se publicó el Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero, que según se indica en la Nota 32 establece requerimientos de provisiones y capital adicionales a partir del ejercicio 2012.

d) Fondo de Garantía de Depósitos.

La Entidad dominante está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2011, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 417 miles de euros (2010: 400 miles de euros), aproximadamente, que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS.

a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado a partir de los registros contables de las entidades que lo forman de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE) de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo al 31 de diciembre de 2011, así como de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los principios y criterios de valoración aplicados se detallan en la Nota 3 de esta memoria consolidada. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado en base a los registros de contabilidad de la Entidad dominante y de las entidades que conforman el Grupo y se presentan de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2011 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las presentes cuentas anuales consolidadas han sido elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, que no presentan desviaciones significativas respecto de los requisitos exigidos por la Circular 4/2004 de Banco España.

Los Administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2011, las correspondientes al ejercicio anterior.

Los cambios en los criterios contables, bien porque se modifiquen las normas o bien porque los Administradores de la Entidad dominante decidan variar el criterio de aplicación retroactivamente, supone ajustar los importes de las partidas afectadas utilizando como contrapartida la partida del patrimonio neto que corresponda en el balance de apertura más antiguo sobre el que se publique información comparativa, como si el nuevo criterio contable siempre se hubiese aplicado. No se realiza la aplicación retroactiva del nuevo criterio cuando ésta es impracticable o la disposición que lo ha modificado fija la fecha desde la que se debe aplicar. Cuando se detectan errores procedentes de ejercicios anteriores resultado de omisiones o inexactitudes o fallos al utilizar información disponible en dichos periodos, estos errores se corregirán aplicando las mismas reglas comentadas anteriormente para el caso de producirse un cambio en los criterios contables aplicados.

b) Cambios en criterios contables.

Los cambios en los criterios contables, bien porque se modifiquen las normas o bien porque los Administradores de la Entidad dominante decidan variar el criterio de aplicación retroactivamente, supone ajustar los importes de las partidas afectadas utilizando como contrapartida la partida del patrimonio neto que corresponda en el balance de apertura más antiguo sobre el que se publique información comparativa, como si el nuevo criterio contable siempre se hubiese aplicado. No se realiza la aplicación retroactiva del nuevo criterio cuando ésta es impracticable o la disposición que lo ha modificado fija la fecha desde la que se debe aplicar. Cuando

se detectan errores procedentes de ejercicios anteriores resultado de omisiones o inexactitudes o fallos al utilizar información disponible en dichos períodos, estos errores se corregirán aplicando las mismas reglas comentadas anteriormente para el caso de producirse un cambio en los criterios contables aplicados.

Normas e interpretaciones efectivas en el presente ejercicio.

A continuación se detallan las Normas e Interpretaciones que han entrado en vigor en el ejercicio 2011, aunque su aplicación no ha supuesto ningún impacto significativo en la posición financiera o en los resultados del Grupo.

i. Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea que son aplicables en este ejercicio.

Las políticas contables utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que son aplicables a los ejercicios que se inician desde el 1 de enero de 2011, inclusive:

- **NIC 32 “Clasificación de las emisiones de derechos”**

Esta modificación varía la definición de pasivo financiero de la NIC 32, de forma que los derechos, opciones o certificados de opción (warrants) de compra de un determinado número de instrumentos de patrimonio propio de la entidad por un importe fijo en cualquier moneda constituirán instrumentos de patrimonio si la entidad ofrece dichos derechos, de manera proporcional, a todos los titulares existentes de sus instrumentos de patrimonio propio no derivados de la misma clase. La aplicación de esta modificación no ha tenido impacto sobre la posición financiera ni sobre los resultados del Grupo.

- **NIC 24 “Desgloses sobre partes vinculadas”**

En esta norma se incorporan las siguientes modificaciones: Se aclara la definición de parte vinculada y se incluye una exención parcial para entidades con participación pública, que exige revelar información sobre saldos y transacciones con las mismas sólo si son significativos, tomados individual o colectivamente. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en los desgloses incluidos en las cuentas anuales consolidadas.

- **CINIIF 14 “Pagos anticipados cuando existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación”**

En ciertas circunstancias, las entidades no podían reconocer activos relacionados con los superávits actuariales de planes de pensiones como un activo. La modificación de la interpretación aborda esta cuestión y es aplicable únicamente en casos específicos en los que una entidad está sujeta a una obligación de financiación mínima del plan y tiene el derecho de utilizar dicho activo para satisfacer esa obligación. En esos casos, dicho superávit puede llegar a tratarse como un activo. La aplicación de esta modificación en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 no ha generado impacto significativo alguno.

- **CINIIF 19 “Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio”**

Esta interpretación establece que cuando los términos de un pasivo financiero son renegociados con el acreedor y éste acepta instrumentos de patrimonio de la empresa para cancelar el pasivo total o parcialmente, los instrumentos emitidos se consideran parte de la contraprestación satisfecha para la cancelación del pasivo financiero; tales instrumentos de patrimonio han de ser valorados a su valor razonable, salvo que éste no pueda ser estimado con fiabilidad, en cuyo caso la valoración de los nuevos instrumentos deberá reflejar el valor razonable del pasivo financiero liquidado; y la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero cancelado y el valor inicial de la emisión de instrumentos de patrimonio se imputa a la cuenta de resultados del periodo. La aplicación de los criterios introducidos por esta nueva interpretación no ha tenido impacto en la posición financiera ni en los resultados del Grupo.

- **Mejoras a las NIIF (mayo 2010)**

En mayo de 2010, el IASB publicó por tercera vez modificaciones a las normas en el marco del proceso anual de mejora destinado a eliminar inconsistencias y clarificar la redacción de algunas normas, incluyendo disposiciones transitorias específicas para cada norma. La adopción de las siguientes modificaciones supone un cambio en las políticas contables, pero no tiene ningún impacto en la posición financiera ni en los resultados del Grupo.

– **NIIF 3** Combinaciones de negocios: Las opciones posibles de valoración para los socios externos han sido modificadas. Solamente los componentes de socios externos en la adquirida que constituyan participaciones de propiedad actuales y otorguen a sus tenedores derecho a una parte proporcional de los activos netos de la entidad en caso de liquidación, deben valorarse bien por el valor razonable o por la parte proporcional que los instrumentos de patrimonio actuales representen en los importes reconocidos de los activos netos identificables de la adquirida. Todos los demás componentes de los socios externos se valoran por su valor razonable en la fecha de adquisición.

– **NIIF 7** Instrumentos Financieros - Desgloses: El objetivo de las modificaciones es simplificar los desgloses reduciendo el volumen de desgloses sobre las garantías recibidas y mejorar los desgloses proporcionando información cualitativa para poner la información cuantitativa en contexto.

– **NIC 1** Presentación de estados financieros: La modificación aclara que se puede incluir un análisis de cada componente de otro resultado global en el estado de cambios en el patrimonio neto o en las notas de los estados financieros.

– **NIC 34** Estados financieros intermedios: La modificación requiere que se incluyan en los estados financieros condensados intermedios desgloses adicionales para los valores razonables y los cambios de clasificación de los activos financieros, así como los cambios en los activos y pasivos contingentes.

Las mejoras a las NIIF incluyen otras modificaciones a las normas siguientes, sin que esto suponga ningún cambio en las políticas contables, la situación financiera o los rendimientos del Grupo.

– **NIIF 3** Combinaciones de negocios: Aclara que el precio contingente que surge de una combinación de negocios anterior a la adopción de la NIIF 3 (revisada en 2008) se contabiliza de acuerdo con la NIIF 3 (2005).

– **NIIF 3** Combinaciones de negocios: Aclara el tratamiento contable en una combinación de negocios de los acuerdos de pagos basados en acciones de la adquirente intercambiados por los acuerdos mantenidos por los empleados de la adquirida.

– **NIC 27** Estados financieros consolidados y separados: Aplicación de los requisitos de transición de la NIC 27 (Revisada en 2008) como consecuencia de las normas modificadas. CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes: En la determinación del valor razonable de los créditos-premio, una entidad debe considerar los descuentos y los incentivos que se ofrecerían en otro caso a los clientes que no hayan obtenido créditos-premio.

ii. Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea que no son aplicables de forma obligatoria en este ejercicio.

El Grupo no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, interpretación o modificación, publicada que todavía no esté vigente.

El Grupo está evaluando el efecto que podría tener sobre las políticas contables, la situación financiera o los resultados del Grupo, la siguiente enmienda, publicada por el IASB y aprobada por la Unión Europea, pero todavía no aplicable:

- Enmienda a la NIIF 7 “Desgloses – Traspasos de activos financieros”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de julio de 2011.

iii. Normas e interpretaciones publicadas por el IASB y todavía no aprobadas por la Unión Europea.

A la fecha de publicación de estas cuentas anuales consolidadas, las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria y no habían sido aprobadas por la Unión Europea:

- Enmienda a la NIC 12 “Impuestos diferidos– Recuperación de los activos subyacentes”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2012.
- Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de partidas de otro resultado global”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de julio de 2012.
- NIIF 9 “Instrumentos financieros” y enmiendas a la NIIF 9 y a la NIIF 7 “Fecha de aplicación obligatoria y desgloses en la transición”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2015.
- NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.

- NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.
- NIIF 12 “Información a Revelar sobre Intereses en Otras Entidades”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.
- NIIF 13 “Medición del Valor Razonable”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.
- NIC 19 revisada “Beneficios a los Empleados”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.
- NIC 27 revisada “Estados Financieros Separados”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.
- NIC 28 revisada “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.
- CINIIF 20 “Costes de excavación en la fase de producción de una mina de superficie”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.
- Enmiendas a la NIC 32 “Compensación de activos financieros y pasivos financieros”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2014.
- Enmiendas a la NIIF 7 “Desgloses - Compensación de activos financieros y pasivos financieros”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.

El Grupo está actualmente analizando el impacto de la aplicación de estas normas, modificaciones e interpretaciones, y se estima que no tendrán un impacto significativo.

iv. Normativa contable aprobada en 2011 por el Banco de España.

La Circular 5/2011 de Banco de España, de 30 de noviembre ha modificado determinadas normas y anejos de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre. Las principales modificaciones introducidas se describen a continuación:

– Se incorpora formalmente a la normativa sobre información que se debe incluir en la memoria de la cuentas anuales de las entidades de crédito la relativa a la exposición al sector inmobiliario que, desde la situación a 31 de diciembre de 2010, había venido solicitándose de bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito, lo que representa la extensión de la obligación de información a la totalidad de las entidades de crédito españolas. Por otra parte, se incorpora aquella información al conjunto de la que, con carácter periódico y reservado, deben rendir las entidades al Banco de España modificándose al efecto los formatos de los estados reservados actualmente existentes o, donde procede, introduciendo nuevos estados. A este respecto, conviene destacar que, de acuerdo con el objetivo de armonización y comparabilidad, el desglose y la presentación de dicha información cuantitativa deberán tomar como obligada referencia los formatos de los estados reservados previstos para rendir al Banco de España esa misma información. La información de exposición al riesgo del sector inmobiliario se incluye en la Nota 7.a de esta memoria.

– La Circular incluye, como mejora técnica, alguna información adicional en los registros contables especiales de la actividad hipotecaria, creados por la Circular 3/2008, de 26 de noviembre, por la que se modificaba la Circular 4/2004. La información de dichos registros especiales incluía, entre otra, la correspondiente al registro contable especial a que se refiere el artículo 21 del RD 716/2010, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario y financiero. La información relativa a la actividad hipotecaria se incluye en Nota 19.5 de esta memoria.

c) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros consolidados.

La información incluida en las cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad dominante. Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en estas cuentas anuales consolidadas los Administradores de la Entidad dominante han utilizado juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros.
 - Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles.
 - Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizados para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo.
 - El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales.
- Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese período y de periodos sucesivos.

d) Criterios de consolidación.

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2011 y 2010 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han homogeneizado dichos principios y criterios más significativos para adecuarlos a las NIIF-UE.

Entidades del Grupo.

Se consideran entidades dependientes las que forman junto con la Entidad dominante una unidad de decisión, que se corresponden con aquellas en las que la Entidad dominante tiene capacidad de ejercer control, entendiéndose éste como la capacidad para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad. La Entidad dominante presume que existe control cuando posee la mayoría de los derechos de voto, tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto ó ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración.

De acuerdo con las NIIF-UE, las entidades del Grupo se han consolidado por el método de integración global.

Todos los saldos y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes, así como, los resultados de las sociedades dependientes correspondientes a socios externos se reconocen en el patrimonio neto del Grupo y en los resultados del mismo en los epígrafes “Intereses minoritarios” y “Resultado atribuido a la minoría”, respectivamente, del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjuntas. No obstante lo anterior, cuando el Grupo en su conjunto haya alcanzado acuerdos, obligándose a entregar efectivo u otros activos, con todos o parte de los socios externos de sus sociedades dependientes, el patrimonio de los socios externos se presenta en el balance de situación consolidado como “Otros pasivos financieros”.

La consolidación de los resultados generados por las entidades del Grupo adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Entidades controladas conjuntamente (multigrupo).

Se consideran aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí y forman parte de la definición de “negocios conjuntos” por la que dos o más entidades (partícipes) están ligadas por un acuerdo contractual que establece el control conjunto.

Las cuentas anuales de aquellas sociedades participadas clasificadas como negocios conjuntos se consolidan con las de la Entidad dominante por aplicación del método de integración proporcional; de tal forma que la agregación de saldos del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y las posteriores eliminaciones de los saldos y de los efectos de las operaciones realizadas con sociedades del Grupo tienen lugar, sólo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no el Grupo no mantenía participaciones en entidades controladas conjuntamente.

Entidades Asociadas.

Se consideran entidades asociadas aquellas sobre las que la Entidad dominante, individualmente o junto con las restantes Entidades del Grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para determinar la existencia de influencia significativa la Entidad dominante considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada, la participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, la existencia de transacciones significativas entre la Entidad dominante y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial, aunque habitualmente, esta influencia significativa se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación. Las participaciones de la Entidad dominante en sociedades asociadas se reconocen al coste en la fecha de adquisición, y posteriormente, se valoran por la fracción del patrimonio neto que en cada una de las sociedades asociadas representan las participaciones. Los resultados del ejercicio de la sociedad asociada, una vez realizados los ajustes correspondientes en los mismos atribuibles al grupo por deterioro, enajenación o disposición por otros medios de los elementos patrimoniales cuyo valor razonable en la fecha de adquisición fuesen diferentes al valor en libros en el balance de la asociada, incrementan o reducen el valor de la participación y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la partida "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación". Las variaciones posteriores a la fecha de adquisición en los ajustes por valoración de las sociedades asociadas, incrementan o reducen, según los casos, el valor de la participación. El importe de estas variaciones se reconocen en la partida de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto que

corresponda según su naturaleza a través del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado. No existen entidades de las que se posee un 20% o más de sus derechos de votos que no se hayan considerado entidades asociadas al Grupo durante los ejercicios 2011 y 2010.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no el Grupo no mantenía participaciones en entidades asociadas.

Adquisiciones y enajenaciones de participaciones significativas en el capital de sociedades del grupo, multigrupo y asociadas.

- **Participaciones en empresas del Grupo.**

Durante el ejercicio 2010 se incrementó las participaciones en Casa Gloria de Inversiones, S.I.C.A.V. y Vigil 2001, S.I.C.A.V. hasta alcanzar un 45,11% y 69,21%, respectivamente. Por este motivo se realizó el traspaso de "Otros instrumentos de capital" a "Participaciones en entidades grupo".

Durante el ejercicio 2011 se han incrementado las participaciones en Casa Gloria de Inversiones, S.I.C.A.V. y Vigil 2001, S.I.C.A.V. hasta el 76,81% y el 86,58%, respectivamente. Adicionalmente, en el ejercicio 2011 se ha adquirido el 80% F.A.M. Caminos, S.A., con un coste de adquisición de 5.280 miles de euros, y que por tanto ha incorporado el perímetro de consolidación en el ejercicio 2011.

- **Participaciones en empresas multigrupo.**

Durante el ejercicio 2010 se realizó la venta del 17% de las participaciones en Gesconsult, S.G.I.I.C., S.A., reduciendo la participación al 18%. Por este motivo se realizó el traspaso a "Otros instrumentos de capital". El beneficio generado por esta venta fue de 12 miles de euros.

- **Participaciones en empresas asociadas.**

Durante los ejercicios 2011 y 2010 no se han producido adquisiciones ni enajenaciones de participaciones clasificadas en esta categoría

3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS.

Los principios y criterios de valoración más importantes aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento y devengo.

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas se ha elaborado considerando que la gestión del Grupo continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni para una hipotética liquidación.

Estas cuentas anuales consolidadas, salvo en lo relacionado con el estado de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

b) Compensación de saldos.

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación consolidado por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

c) Operaciones en moneda extranjera.

A los efectos de estas cuentas anuales consolidadas se ha considerado como moneda funcional y de presentación el euro, entendiéndose por moneda extranjera cualquier moneda distinta del euro.

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio de contado. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a euros:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en la que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Grupo no tenía partidas no monetarias en moneda extranjera valoradas por su valor razonable.

Al cierre del ejercicio 2011 el importe global en el Grupo de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 11.166 miles de euros (2010: 9.458 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 10.371 miles de euros (2010: 8.685 miles de euros).

d) Reconocimiento de ingresos y gastos.

Como criterio general, los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida o que se va a percibir, menos los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Cuando la entrada de efectivo se difiere en el tiempo, el valor razonable se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros. El reconocimiento de cualquier ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o en el patrimonio neto consolidado se supeditará al cumplimiento de las siguientes premisas:

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que el Grupo reciba los beneficios económicos.

- La información sea verificable.

Cuando surgen dudas respecto al cobro de un importe previamente reconocido entre los ingresos, la cantidad cuya cobrabilidad ha dejado de ser probable, se registra como un gasto y no como un menor ingreso.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados individualmente como deteriorados por el Grupo, así como aquellos para los que se hubiesen calculado colectivamente las pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

Los intereses y dividendos se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en base a los siguientes criterios:

- Los intereses utilizan el método del tipo de interés efectivo para su reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Los dividendos se reconocen cuando se declara el derecho del accionista a recibir el pago.

No obstante lo anterior, los intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición del instrumento y pendientes de cobro no forman parte del coste de adquisición ni se reconocen como ingresos.

e) Instrumentos financieros.

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo, así como, sus componentes, son clasificados como pasivos financieros, en la fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando este no coincida con su forma jurídica.

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se registran los costes de emi-

sión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance de situación consolidado, exclusivamente, cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. El Grupo reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

Los instrumentos financieros vendidos con compromiso de recompra no son dados de baja del balance consolidado y el importe recibido por la venta es considerado como una financiación recibida de terceros y se registran como cesiones temporales de activos.

Los activos y pasivos financieros con los que el Grupo opera habitualmente son:

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente.
- Valores, tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, etc.) como instrumentos de capital (acciones).
- Derivados; contratos cuyo resultado está relacionado con la evolución del valor de un activo subyacente (tipo de interés, tipo de cambio o una referencia similar), con un desembolso inicial no significativo o nulo y que se liquidan en una fecha futura. Además, de proporcionar un resultado (pérdida o ganancia) permiten, si se cumplen determinadas condiciones, eliminar la totalidad o una parte de los riesgos financieros asociados a los saldos y transacciones del Grupo.

Instrumentos de capital propio.

Las emisiones, amortizaciones y las contraprestaciones recibidas o entregadas de instrumentos de capital propio se registran directamente contra el patrimonio neto de la Entidad dominante, no registrándose en los estados financieros los cambios de valor de este tipo de instrumentos. Asimismo, los costes relacionados con este

tipo de transacciones se deducen directamente del patrimonio neto, una vez minorado cualquier efecto fiscal con ellos relacionados.

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo. En cualquier caso, las remuneraciones del capital con naturaleza de pasivo financiero clasificadas como gastos se presentan en una partida separada.

Instrumentos financieros híbridos.

El Grupo emite instrumentos financieros híbridos que incluyen un contrato principal diferente de un derivado y un contrato financiero derivado, denominado derivado implícito. Estos derivados implícitos se segregan de dichos contratos principales y se tratan de manera independiente a efectos contables, si las características y riesgos económicos del derivado implícito no están estrechamente relacionadas con las del contrato principal que no es un derivado, si un instrumento distinto con las mismas condiciones que las del derivado implícito cumpliría la definición de derivado y si el contrato híbrido no se valora por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

El valor inicial de los derivados implícitos que se separan del contrato principal y que son opciones, se obtiene sobre la base de sus propias características, y los que no son opciones tienen un valor inicial nulo. Cuando el Grupo no tiene capacidad para estimar con fiabilidad el valor razonable de un derivado implícito, estima su valor por diferencia entre el valor razonable del contrato híbrido y el del contrato principal, siempre que ambos valores puedan ser considerados como fiables; si ello tampoco es posible, el Grupo no segrega el contrato híbrido y trata a efectos contables el instrumento financiero híbrido en su conjunto como incluido en la cartera de “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. El contrato principal que no es un derivado se trata a efectos contables de manera independiente.

e.1) Activos financieros.

Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales y en entidades de crédito, el crédito a la clientela, los valores representativos de deuda, los instrumentos de capital ad-

quiridos, excepto los correspondientes a empresas dependientes, multigrupo o asociadas, y los derivados de negociación y de cobertura.

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de valoración:

- “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:

- Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.

- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, es obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, forman parte de esta cartera los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros, que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

- “Activos financieros disponibles para la venta”: esta cartera incluye valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo del Grupo y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

- “Inversiones crediticias”: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación

jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio del Grupo.

- “Inversiones a vencimiento”: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.

En su reconocimiento inicial en balance de situación consolidado, los activos financieros se registran por su valor razonable. El valor razonable es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

Tras su reconocimiento inicial, el Grupo valora todos los activos financieros, incluidos los derivados que sean activos, por su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pudiera incurrirse por su venta, o cualquier otra forma de disposición, con las siguientes excepciones:

- Los activos financieros incluidos en las categorías de “Inversiones crediticias”, e “Inversiones a vencimiento”, que se valoran por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

- Los activos financieros que son instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, así como los derivados que tienen aquellos instrumentos como activo subyacente y se liquidan entregando los mismos, que se valoran al coste.

Los activos financieros que han sido designados como partidas cubiertas, o como instrumento de cobertura se valoran según lo establecido en la Nota 3.h) de esta memoria.

El valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado,

transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Cuando un determinado instrumento financiero, carece de precio de mercado, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

El valor razonable de los derivados financieros estándar incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados OTC. El valor razonable de los derivados OTC se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los activos financieros se dan de baja del balance de situación consolidado del Grupo cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o cuando se transfieren siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente sus riesgos y beneficios o, aún no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero. En este último caso, cuando no se transmita el control del activo estos seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición de la entidad a los cambios de valor del activo financiero transferido.

El valor en libros de los activos financieros es corregido por el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro (ver Nota 3.g).

e.2) Pasivos financieros.

Son pasivos financieros, entre otros, los depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito, los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables, derivados de negociación y de cobertura, los pasivos subordinados y las posiciones cortas de valores.

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración en una de las siguientes categorías:

- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:

- Cartera de negociación: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura.

- Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable, incluidos los seguros de vida ligados a fondos de inversión, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no hay pasivos clasificados en esta cartera.

- “Pasivos financieros al coste amortizado”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado, excepto:

- Los incluidos en la categoría de “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, que se valorarán por su valor razonable, salvo los derivados que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda ser estimado de manera fiable, que se valorarán al coste.

- Los pasivos financieros surgidos en las transferencias de activos que no cumplan las condiciones para la baja del activo del balance de la entidad cedente, ya que, la entidad cedente mantiene el control del activo financiero sobre el que no se transfiere ni retiene sustancialmente sus riesgos y beneficios.

- Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas, o como instrumentos de cobertura contable que siguen los criterios y reglas establecidos en el apartado h) de esta misma Nota.

Los pasivos financieros se dan de baja del balance consolidado del Grupo cuando se hayan extinguido o se adquieran. La diferencia entre el valor en libros de los pasivos financieros extinguidos y la contraprestación entregada, se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

e.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros.

Las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros se registran dependiendo de la cartera en la que se encuentren clasificados siguiendo los siguientes criterios:

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado, los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance consolidado y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios: (i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en esta misma Nota, (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la

cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se trate de activos financieros monetarios y transitoriamente, en el patrimonio neto, como “Ajustes por valoración”, cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja del balance consolidado, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto consolidado del Grupo hasta que se produce la baja del balance consolidado del activo financiero.

f) Garantías financieras.

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste. Los principales contratos recogidos en este epígrafe, que se incluyen en la información “Pro memoria” al final del balance de situación consolidado, son avales (tanto financieros como técnicos), fianzas, créditos documentarios irrevocables emitidos o confirmados por el Grupo, contratos de seguro, así como, los derivados de crédito en los que el Grupo actúa como vendedor de protección.

Cuando el Grupo emite este tipo de contratos, éstos se reconocen en el epígrafe de “Otros pasivos financieros – Pasivos financieros a coste amortizado” del pasivo del balance de situación consolidado por su valor razonable y simultáneamente en la partida de “Otros activos financieros” de “Inversiones crediticias” por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando, para ambas partidas, un tipo de descuento similar al de activos financieros concedidos por el Grupo a la contraparte con similar plazo y riesgo. Con posterioridad a la emisión, este tipo de contratos se valoran registrando las diferencias contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como ingreso financiero o como comisión percibida en función de que se trate de la cuenta de “Otros activos financieros” o de “Otros pasivos financieros”, respectivamente.

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como establece en la Nota 3.g) en relación con la cobertura del riesgo de crédito.

g) Deterioro del valor de los activos financieros.

El valor en libros de los activos financieros es corregido por el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Instrumentos de deuda.

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

La evidencia objetiva de deterioro se determina individualmente para los instrumentos de deuda significativos e individual y colectivamente para los grupos de instrumentos que no sean individualmente significativos. En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, el Grupo considera para los instrumentos cotizados como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo el valor de mercado de los mismos, siempre que éste es suficientemente fiable. El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando como contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando la recuperación de la pérdida se considere remota, este importe se da de baja del activo.

En el caso de “Activos financieros disponibles para la venta”, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como “Ajustes por valoración” de “Patrimonio neto” se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se produce la recuperación.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados como deteriorados por el Grupo, así como, los que colectivamente tienen pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

A efectos de determinar las pérdidas por deterioro, el Grupo clasifica sus riesgos en riesgo normal, subestándar, dudoso o fallido.

El Grupo considera como activos deteriorados (riesgos dudosos) aquellos instrumentos de deuda, así como los riesgos y compromisos contingentes, para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados, o cuando se trata de instrumentos de capital, de no recuperar íntegramente el valor en libros.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se da de baja del balance de situación consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que se puedan llevar a cabo para intentar conseguir su cobro.

El valor actual de los flujos futuros previstos se calcula descontando al tipo de interés efectivo de la operación (si la operación se contrato a tipo fijo) o al tipo de interés efectivo de la operación en la fecha de la actualización (si la operación se contrato a tipo variable). Los flujos futuros previstos son determinados teniendo en cuenta las garantías, tipos de riesgo y circunstancias en las que se prevé se van a producir los cobros.

Un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia cuando se pone de manifiesto un envilecimiento de la capacidad de pago del deudor (riesgo imputable al cliente) o por materializarse el riesgo-país entendiendo como tal aquel que concurre en los deudores residentes en un mismo país por las circunstancias específicas de este distintas del riesgo habitual.

Para determinar las pérdidas por deterioro de este tipo de activos el Grupo evalúa las posibles pérdidas como sigue:

- Individualmente, para todos los activos significativos y para aquellos que, no siendo significativos, no se incluyen en grupos homogéneos de características similares: antigüedad de los importes vencidos, tipo de garantía, sector de actividad, área geográfica, etc.
- Colectivamente: El Grupo agrupa aquellos activos que no han sido identificados de forma individual en grupos homogéneos en función de la contraparte, situación de la operación, garantía, antigüedad de los impor-

tes vencidos y establece para cada grupo las pérdidas por deterioro (pérdidas identificadas) que se deben reconocer en las cuentas anuales consolidadas sobre la base de un calendario de morosidad basado en la experiencia del Grupo y del Sector.

- Adicionalmente a las pérdidas identificadas de forma específica, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los riesgos no identificados como deteriorados (riesgo normal) mediante una cobertura global, que se corresponde con la pérdida estadística pendiente de asignar a operaciones concretas, y se determina teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y otras circunstancias conocidas a la fecha de los estados financieros.

Dado que el Grupo no cuenta con la suficiente información estadística sobre su experiencia histórica de pérdidas por deterioro, ha utilizado, al menos, los parámetros establecidos por el Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que son modificados periódicamente de acuerdo con la evolución de las condiciones del sector y del entorno.

De este modo, estas pérdidas por deterioro inherentes incurridas se determinan mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y a los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, variando dichos porcentajes en función de la clasificación de los instrumentos entre las distintas categorías de riesgo (sin riesgo, bajo, medio-bajo, medio-alto y alto).

Instrumentos de capital.

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de capital se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas. Las minusvalías latentes reconocidas directamente como “Ajustes por valoración” en el “Patrimonio neto” se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de “Ajustes por Valoración” del “Patrimonio neto” del balance consolidado.

En el caso de instrumentos de capital valorados al coste en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para la determinación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, excepto los “Ajustes por valoración” debidos a coberturas de flujos de efectivo, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

h) Coberturas contables.

El Grupo utiliza derivados financieros (swaps, contratos a plazo, futuros, opciones y combinaciones de estos instrumentos), de forma bilateral con la contraparte al margen de mercados organizados (“derivados OTC”).

Estos instrumentos son contratados por el Grupo para permitir a sus clientes el poder gestionar los riesgos que son inherentes a sus actividades, así como, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Grupo y de sus activos y pasivos (“derivados de cobertura”), o bien, con el objetivo de beneficiarse de las variaciones que experimenten en el precio estos derivados (negociación).

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contables como “derivados de negociación”.

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

- Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo: 1) Las variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en los precios y en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”), 2) Las alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad del Grupo (“cobertura de flujos de efectivo”) y 3) La inversión neta en un negocio en el extranjero (“cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero”).

- Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación, se espera que, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”) y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta (“eficacia retrospectiva”).

- Estar documentado que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura, incluyendo la forma en que se pensaba conseguir y medir una cobertura eficaz, de acuerdo con la política de gestión de riesgos del Grupo.

El Grupo considera que una relación de cobertura es altamente eficaz cuando desde su inicio y durante la vida de la operación, los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de las partidas cubiertas ocasionados por los riesgos cubiertos son compensados casi en su totalidad por los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de su cobertura. Este requisito se cumple cuando los resultados de la cobertura hayan oscilado respecto a los de la partida cubierta en un rango del 80% al 125%.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación.

Las coberturas se pueden aplicar tanto a elementos o saldos individuales como a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, los activos o pasivos financieros de la cartera cubierta deben exponer al Grupo al mismo tipo de riesgo.

El Grupo sólo realiza operaciones de cobertura en las que todos los términos financieros de la operación de cobertura coinciden plenamente con los términos de la operación cubierta para garantizar su total eficacia.

El Grupo clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en: coberturas del valor razonable, coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero.

Contabilización de las coberturas del valor razonable.

La ganancia o pérdida que surge al valorar a valor razonable los instrumentos de cobertura así como la atribuible al riesgo cubierto se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, aún cuando la partida cubierta se valore por su coste amortizado, o sea un activo financiero incluido en la categoría de activos financieros disponibles para la venta.

Cuando la partida cubierta se valora por su coste amortizado, su valor contable se ajusta en el importe de la ganancia o pérdida que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como consecuencia de la cobertura. Una vez que esta partida deja de estar cubierta de las variaciones de su valor razonable, el importe de dicho ajuste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que cesa de estar ajustado, debiendo estar completamente amortizado al vencimiento de la partida cubierta.

Contabilización de las coberturas de los flujos de efectivo.

La ganancia o pérdida que surge al valorar a valor razonable un instrumento de cobertura (por la parte eficaz de la cobertura) se reconoce transitoriamente en la partida de “Ajustes por valoración” del patrimonio neto consolidado. La parte del valor del instrumento correspondiente a la parte ineficaz de la cobertura se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las ganancias o pérdidas acumuladas de los instrumentos de cobertura reconocidos en la partida de “Ajustes por valoración” del patrimonio neto permanecen en dicha partida hasta que se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los períodos en los que las partidas designadas como cubiertas afectan a dicha cuenta, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo o pasivo cuando es adquirido o asumido. Si se espera que todo o parte de una pérdida registrada transitoriamente en el patrimonio neto no se pueda recuperar en el futuro, su importe se reclasifica inmediatamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cuando se interrumpe la cobertura, el resultado acumulado del instrumento de cobertura reconocido en la partida de “Ajustes por valoración” del “Patrimonio neto” mientras la cobertura fue efectiva se continúa reconociendo en dicha partida hasta que la transacción cubierta ocurre, momento en el que se aplican los criterios indicados en el párrafo anterior, salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

i) Operaciones de transferencia de activos financieros.

El Grupo da de baja del balance consolidado un activo financiero transferido cuando transmite íntegramente a un tercero todos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo que genera o cuando aún con-

servando estos derechos, asume la obligación contractual de abonarlos a los cesionarios y los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se transfieren sustancialmente.

En el caso de transferencias de activos en los que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se retienen sustancialmente, el activo financiero transferido no se da de baja del balance consolidado, reconociéndose un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida, que se valora posteriormente por su coste amortizado. El activo financiero transferido se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se reconocen, sin compensar, tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del pasivo financiero.

En el caso de transferencias de activos en las que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo ni se transfieren ni se retienen sustancialmente y el Grupo mantiene el control del activo, se reconoce un activo financiero por un importe igual a su exposición a los cambios de valor del activo financiero transferido, y un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido, que se valora de forma que el valor contable neto entre ambos instrumentos es igual a:

- Cuando el activo financiero transferido se valore por su coste amortizado: El coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo.
- Cuando el activo financiero transferido se valore por su valor razonable: El valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo valorados por separado.

En el caso de que el Grupo no retenga el control del instrumento financiero transferido, se da de baja del balance de situación consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

La Entidad dominante realizó una transferencia de activos (créditos sobre clientes) en el ejercicio 2004, no habiendo cancelado los mencionados activos por no haberse transmitido íntegramente los riesgos y beneficios asociados a la propiedad de dichos activos (ver Nota 12.2).

j) Activos materiales.

El activo material incluye los importes de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad del Grupo o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero. Los activos materiales se clasifican en función de su destino en: activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias, otros activos cedidos en arrendamiento operativo.

Activos materiales de uso propio incluyen principalmente oficinas y sucursales bancarias (tanto construidas como en desarrollo) propiedad del Grupo. Estos activos se valoran por su coste menos su amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

El coste de los activos materiales incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando, en ambos casos, de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros.

El coste de adquisición o producción de los activos materiales, neto de su valor residual, se amortiza linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil	Porcentajes de amortización utilizados
Edificios de uso propio	50	2%
Mobiliario	10	10%
Instalaciones	10	10%
Equipos de automoción	4	25%

Los gastos de conservación y mantenimiento, que no incrementan la vida útil del activo, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

Los gastos financieros incurridos en la financiación de la adquisición de activos materiales, no incrementan el coste de adquisición y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se devenguen.

Los activos adquiridos con pago aplazado se reconocen por un importe equivalente a su precio de contado reflejándose un pasivo por el importe pendiente de pago. En los casos en los que el aplazamiento excede el periodo normal de aplazamiento (180 días para inmuebles, 90 días para el resto) los gastos derivados del aplazamiento se descuentan del coste de adquisición y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como gasto financiero.

Los activos materiales se dan de baja del balance consolidado cuando se dispone de ellos, incluso cuando se ceden en arrendamiento financiero, o cuando quedan permanentemente retirados de uso y no se espera obtener beneficios económicos futuros por su enajenación, cesión o abandono. La diferencia entre el importe de la venta y su valor en libros se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se produzca la baja del activo.

El Grupo valora periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros. Para aquellos activos identificados, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre: (i) su valor razonable menos los costes de venta necesarios y (ii) su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

Los principios contables aplicados a los activos cedidos en arrendamiento operativo y a los activos no corrientes en venta se recogen en las Notas 3.l) y 3.m).

k) Fondo de comercio y otros activos intangibles.

Fondo de comercio.

Los fondos de comercio sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso, y representan pagos anticipados realizados por la entidad adquiriente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida, que no sean individualmente y separadamente identificables y reconocibles.

Al menos anualmente o siempre que existan indicios de deterioro, se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La pérdida por deterioro de los fondos de comercio no es objeto de reversión posterior.

Otros activos intangibles.

El Grupo clasifica como otros activos intangibles aquellos activos no monetarios de los cuales se estima probable la percepción de beneficios económicos y cuyo coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste y posteriormente se valoran por su coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los activos intangibles son clasificados por el Grupo como de vida útil definida.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

Los años de vida útil, y los porcentajes de amortización utilizados en los activos intangibles son los siguientes:

	Años de Vida Útil	Porcentajes de amortización utilizados
Aplicaciones Informáticas	3	33,33%

En ambos casos, el Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos – Otros activos intangibles” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales.

I) Arrendamientos.

El Grupo clasifica los contratos de arrendamiento en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica como arrendamientos financieros u operativos. Arrendamientos financieros son aquellos arrendamientos en los que el Grupo transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, mientras que, clasifica como operativos el resto de arrendamientos.

Arrendamientos financieros.

Los créditos por arrendamientos financieros se reflejan en el activo del balance consolidado por la inversión neta en el arrendamiento, que es igual al valor actualizado de los cobros que ha de recibir el arrendador del arrendatario durante el plazo del arrendamiento, más cualquier valor residual cuyo pago haya sido garantizado al arrendador, directa o indirectamente, por el arrendatario o por terceros con capacidad financiera suficiente, y cualquier valor residual no garantizado que corresponda al arrendador.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Grupo no tiene activos cedidos en régimen de arrendamiento financiero.

Arrendamientos operativos.

Los activos cedidos en arrendamiento operativo han sido clasificados en el balance consolidado de acuerdo con su naturaleza.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo del plazo del arrendamiento. Los costes directos iniciales imputables al arrendador se adicionan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del arrendamiento con los mismos criterios utilizados en el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento. Los cobros recibidos al contratar un derecho de arrendamiento calificado como operativo, se tratan como un cobro anticipado por el arrendador y se amortizan a lo largo del periodo de arrendamiento a medida que se ceden los beneficios económicos del activo arrendado.

Los criterios contables aplicados por el Grupo respecto a la amortización del activo arrendado, así como, su deterioro han sido descritos en la Nota 3.k) de activos materiales.

Los resultados derivados de las operaciones de venta de activos en firme con arrendamiento operativo posterior del mismo activo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, siempre que la venta se haya realizado por su valor razonable; en caso contrario, cuando la diferencia entre el valor razonable y el precio de venta es:

- Positiva: La pérdida que se compense con cuotas de arrendamiento por debajo de las de mercado se difiere e imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en proporción a las cuotas pagadas durante el periodo durante el que se espera utilizar el activo.
- Negativa: La diferencia se difiere, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo del periodo durante el que se espera utilizar el activo.

m) Activos no corrientes en venta.

El Grupo califica como “Activos no corrientes en venta”, aquellos activos no corrientes (activos cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren los estados financieros) y grupos de disposición (conjunto de activos, junto con los pasivos directamente asociados con ellos, de los que se va a disponer de forma conjunta, en una única transacción, o una parte de una unidad o un conjunto de unidades) cuyo valor en libros se pretende recuperar a través de su venta, encontrándose el activo en condiciones óptimas para su venta y siendo esta última altamente probable.

En el momento de su clasificación dentro de esta categoría, estos activos se valoran con carácter general por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros.

Adicionalmente, el Grupo ha clasificado sus activos adjudicados en pago de deudas en esta categoría y los valora inicialmente por el importe neto de los activos financieros entregados. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras pertenezcan a esta categoría.

Las pérdidas por el deterioro de este tipo de activos, entendidas como las reducciones iniciales o posteriores de su valor en libros hasta su valor razonable menos los costes de venta, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Del mismo modo, cuando se produce una recuperación del valor éste se reconoce

en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

En aquellos casos, en los que el Grupo financia la venta de activos no corrientes al comprador, las pérdidas y ganancias surgidas en la realización de este tipo de activos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se realice la venta, salvo que, el comprador sea una parte vinculada o existan dudas sobre la recuperación de los importes financiados, en los que la ganancia se periodifica en proporción a los cobros procedentes del correspondiente activo financiero.

n) Gastos de personal y retribuciones post-empleo.

n.1) Retribuciones a corto plazo.

Este tipo de remuneraciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta de periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

n.2) Compromisos por pensiones.

n.2.1) Viudedad y Orfandad.

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, el Grupo se encuentra obligado a complementar las prestaciones de Seguridad Social a favor de cónyuge viudo y huérfanos de los empleados fallecidos en activo. El Grupo tiene suscrito un seguro para sus empleados con una compañía de seguros al objeto de cubrir el riesgo derivado de estas percepciones mediante el pago de una prima anual.

n.2.2) Premio de dedicación.

La Entidad, cuando era cooperativa de crédito, debía pagar a sus empleados que se jubilaran un premio de dedicación cuya cuantía era equivalente a tres mensualidades. La Entidad constituyó durante el ejercicio 2002 un seguro con una compañía de seguros al objeto de cubrir el riesgo derivado de estas percepciones. Al producirse la transformación a Banco, en el ejercicio 2009, desaparece esta obligación.

n.3) Indemnizaciones por cese.

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal únicamente cuando el Grupo está comprometido de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados.

o) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital.

El Grupo no mantiene con sus empleados sistemas de remuneración a través de instrumentos de capital.

p) Otras provisiones y contingencias.

El Grupo diferencia entre provisiones y pasivos contingentes. Las primeras son saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance consolidado surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación, mientras que los segundos son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos en cuentas de orden.

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

Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso.

Al cierre del ejercicio no se encontraban en curso procedimientos judiciales y reclamaciones significativas en tablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de su actividad. Tanto los asesores legales del Grupo como los Administradores de la Entidad dominante entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

q) Comisiones.

El Grupo clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

Comisiones financieras.

Este tipo de comisiones, que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y que se cobran o pagan por adelantado, son reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con carácter general a lo largo de la vida esperada de la financiación, netas de los costes directos relacionados, como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la operación.

Comisiones no financieras.

Este tipo de comisiones surgen habitualmente por la prestación de servicios y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo del periodo que dure la ejecución del servicio, o bien, si se tratase de un servicio que se ejecuta en un acto singular, en el momento de la realización del acto singular.

r) Permutas de activos materiales e inmateriales.

En las permutas de activos materiales e inmateriales el Grupo valora los activos recibidos por el valor razonable de los activos entregados más, si procede, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido. Cuando no es posible medir los valores razonables de manera fiable, los activos recibidos se reconocen por el valor en libros de los activos entregados más, en su caso, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio.

Las pérdidas puestas de manifiesto en operaciones de permutas de activos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mientras que las ganancias sólo se reconocen si la permuta tiene carácter comercial y los valores razonables de los activos permutados son medibles de forma fiable.

s) Impuesto sobre los beneficios.

El gasto por impuesto sobre los beneficios viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de un ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.

El gasto por impuesto sobre los beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada excepto cuando la transacción se registra directamente en el patrimonio neto y en las combinaciones de negocio en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente y siempre que sea probable su recuperación, bien por que existan impuestos diferidos suficientes o por haberse producido por situaciones específicas que se estima improbable su ocurrencia en el futuro.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes “Activos fiscales” y “Pasivos fiscales” del balance de situación consolidado adjunto.

Al menos, en cada cierre contable el Grupo revisa los impuestos diferidos registrados, y por tanto los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resulten recuperables.

t) Recursos de clientes fuera de balance.

El Grupo recoge en cuentas de orden por su valor razonable los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, contratos de seguro-ahorro y contratos de

gestión discrecional de carteras, diferenciando entre los recursos gestionados por el Grupo y los comercializados por el Grupo pero gestionados por terceros ajenos al mismo.

Adicionalmente, dentro de cuentas de orden, se registran por el valor razonable o, en caso de que no existiera una estimación fiable de los mismos, por el coste, los activos adquiridos en nombre del Grupo por cuenta de terceros y los valores representativos de deuda, instrumentos de capital, derivados y demás instrumentos financieros que se mantienen en depósito, garantía o comisión en el Grupo, para los que tiene una responsabilidad frente a terceros.

Las comisiones cobradas por la prestación de estos servicios se recogen en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y han sido detalladas en la Nota 3.q) de esta memoria.

u) Estado de flujos de efectivo consolidado.

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

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

v) Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

El estado de cambios en el patrimonio neto consolidado muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto consolidado durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados:

- Estado de ingresos y gastos totales consolidado: presenta los ingresos y gastos generados como consecuencia de la actividad del Grupo durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.
- Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado: presenta todos los cambios habidos en las cuentas del patrimonio neto consolidado, incluidas las 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 en todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES.

Durante el ejercicio 2011 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún error, ni cambios en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales consolidadas formuladas por el Consejo de Administración de Banco Caminos, S.A.

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS.

Se incluye a continuación la distribución del beneficio de la Entidad dominante del ejercicio de 2011 que el Consejo de Administración de Banco Caminos, S.A, Entidad dominante, propondrá a la Junta General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2010, aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 22 de junio de 2011.

Los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se aplicarán en la forma en que acuerden sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

	Miles de euros	
	2011	2010
Distribución		
A Reserva legal	500	534
A Reserva voluntaria	4.003	4.805
Total distribuido	5.003	5.339
Beneficio del ejercicio	5.003	5.399

6. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO.

Segmentos de negocio.

Dado que al 31 de diciembre de 2011 el 99% del total activos y el 94% del resultado del Grupo se corresponden con el negocio de Banco Caminos, S.A. (99% y 83% respectivamente a 31 de diciembre de 2010) y que todas las actividades se desarrollan en España, la Dirección de la Entidad dominante efectúa un seguimiento de la actividad del Grupo de forma agregada, no realizando por tanto distinción por segmentos operativos.

Segmentos geográficos.

El Grupo desarrolla totalmente su actividad en el territorio nacional, siendo la tipología de su clientela y los productos ofertados similares en todo el territorio, por lo que el Grupo ha considerado un único segmento geográfico.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

La actividad con instrumentos financieros puede suponer la asunción o transferencia de uno o varios tipos de riesgos por parte de las entidades financieras. Los riesgos relacionados con los instrumentos financieros son:

a) Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se entiende como la posibilidad de sufrir una pérdida debido a la debilidad financiera de un cliente del Grupo. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de las inversiones realizadas en las condiciones establecidas en los contratos. En los riesgos fuera de balance consolidado, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige al Grupo a asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

El riesgo de crédito es el riesgo más significativo al que se expone el Grupo como consecuencia del desarrollo de su actividad bancaria, y se entiende como el riesgo de que la contraparte sea incapaz de reintegrar completamente los importes que debe.

En este sentido la gestión del riesgo de crédito en la Entidad dominante se encuentra definida y estructurada desde criterios de objetividad y profesionalidad, y todo ello enmarcado en objetivos de máxima agilidad en la decisión final al cliente.

La gestión del riesgo de crédito en el Grupo es un proceso integral y homogéneo que abarca desde que el cliente solicita financiación hasta que retorna la totalidad de los fondos prestados. Además, se tienen establecidos los distintos criterios básicos de admisión del riesgo de crédito en el Grupo y documentación mínima obligatoria necesaria para el cumplimiento de la normativa vigente en cada momento, siempre referenciados a aspectos fundamentales de liquidez, seguridad, rentabilidad y negocio colateral.

En el estudio y análisis de las operaciones de activo, el Grupo cuenta con la ventaja del conocimiento a nivel personal individualizado de su propia clientela y además se cuenta únicamente con dos oficinas, este hecho facilita una actuación continuada de seguimiento y recuperación de la morosidad.

En el análisis y gestión del riesgo de crédito, el Grupo se encuentra en pleno proceso de implantación de herramientas de ayuda y apoyo a la decisión final. Estas herramientas consisten en un modelo reactivo de calificación crediticia y un modelo integral de seguimiento del riesgo para el segmento de clientes particulares (hipotecas, consumo y tarjetas). De esta forma se pretende dar respuesta al cliente de forma más ágil así como un mayor grado de acierto en la decisión final, al objeto de conseguir una cartera con la mejor calidad crediticia.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2011 y 2010.

	Miles de euros	
	2011	2010
Crédito a la clientela	595.175	566.862
Depósitos con entidades de crédito	70.585	61.413
Valores representativos de deuda	316.984	250.929
Derivados	187	126
Pasivos contingentes	79.704	78.381
Total Riesgo	1.062.635	957.711
Líneas disponibles por terceros	102.592	122.820
Total exposición	1.165.227	1.080.531

La totalidad del riesgo se corresponde con negocios en España, en función del lugar de concesión de la operación, siendo la distribución por provincias de los epígrafes “Crédito a la clientela” y “Riesgos contingentes” como sigue:

Miles de euros				
	2011		2010	
	Crédito a la clientela	Riesgos contingentes	Crédito a la clientela	Riesgos contingentes
Madrid	595.175	79.704	566.862	78.381
Resto	-	-	-	-
Total	595.175	79.704	566.862	78.381

Los activos y elementos fuera de balance consolidado a 31 de diciembre de 2011 y 2010 se encuentran en España.

Banco Caminos, S.A., entidad dominante del Grupo, es la que presenta una mayor exposición al riesgo de crédito. Los siguientes comentarios se refieren, exclusivamente, a la situación de Banco Caminos, S.A. si bien, no difieren significativamente de la situación del Grupo.

La distribución del riesgo clasificado como “Crédito a la clientela” en Banco Caminos, S.A., que no difiere significativamente de la del Grupo, según el sector de actividad al 31 de diciembre de 2011 y 2010 al que pertenecen los clientes, se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros					
	2011			2010		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Sector residentes						
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	2.311	0,37%		2.450	0,41%	121
Industrias	2.012	0,32%	1	2.298	0,38%	748
Construcción	22.418	3,55%	258	17.961	2,99%	973
Inmobiliarias						
y Servicios empresariales	133.283	21,11%	6.678	130.896	21,80%	3.831
Energía	5.670	0,90%	-	1.274	0,21%	-
Servicios:	32.744	5,18%	2.202	23.137	3,86%	581
Comercio y hostelería	8.287	1,31%	864	4.656	0,78%	490
Transporte y comunicaciones	7.228	1,14%	2	6.402	1,07%	90
Intermediación financiera	8.835	1,40%	-	3.485	0,58%	-
Otros servicios	8.394	1,33%	1.336	8.594	1,43%	1
Crédito a particulares:	413.948	65,56%	10.382	411.492	68,53%	8.702
Vivienda	289.869	45,91%	2.322	278.704	46,42%	1.658
Consumo y otros	124.079	19,65%	8.060	132.788	22,11%	7.044
Sin clasificar	19.061	3,01%	366	10.939	1,82%	1.402
Total	631.447	100,00	19.887	600.447	100,00	16.358
Ajustes por valoración	(15.219)		(7.134)	(15.366)		(7.593)
Total	616.228		12.753	585.081		8.765

La composición del riesgo del epígrafe de “Crédito a la clientela” del Grupo, según el importe neto total por cliente, en los ejercicios 2011 y 2010 es la siguiente:

Miles de euros

	2011			2010		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Superior a 5.000	26.667	4,33%	-	29	0,01%	-
Entre 3.000 y 5.000	20.784	3,37%	-	15.689	3,12%	-
Entre 1.000 y 3.000	27.512	7,88%	2.979	44.536	7,86%	-
Entre 500 y 1.000	65.041	10,55%	3.596	59.517	10,50%	2.828
Entre 300 y 500	108.639	17,65%	2.230	107.517	18,79%	2.019
Entre 100 y 300	248.596	40,34%	3.098	245.984	43,22%	3.027
Entre 50 y 100	58.264	9,45%	508	54.597	9,63%	488
Entre 10 y 50	35.831	5,81%	238	35.571	6,27%	330
Hasta 10	3.841	0,62%	104	3.422	0,60%	73
Total	595.175	100,00%	12.753	566.862	100,00%	8.765

La distribución del riesgo del Grupo, según su situación, al cierre del ejercicio 2011 y 2010, es la siguiente:

Miles de euros

	2011	2010
Normal	586.709	562.207
Subestándar	3.815	3.657
Dudoso	19.887	16.358
Total	610.411	582.222
Ajustes por valoración	(15.236)	(15.360)
Total	595.175	566.862

En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, la normativa del Banco de España establece que ningún cliente, o conjunto de ellos que constituya un grupo económico, puede alcanzar un riesgo del 25% de los recursos propios consolidados del Grupo. Además, la suma de todos los grandes riesgos (definidos como los

superiores al 10% de los recursos propios consolidados del Grupo) debe ser inferior a 8 veces la cifra de sus recursos propios consolidados. Para estos cálculos, se consideran los recursos propios consolidados del Grupo computables para el coeficiente de solvencia del Banco de España. El Grupo cumple con todos los límites legales establecidos al respecto.

Segmentación por tipo de riesgo.

De acuerdo con las tipologías de riesgo establecidas por el Banco de España, la Entidad dominante clasifica sus riesgos en las siguientes categorías: sin riesgo apreciable (sector público y garantía dineraria), bajo (garantía real sobre viviendas terminadas con LTV < 80% y empresas con rating A), medio bajo (resto de garantía real), medio (garantía personal excepto consumo, tarjetas y descubiertos), medio alto (consumo) y alto (tarjetas, descubiertos y excedidos).

Los principios contables aplicados a los activos cedidos en arrendamiento operativo y a los activos no corrientes en venta se recogen en las Notas 3.l) y 3.m).

%

Tipo de Riesgo	2011	2010
Sin riesgo apreciable	35,65%	22,97%
Bajo	37,59%	49,96%
Medio – bajo	15,26%	15,56%
Medio	9,72%	9,29%
Medio – alto	1,42%	1,65%
Alto	0,36%	0,58%

La calidad crediticia de los valores representativos de deuda presentaba el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2011	2010
AAA	4.673	10.036
AA+	400	140.520
AA	16.760	15.056
AA-	22.087	2.509
A+	24.985	20.074
A	177.813	22.584
A-	13.464	35.130
BBB+	23.377	5.019
BBB	21.093	-
BBB-	1.082	-
BB+	2.718	-
BB	6.165	-
BB-	2.367	-
Total	316.984	250.929

Segmentación por garantías.

La segmentación por garantías de los préstamos y créditos del Grupo se muestra a continuación:

Tipo de Garantía	2011	2010
Hipotecaria	81%	84%
Otras garantías reales	2%	1%
Sector público	-	-
Personal	17%	15%

Riesgos dudosos y su cobertura.

El índice de morosidad de la Entidad dominante y la cobertura de los riesgos dudosos son los siguientes:

	2011	2010
Índice morosidad	3,23%	2,87%
Ratio de cobertura de la morosidad	78,31%	95,92%

Dentro del total "Crédito a la clientela", los deudores dudosos suponen, al cierre del ejercicio 2011, 19.887 miles de euros, 16.358 miles de euros al 31 de diciembre de 2010 (véase Nota 12.2).

Exposición al riesgo de crédito por segmento y actividad.

La distribución de la morosidad, por segmentos en la Entidad dominante, se muestra a continuación:

Segmentos	2011	2010
Empresas	37,42%	29,49%
Particulares, adquisición vivienda garantía hipotecaria	11,49%	7,75%
Particulares, resto garantías y finalidades	42,02%	53,49%
Promotores	9,05%	9,26%
Instituciones	0,02%	0,01%

El detalle de la exposición al riesgo de crédito que tiene asociada garantías reales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Garantía real hipotecaria		
Garantías reales hipoteca inmobiliaria polivalente	459.289	454.648
Resto de otras garantías hipotecarias	35.570	33.614
Deudores con otras garantías reales		
Deudores con garantías dinerarias	1.657	1.464
Garantía real pignoración valores	8.969	5.423
Deudores resto de garantías reales	196	398
Total	505.681	495.547

Al 31 de diciembre de 2011, el valor de las garantías tomadas era superior al activo cubierto. En el caso de las garantías hipotecarias, el LTV medio de la cartera es del 54,43% (2010:56%) (calculado como la relación entre el capital pendiente y el valor de tasación a la fecha de concesión o renovación).

Información sobre exposición a los sectores de promoción inmobiliaria y construcción.

La política general del Grupo ha sido el no entrar en financiación inmobiliaria, salvo pequeñas actuaciones que no llevaran aparejada una fuerte aportación de recursos. No obstante, se han financiado algunas operaciones a sociedades que han invertido en promociones inmobiliarias y por esa razón las hemos considerado dentro del riesgo con exposición inmobiliaria.

Como se puede ver a continuación, el importe de suelo en situación normal asciende a 4,3 millones de euros y la operación más importante corresponde a una parcela urbanizada en Madrid, que el cliente no ha iniciado aún la construcción.

Con respecto al resto del riesgo, es en un alto porcentaje con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas en Madrid y no se esperan pérdidas significativas adicionales. Con los acreditados se mantienen reuniones periódicas para comprobar la evolución de ventas o alquileres de las citadas viviendas.

El cuadro siguiente muestra los datos acumulados de la financiación, concedida por el Grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, destinada a la financiación de actividades de construcción y promoción inmobiliaria y sus correspondientes coberturas realizadas a dicha fecha por riesgo de crédito:

	Miles de euros		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Correcciones de valor por deterioro de activos. Cobertura específica
31/12/2011			
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España)	18.129	3.713	274
Del que: Dudoso	945	508	274
Del que: Subestandar	-	-	-
Pro-memoria:			
- Activos fallidos	-		
Pro-memoria:	Valor contable		
	Miles de euros		
Total crédito a la clientela excluidas			
Administraciones Públicas (negocios en España)	588.758		
Total activo (negocios totales)	1.085.423		
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito. Cobertura genérica total (negocios totales)	9.247		

	Miles de euros		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Correcciones de valor por deterioro de activos. Cobertura específica
31/12/2010			
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España)	9.773	1.676	172
Del que: Dudoso	855	85	172
Del que: Subestandar	-	-	-
Pro-memoria:			
- Activos fallidos	-		
Pro-memoria:	Valor contable		
	Miles de euros		
Total crédito a la clientela excluidas			
Administraciones Públicas (negocios en España)	566.261		
Total activo (negocios totales)	961.290		
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito. Cobertura genérica total (negocios totales)	9.123		

Por su parte, en el cuadro siguiente se presenta el desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria al 31 de diciembre de 2011 y 2010 correspondiente a operaciones registradas por el Grupo (negocios en España):

	Financiación: Importe bruto Miles de euros	
	2011	2010
1. Sin garantía hipotecaria	3.535	569
2. Con garantía hipotecaria (a)		
2.1. Edificios terminados (b)		
2.1.1. Vivienda	10.288	-
2.1.2. Resto	-	-
2.2. Edificios en construcción (b)		
2.2.1. Vivienda	-	3.051
2.2.2. Resto	-	300
2.3. Suelo		
2.3.1. Terrenos urbanizados	4.306	5.100
2.3.2. Resto de suelo	-	753
Total	18.129	9.773

(a) Incluye todas las operaciones con garantía hipotecaria con independencia del porcentaje que suponga el riesgo vigente sobre el importe de la última tasación disponible.

(b) 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.

A continuación se presenta el detalle del importe al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de las operaciones de financiación para la adquisición de viviendas realizadas por el Grupo (negocios en España):

	Miles de euros			
	2011		2010	
	Importe bruto	Del que: Dudoso	Importe bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda	296.388	2.322	280.254	1.740
Sin garantía hipotecaria	4.172	62	3.312	74
Con garantía hipotecaria	292.216	2.260	276.942	1.666

Por su parte, a continuación se presenta la distribución del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda al 31 de diciembre de 2011 y 2010, en función del porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (negocios en España) de operaciones concedidas por el Banco:

	Loan to value (a) - Miles de euros					Total
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80% < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Importe bruto	61.463	70.431	115.244	45.078	-	292.216
Del que: dudosos	1.186	406	109	559	-	2.260

(a) 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.

Los datos relativos al ejercicio 2010 fueron los siguientes:

	Miles de euros				Total
	Rangos de LTV				
	LTV ≤ 50%	50% < LTV ≤ 80%	80% < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Importe bruto	80.580	144.096	52.067	199	276.942
Del que: dudosos	468	237	762	199	1.666

Los inmuebles adjudicados los adquieren las empresas del Grupo, Gabinete de Estudios y Gestión Jurídica S.A. o Maxlan S.A.U. y en Banco Caminos únicamente se mantiene a 31 de diciembre de 2011 un inmueble que se encuentra alquilado.

La política general es intentar la venta de los inmuebles (lo cual es más factible al no tener promociones en curso) y si la venta no es posible proceder a un alquiler.

El total de inmuebles adjudicados asciende a 5,7 millones de euros con una dotación de 1,4 millones de euros.

La práctica totalidad de las viviendas se encuentran alquiladas por lo que no se está produciendo un menos-cabo en la cuenta de resultados.

A continuación se incluye el detalle, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de los activos recibidos en pago de deudas, así como instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos (negocios en España):

	Miles de euros			
	2011		2010	
	Valor contable	Del que: correcciones de valor por deterior de activos	Valor contable	Del que: correcciones de valor por deterior de activos
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria				
1.1. Edificios terminados				
1.1.1. Vivienda	1.229	520	1.291	1.288
1.1.2. Resto	-	-	-	-
1.2. Edificios en construcción				
1.2.1. Vivienda	-	-	-	-
1.2.2. Resto	-	-	-	-
1.3. Suelo				
1.3.1. Terrenos urbanizados	-	-	-	-
1.3.2. Resto de suelo	-	-	-	-
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	327	352	445	358
1. Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas (a)	2.743	571	650	235
2. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos (b)	-	-	-	-

(a) Incluye los activos inmobiliarios que no proceden de financiación a la construcción y promoción inmobiliaria, ni a hogares para adquisición de vivienda.

(b) 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.

Nota: Dados los estados que se utilizan para la confección los cuadros anteriores, los datos incluidos en los mismos no siempre coinciden directamente con saldos contables.

b) Riesgo de mercado.

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance consolidado, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

La sofisticación de los procesos de seguimiento y medición son acordes con el riesgo asumido por el Grupo y por lo tanto en este sentido se considera que la gestión de riesgo de mercado es adecuada.

b.1) Riesgo de tipo de interés.

Este riesgo se entiende como la sensibilidad del margen financiero del Grupo ante variaciones de los tipos de interés de mercado.

Analizando el activo, observamos que el 82,28% del Crédito a la Clientela a 31 de diciembre de 2011 cuenta con garantía hipotecaria, siendo un 99,98% con tipo de interés variable y a su vez de este porcentaje, un 98,43% es con revisión semestral, por lo que el ajuste en este epígrafe con la evolución de los tipos de interés, se hace de una forma prácticamente inmediata. Estas cifras fueron de 83,6%, 99,9% y 97,9% en el año 2010.

En cuanto a la inversión en préstamos personales del 2011, los que tienen tipo fijo representan un 19,89% del total y un 1,41% del total de la partida de Crédito a la Clientela, respecto del 20,8% y el 1,4% que se alcanzó en el 2010.

En cuanto a las cuentas de crédito, las que son a plazo superior a un año que representan un porcentaje mínimo del total del Crédito a la Clientela, y son a tipo variable con una periodicidad de revisión entre 3 y 12 meses.

Las cuentas de crédito (excluyendo las hipotecarias) suponen un 9,75% del Crédito a la Clientela en el ejercicio 2011 siendo un 6,27% a tipo fijo (estos porcentajes fueron del 8,1% y del 5,8%, respectivamente, en el año 2010). Estas últimas se establecen a un periodo máximo de un año y por tanto dada la homogeneidad de vencimientos la media se establece dentro de 6 meses.

Teniendo en cuenta las anteriores consideraciones, la inversión a tipo fijo representa un 7,7% del total de la inversión, de este porcentaje el 81,43% es a plazo de un año y la revisión de la inversión a tipo variable se efec-

túa en un 83,56% con carácter semestral, por lo que, el ajuste a la evolución de los tipos se produce en un corto periodo de tiempo (en 2010 estos porcentajes fueron del 7,3%, 80,1% y 85,1%, respectivamente).

En pasivo a la vista y plazo hasta tres meses tenemos 48,6%, por lo que el riesgo de tipo de interés es mínimo. El porcentaje en el 2010 fue de 56,1%.

En los depósitos a más de tres meses, el producto Depósito Euribor tiene revisión trimestral y representa un 0,4% frente al 1,2% del año anterior.

El resto de depósitos representa el 51,0% en el año 2011, distribuido según su plazo de la siguiente forma: a un año el 24,7%, entre uno y dos años el 0,9% y entre dos y tres años el 25,4% (en 2010 estos porcentajes fueron del 42,7%, 28,9% 0,4% y 13,4%, respectivamente).

En cuanto a la cartera de inversión, se compone de dos partidas principales (datos a 31 de diciembre de 2011), Deuda Pública con una duración media de 3,07 años y renta fija privada cuya duración media es de 1,69 años. Dada esta duración, se estima que el impacto en patrimonio y cuenta de resultados ante una variación de los tipos de interés no sería elevado.

Las cesiones temporales son efectuadas con Deuda Pública a plazo no superior a tres años. Al 31 de diciembre de 2011, el importe total era de 31.213 miles de euros que representa un 3,76% del total de depósitos de clientes (en 2010: 26.619 miles de euros que representaba un 3,4%). Dado que las cesiones son a plazo inferior a un año y lo reducido sobre el total de depósitos de clientes, esto no representa un riesgo excesivo.

Ante las variaciones de los tipos de interés del mercado, la Entidad dominante efectúa un seguimiento periódico y, con las situaciones puestas de manifiesto, realiza los ajustes necesarios para tratar que la incidencia en la cuenta de resultados sea la mínima posible.

La cédula hipotecaria de 50 millones de euros con vencimiento en el año 2022 tenía cubierto su riesgo de tipo de interés con un swap sobre el Euribor 6 meses hasta principios del año 2010 que se produjo su venta, a partir de ese momento se hicieron inversiones similares en importe, plazo y tipo de interés, tanto en 2010 como en 2011, para que el riesgo de interés estuviese cubierto.

b.2) Riesgo de precio.

Este riesgo surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, provocados bien por factores específicos del propio instrumento o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

Las áreas de Tesorería y Mercado de Capitales del grupo actúan en los mercados con el objetivo de aprovechar las oportunidades de negocio que se presenten (cartera de negociación) y presta sus servicios para la ejecución de las operaciones que se definan por los órganos correspondientes para la gestión global de los riesgos de interés y liquidez, conformando así el resto de carteras de la entidad (Cartera Disponible para la Venta, Cartera con Cambios en Pérdidas y Ganancias y Cartera a Vencimiento).

En el ejercicio de estas funciones han sido utilizados los instrumentos financieros autorizados por el Consejo de Administración y/o la Comisión Ejecutiva, estableciéndose en dichos órganos límites y procedimientos de medición interna para el riesgo de cada producto, siendo los mismos generalmente activos líquidos, dentro de la actual coyuntura del mercado.

El Grupo no cuenta con cartera de negociación sujeta a consumo de capital por este riesgo, al tener un saldo medio por debajo de los límites establecidos en la Circular 3/2008, y proceder los beneficios de la misma de operaciones de trading intradía.

Para la medición del Riesgo de Precio de todas las carteras del Banco, el Grupo cuenta con una metodología de control de los instrumentos financieros objeto de inversión, basado en un análisis diario del comportamiento de todos los precios, bajo una metodología objetiva y consistente, contrastada diariamente por el área de control de riesgos del grupo y por un tercero.

En todo momento se busca una vida media corta de la cartera con el fin de que el impacto en patrimonio neto sea no significativo respecto al exceso del mismo.

b.3) Riesgo de tipo de cambio.

El Grupo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales.

c) Riesgo de liquidez.

Este riesgo refleja la posible dificultad para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

En Banco Caminos, la liquidez es una cuestión clave en la estrategia y su gestión está basada en el control exhaustivo y diario de la situación de liquidez de la Entidad dominante. Debido a este carácter estratégico, esta tarea es responsabilidad de la Alta Dirección de la Entidad dominante, en colaboración con el Área Financiera y el Departamento de Control y Seguimiento de Riesgos.

La Dirección Financiera de Banco Caminos, junto con la Dirección General de Gestifonsa, S.G.I.I.C. y Gefonsa, S.V., coordinan las posibles estrategias de inversión a tomar por el Grupo Banco Caminos en base a las directrices marcadas por la Alta Dirección, tomando en especial consideración los informes que el experto externo facilita al COAP, con el fin de mantener en el día a día el menor importe posible y con especial atención en que los productos que se adquieran tengan gran liquidez, por si fuese necesaria su enajenación.

El riesgo de liquidez se controla a través de varias medidas, diariamente el Área Financiera (concretamente Tesorería) elabora un informe que reporta a la Dirección sobre la posición de liquidez que incluye tesorería, situación de la póliza del BCE y posición de Deuda Pública.

Mensualmente se hace un seguimiento de los activos pignorados y pignorables en BCE, así como de la liquidez estructural.

Por último, trimestralmente se realiza un estudio más exhaustivo de la evolución de la liquidez por parte de la Alta Dirección.

Las políticas de actuación en materia de Gestión del Riesgo de Liquidez se desarrollan en el “Manual del Área Financiera”, así como en los documentos internos de trabajo, donde se contemplan los principios básicos de gestión y seguimiento de liquidez en la Entidad dominante y las posibles medidas de actuación a emprender en caso de situaciones adversas de falta de liquidez.

En este sentido cabe destacar: la pignoración de nuevos activos elegibles de la cartera de la Entidad dominante que aumente el límite del crédito de la Póliza formalizada en Banco de España, la aprobación, en caso necesario, de la emisión de diversos instrumentos financieros (Pagarés, Bonos, Cédulas, etc.), además de otras fuentes de financiación dependiendo de cada momento y contexto de mercado.

En la situación actual de los mercados, el Grupo Banco Caminos ha actuado con diligencia en la gestión de la liquidez tal como se desprende de los siguientes indicadores y actuaciones:

- Aumento del Ratio de Liquidez sobre Recursos de Clientes, pasando del 21,87% en el 2010 al 34,03% en el 2011.
- Sin vencimientos de operaciones a largo plazo hasta el año 2022.
- Existen valores pignorados en la Póliza de crédito con Banco de España por 153,79 millones de euros (en 2010: 39,52 millones de euros). A cierre de 2011 se encuentra dispuesta en 130,0 millones de euros (en 2010 dispuesta en 30 millones de euros). Los importes citados en este apartado son los comunicados por el Banco de España (obtenidos por valoración de Eurocartera por ISIN y calificación crediticia del emisor), con criterios de valoración diferentes de los valores contables.
- Banco Caminos no es tomador de depósitos en el mercado interbancario.

El detalle de la situación de liquidez básica de la Entidad dominante es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Liquidez Banco Caminos	108.478	103.139
Depósitos prestados	76.393	40.000
Deuda disponible	31.383	51.500
Saldo Tesorería	702	11.639
Recursos Banco de España	23.790	9.516
Línea crédito Banco de España (Eurosistema)	23.790	9.516
Total Saldo	132.268	112.655
Renta Fija Disponible Venta	107.012	32.762
Total Saldo (con cartera)	239.280	145.417

El Grupo efectúa un seguimiento de forma continua sobre la posible concentración de pasivos, que de retirarse en un momento determinado pudieran causar problemas de liquidez.

Diariamente se compara la liquidez y los activos líquidos con los datos de balance y las posibles acumulaciones en algún cliente o producto.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento a 31 de diciembre de 2011 y 2010. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas contractuales. Como se observa, el Grupo presenta un gap de liquidez a corto plazo, típico del negocio de banca minorista, aunque el comportamiento histórico de estos depósitos muestra un nivel de recurrencia muy elevado:

Ejercicio 2011

Miles de euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	1.746	26.000	-	-	-	-	-	-	27.746
Depósitos en entidades de crédito	11.401	58.802	-	-	-	-	-	-	70.203
Crédito a la clientela	78.614	4.451	6.319	15.857	16.991	33.229	448.534	-	603.995
Valores representativos de deuda	-	1.692	16.005	12.638	45.035	181.068	60.820	-	317.258
Otros activos con vencimiento	6.797	-	-	-	-	-	-	-	6.797
Total	98.558	90.945	22.324	28.495	62.026	214.297	509.354	-	1.025.999

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	-	-	10.000	-	-	120.000	-	-	130.000
Depósitos de entidades de crédito	1.713	-	-	-	-	725	-	-	2.438
Depósitos de la clientela	380.721	63.377	44.268	72.726	111.063	139.632	18.543	503	830.833
Otros pasivos con vencimiento	10.630	-	-	-	-	-	-	-	10.630
Total	393.064	63.377	54.268	72.726	111.063	260.357	18.543	503	973.901
Gap	(294.506)	27.568	(31.944)	(44.231)	(49.037)	(46.060)	490.811	(503)	52.098
Gap acumulado	(294.506)	(266.938)	(298.882)	(343.113)	(392.150)	(438.210)	52.601	52.098	-

Ejercicio 2010

Miles de euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	12.513	-	-	-	-	-	-	-	12.513
Depósitos en entidades de crédito	5.852	45.000	-	-	-	-	-	9.093	59.945
Crédito a la clientela	66.755	3.637	3.420	14.779	12.549	22.703	453.939	1.450	579.232
Valores representativos de deuda	-	-	-	7.651	50.234	118.918	69.977	-	246.780
Otros activos con vencimiento	193	-	-	-	-	-	-	-	193
Total	85.313	48.637	3.420	22.430	62.783	141.621	523.916	10.543	898.663
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	-	30.000	-	-	-	-	-	-	30.000
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	32.690	32.690
Depósitos de la clientela	145.708	243.964	49.363	65.044	90.855	105.534	76.905	7.051	784.424
Otros pasivos con vencimiento	4.270	-	-	-	-	-	-	-	4.270
Total	149.978	273.964	49.363	65.044	90.855	105.534	76.905	39.741	851.384
Gap	(64.665)	(225.327)	(45.943)	(42.614)	(28.072)	36.087	447.011	(29.198)	47.279
Gap acumulado	(64.665)	(289.992)	(335.935)	(378.549)	(406.621)	(370.534)	76.477	47.279	-

d) Valor razonable de los instrumentos financieros.

Este riesgo corresponde a las variaciones que se producen en el valor razonable de los instrumentos financieros, tal y como se definen en la Nota 3.e).

Como se describe en la Nota 3.e, excepto por los instrumentos financieros clasificados en los epígrafes de “Inversiones crediticias” y “Cartera de inversión a vencimiento” y para aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable o instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de capital, los activos financieros de la Entidad dominante aparecen registrados en el balance de situación consolidado por su valor razonable. De la misma forma, excepto los pasivos financieros registrados en el epígrafe de “Pasivos financieros a coste amortizado”, el resto de pasivos financieros aparecen registrados por su valor razonable en el balance consolidado.

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

El siguiente cuadro resume el valor en libros de los instrumentos financieros en función del nivel de determinación del valor razonable:

31.12.2011	Miles de euros			Total valor razonable	Total balance
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales	27.745	-	-	27.745	27.745
Cartera de negociación	5.866	187	-	6.053	6.053
Otros activos a valor razonable con cambios en P. y G.	-	16.559	-	16.559	16.559
Activos financieros disponibles para la venta	242.839	-	-	242.839	244.383
Inversión Crediticia					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	70.585	70.585	70.585
Crédito a la clientela	-	-	595.175	595.175	595.175
Cartera de inversión a vencimiento	62.151	-	-	62.151	62.830
PASIVO					
Pasivos financieros a coste amortizado					
Depósitos de bancos centrales	-	-	130.093	130.093	130.093
Depósitos de entidades de crédito	-	-	2.529	2.529	2.529
Depósitos de la clientela	-	-	830.667	830.667	830.667
Otros pasivos financieros	-	-	10.630	10.630	10.630

31.12.2010	Miles de euros			Total valor razonable	Total balance
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales	12.513	-	-	12.513	12.513
Cartera de negociación	-	126	-	126	126
Otros activos a valor razonable con cambios en P. y G.	-	24.915	-	24.915	24.915
Activos financieros disponibles para la venta	133.583	-	-	133.583	135.113
Inversión Crediticia					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	61.413	61.413	61.413
Crédito a la clientela	-	-	566.862	566.862	566.862
Cartera de inversión a vencimiento	104.786	-	-	104.786	104.786
PASIVO					
Pasivos financieros a coste amortizado					
Depósitos de bancos centrales	-	-	130.093	130.093	130.093
Depósitos de entidades de crédito	-	-	2.529	2.529	2.529
Depósitos de la clientela	-	-	830.667	830.667	830.667
Otros pasivos financieros	-	-	10.630	10.630	10.630

Nivel 1: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichas cotizaciones.

Nivel 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.

Nivel 3: Instrumentos cuyo valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables. Se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

8. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES.

La composición del epígrafe “Caja y depósitos en bancos centrales” del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Efectivo en Caja	1.043	873
Depósitos en Banco de España	26.702	11.640
Total	27.745	12.513

La cuenta mantenida en Banco de España se encuentra afecta al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas.

Los intereses devengados en el ejercicio 2011 por la cuenta mantenida en Banco de España ascendieron a 158 miles de euros (en 2010 fueron 139 miles de euros), siendo la rentabilidad media aproximada del 1,42% y 1,09% para 2011 y 2010, respectivamente.

A los efectos de la elaboración del Estado de flujos de efectivo la Entidad dominante ha considerado el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado como “Efectivo o equivalente de efectivo”.

9. CARTERA DE NEGOCIACIÓN.

El detalle de este capítulo del activo y pasivo del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2011	2010	2011	2010
Valores representativos de deuda	1.333			
Instrumentos de capital	4.533	-	-	-
Derivados				
Opciones sobre tipos de interés	67	126	-	-
Futuros sobre el IBEX	120	-	-	-
Total	6.053	126	-	-

El detalle de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de negociación es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Administraciones públicas españolas	652	-
Entidades de crédito	-	-
Otros sectores residentes	681	-
Otros sectores no residentes	-	-
Total	1.333	-

Los instrumentos de capital, incluidos en la cartera de negociación, incluyen participaciones en instituciones de inversión colectiva, por importe de 1.908 miles de euros, y acciones cotizadas en mercados oficiales por importe de 1.364 miles de euros.

Bajo el epígrafe “Derivados” se incluye, a 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor razonable de opciones sobre tipos de interés, contratadas en mercados no organizados, relacionadas con un fondo de titulización al que la Entidad transfirió determinados préstamos hipotecarios durante el 2004. Los futuros financieros han sido contratados en mercados organizados.

10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

El detalle de este capítulo del activo y pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2011 y 2010, clasificado según su naturaleza es la siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Activos financieros híbridos		
Con capital garantizado	16.559	20.044
Valores representativos de deudas-otros sectores residentes	-	4.871
Total	16.559	24.915

Durante el año 2011 el Grupo ha obtenido unas pérdidas derivadas de esta cartera por importe de 213 miles de euros (2010: pérdidas de 146 miles de euros).

El detalle de los activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Entidades de crédito	16.559	20.044
Otros sectores residentes	-	4.871
Total	16.559	24.915

Los activos financieros híbridos registrados en este epígrafe corresponden a instrumentos de deuda que incorporan un derivado implícito que el Grupo ha decidido no segregar, registrando el instrumento en su conjunto por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 7.c de Riesgo de liquidez.

11. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA.

El detalle de este capítulo del activo del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Valores representativos de deuda	236.262	121.228
Otros instrumentos de capital	8.121	13.885
Total	244.383	135.113

11.1 Valores representativos de deuda.

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

	Miles de euros	
	2011	2010
Administraciones públicas españolas	134.662	58.996
Entidades de crédito	80.313	44.820
Otros sectores residentes	20.861	17.901
Otros sectores no residentes	594	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(168)	(489)
Total	236.262	121.228

Los intereses devengados en el ejercicio 2011 por los valores representativos de deuda ascendieron a 7.600 miles de euros (2010: 5.553 miles de euros), siendo la rentabilidad media aproximada del 4,95% y 5,0% para 2011 y 2010, respectivamente.

De estos activos, la Entidad tenía cedidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 un importe efectivo de 14.640 y 31.858 miles de euros, respectivamente, a entidades de crédito y a la clientela. Los títulos cedidos figuran registrados en el pasivo del balance de situación consolidado por el importe contratado con la contraparte.

Al 31 de diciembre de 2011 había títulos afectos a garantías, incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta, por importe de 136.086 miles de euros, en concepto de operaciones de política monetaria y financiación intradía.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 7.c de Riesgo de liquidez.

11.2 Otros instrumentos de capital.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
De otros sectores residentes	8.121	13.885
Total	8.121	13.885

Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 el epígrafe “Otros instrumentos de capital”, presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	Miles de euros			
	2011		2010	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	6.577	81%	12.355	89%
Sin cotización	1.544	19%	1.530	11%
Total	8.121	100%	13.885	100%

Los instrumentos de capital considerados como cotizados corresponden, prácticamente en su totalidad, a 31 de diciembre de 2011 y 2010, a participaciones en instituciones de inversión colectiva.

Las inversiones consideradas como cotizadas corresponden, prácticamente, en su totalidad a participaciones en instituciones de inversión colectiva.

Dentro de las participaciones sin cotización se incluye la inversión en Gesconsult, S.G.I.I.C., S.A, en la que el Banco participa en un 18%. El coste de dicha participación, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es de 1.530 miles de euros.

11.3 Pérdidas por deterioro.

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas por el Grupo, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, para la cartera de activos financieros disponibles para la venta, es el siguiente, correspondiendo los importes de ambos ejercicios a la dotación genérica:

	Miles de euros	
	2011	2010
Saldo inicial	(489)	(336)
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	321	(153)
Saldo final	(168)	(489)

11.4 Ajustes por valoración.

El detalle del epígrafe de “Ajustes por valoración” del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2011 y 2010 como consecuencia de los cambios en el valor razonable de los activos de esta cartera es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Valores representativos de deuda	(7.291)	(5.975)
Otros instrumentos de capital	(72)	(1)
Total	(7.363)	(5.976)

El movimiento registrado en el epígrafe de “Ajustes por valoración” del patrimonio neto por las transacciones habidas en los títulos clasificados en la categoría de “disponibles para la venta” y por los cambios en su valor razonable ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Saldo inicial	(5.976)	1.289
Ganancias (pérdidas) por valoración	(1.632)	(6.158)
Transferido a pérdidas y ganancias	245	(1.107)
Saldo final	(7.363)	(5.976)

12. INVERSIONES CREDITICIAS.

El detalle de este capítulo del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Depósitos en entidades de crédito	70.585	61.413
Crédito a la clientela	595.175	566.862
Total	665.760	628.275

12.1 Depósitos en entidades de crédito.

Este epígrafe presenta el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2011	2010
Cuentas a plazo	37.056	52.848
Adquisición temporal de activos	20.393	2
Otras cuentas	13.134	7.310
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	2	1.253
Total	70.585	61.413

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 existían depósitos en entidades de crédito en moneda distinta del euro por importe de 7.453 miles de euros y 7.848 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2011 y 2010 fue aproximadamente del 0,65% y 0,9%, respectivamente.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.c.

12.2 Crédito a la clientela.

A continuación se indica el desglose de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo a la modalidad y situación del crédito, así como al sector de la contraparte:

	Miles de euros	
	2011	2010
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	2.336	2.564
Deudores con garantía real	491.816	484.274
Adquisiciones temporales de activo	-	-
Otros deudores a plazo	81.069	70.086
Deudores a la vista y varios	8.887	8.339
Otros activos financieros	6.416	601
Activos dudosos	19.887	16.358
Ajustes por valoración	(15.236)	(15.360)
Total	595.175	566.862
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	-	-
Otros sectores residentes	587.165	561.988
Otros sectores no residentes	8.010	4.874
Total	595.175	566.862
Por moneda:		
Euro	595.175	566.862
Divisa	-	-
Total	595.175	566.862
Por modalidad del tipo de interés:		
Tipo de interés fijo	32.939	51.481
Tipo de interés variable	562.236	515.381
Total	595.175	566.862

Los deudores con garantía real incluyen un importe aproximado de 484.458 miles de euros de deudores con garantía hipotecaria al 31 de diciembre de 2011 (479.853 miles de euros al 31 de diciembre de 2010). La cifra de deudores a plazo incluye 2.247 miles de euros de créditos subordinados al 31 de diciembre de 2011 (2.606 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

Durante los ejercicios 2010 y 2011, la Entidad dominante ha renegociado las condiciones de determinadas operaciones con deudores modificándose las condiciones originales de estas operaciones, de manera que ha

obtenido garantías adicionales a las inicialmente existentes que proporcionan una mayor seguridad para la Entidad dominante sobre su reembolso. El importe de operaciones renegociadas en los últimos años por la Entidad dominante hasta el 31 de diciembre de 2011, operaciones que, de no haberse producido esta renegociación, se estima que podrían estar en mora o clasificadas como de dudoso cobro (deterioradas), asciende a 21.851 miles de euros (2010: 23.052 miles de euros)

El tipo de interés medio de los activos registrados en este epígrafe fue aproximadamente del 3,2% y 2,9% para los ejercicios 2011 y 2010, respectivamente.

En el ejercicio 2004, la Entidad dominante procedió a titular operaciones de créditos sobre clientes, cuyo saldo vivo a 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a 27.613 y 32.654 miles de euros, respectivamente. De acuerdo con el criterio descrito en la nota 3.i) estos activos no fueron cancelados.

El detalle de los activos titulizados no cancelados en función del tipo de activo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Préstamos hipotecarios	27.613	32.654
Total	27.613	32.654

Los activos anteriores fueron transferidos al fondo de titulización TDA 20 Mixto, F.T.A., reteniendo significativamente el Grupo los riesgos asociados a dichos activos (riesgo de crédito), motivo por el cual no han sido dados de baja del balance de situación consolidado.

A 31 de diciembre de 2011 la Entidad dominante tiene en cartera bonos emitidos por el Fondo de Titulización al que fueron transmitidos estos activos por un importe efectivo de 9.070 miles de euros (2010: 11.530 miles de euros). Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el importe de los mencionados bonos se presenta neteando la cuenta de "Participaciones emitidas" del epígrafe de "Depósitos de la clientela" del balance de situación consolidado adjunto (Nota 19.3).

Asimismo el detalle de los pasivos contabilizados como consecuencia de no haber cancelado los activos anteriores es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 19.3)	18.543	21.124
Total	18.543	21.124

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 7.c.

El detalle de los ajustes por valoración efectuados sobre las operaciones clasificadas como “Crédito a la clientela” es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(15.574)	(15.690)
Intereses devengados	834	792
Comisiones	(496)	(462)
Total	(15.236)	(15.360)

El movimiento durante los ejercicios 2011 y 2010 de los activos financieros deteriorados, dados de baja del activo por considerarse remota su recuperación, es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2009	1.828
Adiciones	760
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	620
Con cargo directo a pérdidas y ganancias	97
Productos vencidos no cobrados	43
Recuperaciones	(714)
Por condonación	(322)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(293)
Por prescripción	(99)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1.874

Sigue

	Miles de euros
Adiciones	575
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	547
Con cargo directo a pérdidas y ganancias	10
Productos vencidos no cobrados	18
Recuperaciones	(1.211)
Por condonación	(138)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(1.073)
Por prescripción	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1.238

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

	Miles de euros				
Ejercicio 2011	Hasta 6 meses	Entre 6 y 9 meses	Entre 9 y 12 meses	Más de 12 meses	Total
Operaciones sin garantía real	3.170	504	798	2.136	6.608
Otras operaciones con garantía real	167	-	-	1.397	1.564
Total	3.337	504	798	3.533	8.172

	Miles de euros				
Ejercicio 2011	Hasta 6 meses	Entre 6 y 9 meses	Entre 9 y 12 meses	Más de 12 meses	Total
Operaciones con garantía real sobre vivienda terminadas	5.648	393	427	5.247	11.715
Total	5.648	393	427	5.247	11.715

	Miles de euros				
Ejercicio 2011	Hasta 6 meses	Entre 6 y 9 meses	Entre 9 y 12 meses	Más de 12 meses	Total
Operaciones sin garantía real	2.611	340	639	2.100	5.690
Otras operaciones con garantía real	305	744	431	17	1.497
Total	2.916	1.084	1.070	2.117	7.187

	Miles de euros				
Ejercicio 2011	Hasta 6 meses	Entre 6 y 9 meses	Entre 9 y 12 meses	Más de 12 meses	Total
Operaciones con garantía real sobre vivienda terminadas	1.749	1.388	597	5.251	8.985
Total	1.749	1.388	597	5.251	8.895

El importe de los ingresos financieros devengados acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2011 y 2010 de los créditos a clientes deteriorados asciende a 800 miles de euros y 747 miles de euros, respectivamente.

Los activos dudosos cuentan al 31 de diciembre de 2011 y 2010 con las siguientes garantías o mejoras crediticias, adicionales a las garantías otorgadas por los respectivos deudores (en valor razonable determinado a la fecha de concesión de la operación):

	Miles de euros
Ejercicio 2011	12.977
Ejercicio 2010	10.481

12.3 Pérdidas por deterioro.

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas por el Grupo al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 para los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

Miles de euros			
Ejercicio 2011	Individual	Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	8.408	7.282	15.690
Dotaciones con cargo a resultados	3.788	858	4.646
Determinadas individualmente	3.788	-	3.788
Determinadas colectivamente	-	828	828
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(3.375)	(198)	(3.573)
Dotaciones netas del ejercicio	413	630	1.043
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(1.159)	-	(1.159)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	7.662	7.912	15.574

Miles de euros			
Ejercicio 2010	Individual	Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	7.909	7.878	15.787
Dotaciones con cargo a resultados	7.247	12	7.259
Determinadas individualmente	7.247	-	7.247
Determinadas colectivamente	-	12	12
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(5.864)	(608)	(6.472)
Dotaciones netas del ejercicio	1.383	(596)	787
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(884)	-	(884)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	8.408	7.282	15.690

Miles de euros		
	2011	2010
Dotación neta del ejercicio	1.043	787
Activos en suspenso recuperados	(138)	(293)
Amortizaciones directas de activos	11	97
Total	916	591

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 las pérdidas por deterioro registradas cubren las provisiones mínimas exigibles por el Banco de España, teniendo en cuenta la situación y circunstancias de las operaciones y de los acreditados.

13. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO.

El detalle de este capítulo del activo del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Obligaciones y bonos		
Administraciones públicas españolas	41.108	73.969
Otra renta fija	21.827	31.050
Correcciones de valor por deterioro	(105)	(233)
Total	62.830	104.786

Los intereses devengados durante el ejercicio 2011 de la cartera de inversión a vencimiento ascendieron a 3.196 miles de euros (2010: 3.400 miles de euros). El tipo de interés medio devengado por los títulos de esta cartera fue, aproximadamente, el 3,75% y el 3,25% para los ejercicios 2011 y 2010, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 todos los valores asignados a esta cartera estaban denominados en euros.

De estos activos el Grupo tenía cedidos, al 31 de diciembre de 2011, un importe efectivo de 30.295 miles de euros a la clientela. Los títulos cedidos figuran registrados en el pasivo del balance de situación por el importe contratado con la contraparte.

Al 31 de diciembre de 2011 había títulos afectos a garantías, incluidos en la cartera de inversión a vencimiento, por importe de 31.970 miles de euros, en concepto de operaciones de política monetaria y financiaciones intradía.

Al 31 de diciembre de 2010 el importe de esta cartera afecta a distintos compromisos (obligaciones propias) ascendía a 28.670 miles de.

Al 31 de diciembre de 2011, de los valores que componen esta cartera y de los valores incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta, un importe efectivo de 168.055 miles de euros se encuentran pignorados por Banco de España en garantía de un contrato de crédito (2010: 44.146 miles de euros). El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.c.

13.1 Pérdidas por deterioro.

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas por el Grupo al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 para los activos de la cartera de vencimiento es el siguiente, correspondiendo los importes de ambos ejercicios a la dotación genérica:

	Miles de euros	
	2011	2010
Saldo inicial	(233)	(233)
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	128	-
Saldo final	(105)	(233)

14. DERIVADOS DE COBERTURA.

Los derivados designados como instrumentos de cobertura, se registran por su valor razonable, según lo dispuesto en las notas 3.e y 3.h.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existían operaciones de cobertura en vigor.

15. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA.

El desglose de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2011		2010	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Activos adjudicados	5.741	-	4.268	-
Correcciones de valor por deterioro	(1.443)	-	(1.882)	-
Total	4.298	-	2.386	-

El valor razonable de los activos adjudicados es, en todos los casos, superior al valor por el que están contabilizados.

El detalle del movimiento registrado en estos epígrafes del balance de situación consolidado durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Activos	Pasivos
Saldo al 31 de diciembre de 2009	7.027	-
Altas	2.181	-
Bajas	(3.549)	-
Traspasos	(1.391)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	4.268	-
Altas	2.621	-
Bajas	(318)	-
Traspasos	(830)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	5.741	-

El desglose de los activos adjudicados atendiendo a su naturaleza es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Inmuebles	5.741	4.268
Terrenos	-	-
Total	5.741	4.268

Dicho saldo se corresponde con varios inmuebles aportados por la sociedad Gabinete de Estudios y Gestión Jurídica S.A. y Maxlan, S.A. en concepto de operaciones de cancelación de deuda de clientes (pertenecientes a Banco Caminos).

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas por el Grupo al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 para los activos no corrientes en venta es el siguiente, correspondiendo los importes de ambos ejercicios a la dotación genérica:

	Miles de euros	
	2011	2010
Saldo inicial	(1.882)	(2.437)
Dotación/ Recuperación neta con cargo a los resultados del ejercicio	(292)	(81)
Otros movimientos	731	636
Saldo final	(1.443)	(1.882)

16. ACTIVO MATERIAL.

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Uso propio	36.333	36.996
Inversiones inmobiliarias	8.051	8.248
Total	44.384	45.244

USO PROPIO.

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2011 y 2010, en este epígrafe, se muestran a continuación:

Miles de euros					
De uso Propio	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	Total
Valor de Coste					
Saldo al 31.12.09	756	5.140	26.230	4.545	36.671
Altas	576	964	1.561	336	3.437
Bajas	-	-	-	-	-
Trasposos	-	(1.988)	7.559	(3.949)	1.622
Saldo al 31.12.10	1.332	4.116	35.350	932	41.730
Altas	63	25	578	274	940
Bajas	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.11	1.395	4.141	35.928	1.206	42.670
Amortización Acumulada					
Saldo al 31.12.09	(647)	(1.423)	(1.509)	-	(3.579)
Altas	(280)	(359)	(4)	-	(643)
Bajas	-	-	-	-	-
Trasposos	-	26	(538)	-	(512)
Saldo al 31.12.10	(927)	(1.756)	(2.051)	-	(4.734)
Altas	(219)	(417)	(325)	-	(961)
Bajas	-	43	-	-	43
Trasposos	-	-	111	-	111
Saldo al 31.12.11	(1.146)	(2.130)	(2.265)	-	(5.541)
Deterioro					
Saldo al 31.12.10	-	-	-	-	-
Altas	-	-	(685)	-	(685)
Bajas	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	(111)	-	(111)
Saldo al 31.12.11	-	-	(796)	-	(796)
Valor neto al 31.12.10	405	2.360	33.299	932	36.996
Valor neto al 31.12.11	249	2.011	32.867	1.206	36.333

Inversiones inmobiliarias.

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2011 y 2010, en este epígrafe, se muestran a continuación:

Miles de euros	
Valor de Coste	
Saldo al 31.12.09	4.391
Altas	5.005
Bajas	-
Trasposos	(230)
Saldo al 31.12.10	9.166
Altas	513
Bajas	(746)
Trasposos	830
Saldo al 31.12.11	9.763
Amortización Acumulada	
Saldo al 31.12.09	(384)
Altas	(451)
Bajas	-
Trasposos	(83)
Saldo al 31.12.10	(918)
Altas	(131)
Bajas	-
Trasposos	-
Saldo al 31.12.11	(1.049)
Deterioro	
Saldo al 31.12.10	-
Altas	(663)
Bajas	-
Trasposos	-
Saldo al 31.12.11	(663)
Valor neto al 31.12.10	8.248
Valor neto al 31.12.11	8.051

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

No hay activos materiales de importe significativo para los que existan restricciones de uso o titularidad, que estén fuera de servicio, o que el Grupo haya entregado en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existen activos totalmente amortizados y todavía en uso.

Las inversiones inmobiliarias corresponden, fundamentalmente, a inmuebles propiedad del Grupo que se encuentran arrendados a terceros (arrendamientos operativos) o en disposición de ser vendidos.

Durante el ejercicio 2011 el Grupo ha percibido rentas en concepto de alquiler por importe de 423 miles de euros (2010: 327 miles de euros) procedente de activos clasificados como inversiones inmobiliarias.

17. ACTIVOS INTANGIBLES.

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Fondo de comercio (*)	4.233	-
Otro activo intangible	1.619	1.723
Total	5.852	1.723

(*) Fondo de comercio por participación adquirida durante el ejercicio 2011. El Fondo de comercio está pendiente de asignación definitiva, si bien hasta la fecha no se han apreciado diferencias significativas en los valores de los activos y pasivos de la Sociedad.

El fondo de comercio registrado al 31 de diciembre de 2011 procede de la adquisición del 80% del capital social F.A.M. Caminos, S.A. El precio de esta adquisición fue de 5.280 miles de euros, dando lugar a un fondo de comercio por importe de 4.233 miles de euros.

De acuerdo con las estimaciones realizadas en función de las proyecciones que disponen los Administradores del Grupo, las previsiones de ingresos atribuibles a esta sociedad soportan el valor neto del fondo de comercio registrado.

El saldo reflejado en "Otro activo intangible" del balance de situación consolidado adjunto, recoge fundamentalmente las inversiones realizadas en programas informáticos y otros activos inmateriales.

No hay activos intangibles con restricciones de uso o titularidad ni con vida útil indefinida. Durante los ejercicios 2011 y 2010 no ha sido necesario registrar pérdidas por deterioro por estos activos.

El detalle de los activos intangibles y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2011 y 2010, se muestran a continuación:

	Miles de euros
Valor de Coste	
Saldo al 31.12.09	2.056
Altas	662
Bajas	(5)
Traspasos	-
Saldo al 31.12.10	2.713
Altas	203
Bajas	(25)
Traspasos	-
Saldo al 31.12.11	2.891
Amortización Acumulada	
Saldo al 31.12.09	(866)
Altas	(128)
Bajas	4
Traspasos	-
Saldo al 31.12.10	(990)
Altas	(302)
Bajas	20
Traspasos	-
Saldo al 31.12.11	(1.272)
Valor neto al 31.12.10	1.723
Valor neto al 31.12.11	1.619

18. RESTO DE ACTIVOS Y PASIVOS.

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación consolidado adjunto para los ejercicios 2011 y 2010, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Activo:		
Devengo de productos no vencidos	207	236
Gastos pagados no devengados	58	86
Otros conceptos	139	18
Total	404	304
Pasivo:		
Gastos devengados no vencidos	702	1.055
Otras periodificaciones	73	82
Total	775	1.137

19. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO.

El detalle de este capítulo del pasivo del balance de situación consolidado es la siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Depósitos de bancos centrales	130.093	30.008
Depósitos de entidades de crédito	2.529	34.879
Depósitos de la clientela	830.667	786.322
Otros pasivos financieros	10.630	8.660
Total	973.919	859.869

19.1 Depósitos en bancos centrales.

El detalle de este epígrafe del pasivo del balance de situación consolidado en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Banco de España	130.000	30.000
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	93	8
Total	130.093	30.008

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2011 de los “Depósitos en bancos centrales” fue del 1,13% (2010: 1,12%).

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.c de Registro de liquidez.

19.2 Depósitos en entidades de crédito.

El detalle de este epígrafe del pasivo del balance de situación consolidado en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Cuentas a plazo	2.438	2.874
Otras cuentas	68	183
Cesión temporal de activos	-	31.783
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	23	39
Total	2.529	34.879

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2011 de los “Depósitos en entidades de crédito” fue del 1,17% (2010: 0,53%).

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.c de Registro de liquidez.

19.3 Depósitos de la clientela.

La composición de este epígrafe del pasivo del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2011 y 2010, atendiendo a la contraparte y tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2011	2010
Administraciones públicas españolas	2	1
Otros sectores privados		
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	304.203	123.731
Cuentas de ahorro	32.428	30.487
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	437.985	574.335
Cuentas de ahorro – vivienda	6.458	8.251
Participaciones emitidas	18.543	21.124
Cesión temporal de activos	31.213	26.619
Ajustes por valoración	(165)	1.774
Total	830.667	786.322
Por moneda		
En Euros	819.936	777.457
Divisa	10.731	8.865
Total	830.667	786.322
Por modalidad de tipo de interés		
Tipo de interés fijo	787.267	621.194
Tipo de interés variable	43.400	165.128
Total	830.667	786.322

La cuenta de “Imposiciones a plazo” incluye, en 2011 y 2010, cédulas hipotecarias, por un importe nominal de 50.000 miles de euros en ambos ejercicios, con el siguiente detalle:

Fecha Emisión	Fecha vcto.	Tipo de interés	Miles de euros	
			2011	2010
20/07/2007	20/07/2022	5,1353%	55.164	55.680

El detalle de los ajustes por valoración efectuados sobre las operaciones clasificadas como “Depósitos de la clientela” de otros sectores residentes es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	3.079	2.154
Pasivos valor razonable	(3.244)	(380)
Total	(165)	1.774

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2011 de los “Depósitos a la clientela” fue del 1,82% (2010: 1,6%).

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 7.c.

19.4 Otros pasivos financieros.

Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se encuentran clasificados en la cartera de “Pasivos financieros a coste amortizado”, por lo que se valoran por su coste amortizado, e incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

El detalle de otros pasivos financieros agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Obligaciones a pagar	64	294
Cuentas de recaudación	3.554	3.604
Cuentas especiales	432	416
Garantías financieras	91	90
Otros conceptos	6.489	4.256
Total	10.630	8.660

El saldo de la cuenta "Otros conceptos" recoge, entre otros, saldos pendiente de retrocesión al Fondo TDA 20 Mixto, F.T.A. por la amortización de los préstamos cedidos a dicho Fondo por importe de 586 y 667 miles de euros a 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

19.5 Información requerida por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de esta Ley.

Banco Caminos S.A., Entidad dominante del Grupo, es la única entidad del Grupo emisora de cédulas hipotecarias.

Dado que la Entidad dominante tiene emitidos directamente valores hipotecarios, le es aplicable la obligación de desglosar en sus cuentas anuales la información sobre el registro contable especial establecida en el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario y financiero y en la Circular 7/2010 de Banco de España que modifica, entre otros aspectos, la información a incluir en las cuentas anuales de las entidades en relación con el registro contable especial al que se refiere el artículo 21 del mencionado Real Decreto 716/2009 y a las manifestaciones expresas del Consejo de Administración a incluir sobre este particular en la indicada memoria de las cuentas anuales.

Los miembros del Consejo de Administración manifiestan que la Entidad dominante dispone de las políticas y procedimientos expresos que abarcan todas las actividades realizadas en el ámbito de las emisiones del mercado hipotecario que realiza y que garantizan el cumplimiento riguroso de la normativa del mercado hipotecario aplicable

a estas actividades. Las políticas de riesgos aplicables a operaciones del mercado hipotecario prevén límites máximos de financiación sobre la tasación del bien hipotecado (LTV), existiendo adicionalmente políticas específicas adaptadas a cada producto hipotecario, que en ocasiones aplican límites más restrictivos. Las políticas generales establecen una relación el importe de la deuda y los ingresos o capacidad de reembolso del prestatario que todas las operaciones deben cumplir. En cuanto a la verificación de la información y solvencia del cliente, la Entidad dominante cuenta con procedimientos y herramientas de contraste documental y auditorías internas que aseguran la fiabilidad de las comprobaciones. Los procedimientos de la Entidad prevén que cada hipoteca originada en el ámbito del mercado hipotecario debe contar con una valoración individual realizada por una sociedad de tasación independiente.

A continuación se presenta la información individual al 31 de diciembre de 2011 y 2010 relativa e incluida en el Registro Contable Especial al que se refiere el artículo 21 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril.

A) OPERACIONES ACTIVAS.

A continuación se presenta al 31 de diciembre de 2011 el importe nominal de la totalidad de los créditos y préstamos hipotecarios, así como determinada información relativa a su elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario:

	Miles de euros	
	Valor nominal	Valor actualizado (e)
1. Total préstamos (a)	498.419	
2. Participaciones hipotecarias emitidas	18.809	
De los que: Préstamos mantenidos en balance	18.809	
3. Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	8.805	
De los que: Préstamos mantenidos en balance	8.805	
4. Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-	
5. Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (1 - 2 - 3 - 4)	470.805	
5.1 Préstamos no elegibles (b)	193.286	
5.1.1 Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009	97.985	
5.1.2 Resto	95.301	
5.2 Préstamos elegibles (c)	277.519	
5.2.1 Importes no computables (d)	-	
5.2.2 Importes computables	277.519	
5.2.2.1 Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	-	-
5.2.2.2 Préstamos aptos para cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	277.519	

- (a) Saldo dispuesto pendiente de cobro de los préstamos y créditos garantizados por hipotecas inscritas a favor de la entidad (incluidos los adquiridos mediante participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca), aunque se hayan dado de baja del balance, cualquiera que sea el porcentaje que represente el riesgo sobre el importe de la última tasación (loan to value).
- (b) Préstamos con garantía hipotecaria no transferidos a terceros ni afectos a financiaciones recibidas que no cumplen los requisitos del artículo 3 del Real Decreto 716/2009 para ser elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias.
- (c) Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias según el artículo 3 del Real Decreto 716/2009, sin deducir los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del Real Decreto 716/2009.
- (d) Importe de los préstamos elegibles que, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 de Real Decreto 716/2009, no son computables para dar cobertura a la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias.
- (e) Valor actualizado calculado conforme a lo dispuesto en el artículo 23 de Real Decreto 716/2009.

A continuación se presenta la información relativa al ejercicio 2010:

Miles de euros						
	Nominal pendiente de amortización	Nominal pendiente de amortización de préstamos y créditos elegibles (sin aplicar los límites establecidos en el artículo 12 del Real Decreto 716/2009)	Préstamos y créditos que cubren emisiones de cédulas hipotecarias	Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios movilizados a través de participaciones hipotecarias o de certificados de transmisión hipotecaria	Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios disponibles	
					Operaciones potencialmente elegibles	Operaciones no elegibles
2010	486.401	418.172	50.000	32.654	218.938	199.234

A continuación se presenta el valor nominal de los créditos y préstamos hipotecarios al 31 de diciembre de 2011, según diferentes atributos:

Miles de euros		
	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (a)	De los que: Préstamos elegibles (b)
TOTAL	470.805	277.519
1 ORIGEN DE LAS OPERACIONES	470.805	277.519
1.1 Originadas por la entidad	461.643	272.887
1.2 Subrogadas de otras entidades	9.162	4.632
1.3 Resto	-	-
2 MONEDA	470.805	277.519
2.1 Euro	470.805	277.519
2.2 Resto de monedas	-	-
3 SITUACIÓN EN EL PAGO	470.805	277.519
3.1 Normalidad en el pago	457.149	277.519
3.2 Otras situaciones	13.656	-
4 VENCIMIENTO MEDIO RESIDUAL	470.805	277.519
4.1 Hasta diez años	48.213	20.175
4.2 Más de diez años y hasta veinte años	145.325	86.318
4.3 Más de veinte años y hasta treinta años	220.923	133.691
4.4 Más de treinta años	56.344	37.335
5 TIPOS DE INTERÉS	470.805	277.519
5.1 Fijo	97	-
5.2 Variable	470.708	277.519
5.3 Mixto	-	-
6 TITULARES	470.805	277.519
6.1 Personas jurídicas y personas físicas empresarios	115.093	46.791
Del que: Promociones inmobiliarias	12.995	3.143
6.2 Resto de personas físicas e ISFLSH	355.712	230.728

Sigue

	Miles de euros	
	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (a)	De los que: Préstamos elegibles (b)
7 TIPO DE GARANTÍA	470.805	277.519
7.1 Activos/edificios terminados	461.447	277.225
7.1.1 Residenciales	400.901	257.264
De los que: Viviendas de protección oficial	-	-
7.1.2 Comerciales	33.793	11.860
7.1.3 Restantes	26.753	8.101
7.2 Activos/edificios en construcción	-	-
7.2.1 Residenciales	-	-
De los que: Viviendas de protección oficial	-	-
7.2.2 Comerciales	-	-
7.2.3 Restantes	-	-
7.3 Terrenos	9.358	294
7.3.1 Urbanizados	8.176	294
7.3.2 Resto	1.182	-

(a) Saldo dispuesto pendiente de cobro de los préstamos con garantía hipotecaria, cualquiera que sea el porcentaje que represente el riesgo sobre el importe de la última tasación (loan to value).

(b) Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias según el artículo 3 del Real Decreto 716/2009, sin deducir los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del Real Decreto 716/2009.

La información relativa al ejercicio 2010 era la siguiente:

	Miles de euros	
	Nominal préstamos y créditos hipotecarios pendiente de amortización	Nominal de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles (sin considerar límites del artículo 12 del Real Decreto 716/2009)
a) Por divisa en los que están denominados		
• Denominados en euros	486.401	418.172
• Denominados en otras divisas distintas del euro	-	-
b) Por situación de pago		
• Al corriente de pago al 31 de diciembre de 2010	479.718	418.172
• Resto de operaciones	6.683	-
c) Por plazo de vencimiento medio residual		
• Hasta 10 años	61.753	28.708
• De 10 a 20 años	150.286	127.897
• De 20 a 30 años	200.203	187.992
• Más de 30 años	74.159	73.575
d) Por tipo de interés		
• Operaciones a tipo de interés fijo	135	135
• Operaciones a tipo de interés variable	486.266	418.037
• Operaciones con tipo de interés mixto	-	-
e) Por finalidad de las operaciones		
• Destinadas a personas físicas y jurídicas (actividades empresariales)	111.677	94.606
De las que: vinculadas a promoción inmobiliaria	8.884	3.719
• Financiación a hogares	374.724	323.566

Sigue

Miles de euros		
	Nominal préstamos y créditos hipotecarios pendiente de amortización	Nominal de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles (sin considerar límites del artículo 12 del Real Decreto 716/2009)
f) Por tipo de garantía		
• Operaciones con garantía de activos/edificios terminados		
Activos de uso residencial	419.688	367.407
Activos de uso comercial	32.996	26.597
Otros activos	24.297	23.795
• Operaciones con garantía de activos/edificios en construcción		
Activos de uso residencial	-	-
Activos de uso comercial	-	-
Otros activos	-	-
• Terrenos		
Urbanizados	7.624	373
Otros	1.796	-
• Viviendas de protección oficial incluso en proyecto	-	-

A continuación se presenta la distribución del valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos y cédulas hipotecarios, al 31 de diciembre de 2011, en función del porcentaje que supone el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible a efectos del mercado hipotecario:

Loan to value (a) - Miles de euros						
Tipo de garantía	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	LTV > 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	Total
Préstamos elegibles (b):	77.414	86.183	220	113.702	-	277.519
- Sobre viviendas	65.370	78.192	-	113.702	-	257.264
- Sobre resto de bienes	12.044	7.991	220	-	-	20.255

(a) 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.

(b) Préstamos elegibles para la emisión de bonos y cédulas hipotecarios, sin deducir los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del Real Decreto 716/2009

La información relativa al ejercicio 2010 era la siguiente:

Miles de euros (31/12/2010)				
Loan to value de las operaciones				
Tipo de garantía	Hasta el 40%	Entre el 40% y el 60%	Entre el 60% y el 80%	Mas del 80%
Hipotecas sobre viviendas	61.623	73.321	113.372	-
Resto de garantías	8.664	6.212	5.746	-

El detalle, al 31 de diciembre de 2011, del saldo disponible del valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarios es el siguiente:

Miles de euros	
Valor nominal (a) de los préstamos y créditos hipotecarios:	5.174
- Potencialmente elegibles (b)	1
- No elegibles	5.173

(a) 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. El saldo disponible también incluye los importes que sólo se entregan a los promotores si se entregan las viviendas

(b) Préstamos potencialmente elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias según el Real Decreto 716/2009.

El movimiento del valor nominal de los créditos y préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias durante el ejercicio 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Préstamos elegibles (a)	Préstamos no elegibles (b)
Saldo inicial	269.058	184.931
Bajas en el período		
Cancelaciones a vencimiento	(128)	(1.294)
Cancelaciones anticipadas	(9.865)	(7.114)
Subrogaciones por otras entidades	-	-
Resto	(16.254)	(7.569)
Altas en el período		
Originadas por la entidad	34.009	19.600
Subrogaciones de otras entidades	641	250
Resto	58	4.482
Saldo final	277.519	193.286

(a) Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias según el artículo 3 del Real Decreto 716/2009, sin deducir los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del Real Decreto 716/2009 cve: BOE-A-2011-19302

(b) Préstamos con garantía hipotecaria no transferidos a terceros ni afectos a financiacines recibidas que no cumplen los requisitos del artículo 3 del Real Decreto 716/2009 para ser elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias

Durante los ejercicios 2011 y 2010 el Banco no ha tenido activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias o afectos a la emisión de bonos o cédulas hipotecarios.

b) Operaciones pasivas.

Por su parte, a continuación se presenta el valor nominal agregado de los títulos hipotecarios emitidos al 31 de diciembre de 2011 atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

	Miles de euros		
	Valor nominal	Valor actualizado (c)	Vencimiento residual medio (d)
1. Bonos hipotecarios emitidos vivos	-	-	
2. Cédulas hipotecarias emitidas (a)	55.164		
De las que: No registradas en el pasivo del balance	-		
2.1 Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	-		
2.1.1 Vencimiento residual hasta un año	-		
2.1.2 Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-		
2.1.3 Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-		
2.1.4 Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	-		
2.1.5 Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	-		
2.1.6 Vencimiento residual mayor de diez años	-		
2.2 Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	-		
2.2.1 Vencimiento residual hasta un año	-		
2.2.2 Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-		
2.2.3 Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-		
2.2.4 Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	-		
2.2.5 Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	-		
2.2.6 Vencimiento residual mayor de diez años	-		
2.3 Depósitos	55.164		
2.3.1 Vencimiento residual hasta un año	-		
2.3.2 Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-		
2.3.3 Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-		
2.3.4 Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	-		
2.3.5 Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	-		
2.3.6 Vencimiento residual mayor de diez años	55.164		
3. Participaciones hipotecarias emitidas (b)	18.809		139
3.1 Emitidas mediante oferta pública	-		-
3.2 Resto de emisiones	18.809		139
4. Certificados de transmisión de hipoteca emitidos (b)	8.805		189
4.1 Emitidos mediante oferta pública	-		-
4.2 Resto de emisiones	8.805		189

- (a) Las cédulas hipotecarias incluyen todas las emitidas por la entidad pendientes de amortización, con independencia de que no figuren registradas en el pasivo (porque no se hayan colocado a terceros o hayan sido recompradas).
- (b) Importe de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca emitidos correspondientes exclusivamente a los préstamos y créditos hipotecarios registrados en el activo (mantenidos en el balance).
- (c) Valor actualizado calculado conforme lo dispuesto en el artículo 23 de Real Decreto 716/2009 cve: BOE-A-2011-19302
- (d) Vencimiento residual medio ponderado por importes, expresado en meses redondeados con la equidistancia al alza.

La información relativa al ejercicio 2010 era la siguiente:

2010	Miles de euros				Total
	Menos de 3 años	Entre 3 y 5 años	Ente 5 y 10 años	Más de 10 años	
Emitidas mediante oferta pública	-	-	-	-	-
No emitidas en oferta pública	-	-	-	82.654	82.654
Total	-	-	-	82.654	82.654

20. PROVISIONES.

El detalle de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Provisión para riesgos y compromisos contingentes	1.178	1.180
Otras provisiones	864	1.228
Total	2.042	2.408

El movimiento experimentado en estos epígrafes en los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Provisiones para riesgos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	1.269	1.563	2.832
Dotaciones	26	167	193
Recuperaciones	(115)	(502)	(617)
Otros movimientos	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1.180	1.228	2.408
Dotaciones	99	-	99
Recuperaciones	(101)	(294)	(395)
Otros movimientos	-	(70)	(70)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1.178	864	2.042

El epígrafe de “Otras provisiones” registra a 31 de diciembre de 2011 y 2010, un fondo por bloqueo de beneficios constituido con motivo de las plusvalías generadas por la venta, de un terreno e inmuebles situados en Teguiise (Lanzarote) con una superficie de 15.493 m2, realizada por la sociedad Maxlan, S.A.

Con fecha 22 de noviembre de 2002, Maxlan S.A. firmó un acuerdo con otra sociedad por el que ambas se comprometían a promocionar la construcción de un complejo de viviendas sobre dichos terrenos. En julio de 2006, Caja Caminos, S.C.C. (antigua denominación jurídica de la Entidad dominante Banco Caminos S.A.) obtuvo la licencia de obras, comenzado la promoción en el último trimestre del ejercicio 2006.

Con fecha 27 de septiembre de 2007 se vendió el mencionado terreno y los inmuebles, por un importe de 4.976 miles de euros, generando la operación un beneficio consolidado de 2.645 miles de euros. Dado que los importes a percibir por la venta han sido aplazados y serán cobrados en plazos mensuales hasta 2014, el Grupo no ha reconocido todo el beneficio generado en la operación, manteniendo 659 miles de euros en el epígrafe “otras provisiones” a 31 de diciembre de 2011 (2010: 953 miles de euros).

21. PATRIMONIO NETO.

21.1 Capital.

Este epígrafe recoge principalmente las acciones en las que se divide el capital de la Entidad dominante, entre sus accionistas.

A 31 de diciembre de 2011, el Grupo tiene títulos en autocartera por importe de 2.638 miles de euros (2010: 2.390 miles de euros).

El 26 de junio de 2009, la Junta General de Accionistas de la Entidad dominante acordó, de forma totalmente gratuita para los accionistas, de las reservas disponibles de la Entidad, aplicar 32 miles de euros al capital social, con un incremento de valor de la acción de 9 céntimos de euro, y, por lo tanto, fijar el capital social de la Entidad 21.163.490,06 euros.

Adicionalmente, el 12 de febrero de 2010, se elevó a público el acuerdo de desdoblar la totalidad de las acciones que integran el capital social, en la proporción de 10 acciones nuevas por cada 1 antigua, mediante la disminución del valor nominal de todas las acciones de 60,20 euros a 6,02 euros, modificándose el número total de acciones integrantes del capital social de la Entidad que pasó de 351.553 a 3.515.530, todas ellas íntegramente suscritas y desembolsadas.

La Junta de Accionistas de la Entidad dominante, celebrada el 22 de junio de 2011, acordó solicitar a “Almagro, Sociedad Cooperativa de Consumidores y Usuarios” (ver Nota 21.3), en base a la disposición novena de la Ley 2/2011, la cantidad de 7.241 miles de euros, del Fondo de Reserva Obligatorio que, con motivo de la transformación de Caja Caminos en Banco, fue depositado en la misma por imperativo legal, y dejar en la citada cooperativa la cantidad de 9 miles de euros (ver Notas 1 y 21.3). Asimismo, se acuerda que una vez reintegrada dicha cantidad se proceda a pagar el Impuesto sobre Sociedades, por importe de 913 miles de euros, y con la cantidad restante, 6.328 miles de euros, ampliar el capital social por elevación del valor nominal de las acciones existentes en 1,80 euros por acción.

El Consejo de Administración de la Entidad celebrado el 29 de noviembre de 2011 acordó fijar el 14 de diciembre de 2011 para realizar el traspaso de capital indicado en el párrafo anterior. El aumento de capital social fue elevado a público el 14 de diciembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2011, después de la ampliación de capital indicada en los párrafos precedentes, el capital social del Banco quedó fijado en 27.491 miles de euros, representado por 3.515.530 acciones nominativas, de 7,82 euros de valor nominal cada una de ellas, todas ellas de la misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas.

21.2 Ajustes por valoración de activos disponibles para la venta.

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3.e, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

En el Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados de los ejercicios 2011 y 2010, que forma parte integrante del Estado de cambios en el patrimonio consolidado, se presenta el movimiento habido durante dichos ejercicios en este epígrafe.

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo de los ejercicios 2011 y 2010 se presenta seguidamente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Saldo inicial	(5.976)	1.289
Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda	(1.316)	(6.719)
Variaciones de valor razonable de Instrumentos de capital	(71)	(546)
Saldo final	(7.363)	(5.976)

21.3 Reservas y prima de emisión.

En el Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado de los ejercicios 2011 y 2010, que forma parte integrante del Estado de cambios en el patrimonio consolidado, se presenta el movimiento habido durante dichos ejercicios en los epígrafes “Fondos propios – Prima de Emisión” y “Fondos propios – Reservas”.

El detalle, por conceptos, del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado es el siguiente;

	Miles de euros	
	2011	2010
Reserva legal de la Entidad dominante	2.040	1.506
Reservas voluntarias de la entidad dominante	32.645	27.834
Reservas de entidades asociadas	15.099	13.947
Prima de emisión	29.028	29.028
Total	78.812	72.315

La prima de emisión tiene su origen en las aportaciones voluntarias que se aprobaron por la Asamblea General de Caja Caminos celebrada el 28 de junio de 2002 y en la ampliación de capital aprobada por la Asamblea General de Caja Caminos celebrada el 29 de junio de 2007 (Nota 1). La prima de emisión es de libre distribución. A fecha de cierre del ejercicio la prima de emisión está íntegramente exigida y registrada.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2008, el Fondo de Reserva Obligatorio, cuyo importe ascendía a 7.250 miles de euros fue traspasado a la cooperativa "Almagro Sociedad Cooperativa de Consumidores y Usuarios" de conformidad con lo aprobado en la Asamblea Extraordinaria de 29 de junio de 2007 (Nota 1). De este importe, durante el ejercicio 2011 se han reintegrado 6.328 miles de euros para realizar la ampliación de capital descrita en la Nota 21.1, y 913 miles de euros se reintegrarán en 2012 para liquidar el impuesto sobre sociedades.

RESERVAS ATRIBUIDAS A LAS ENTIDADES CONSOLIDADAS.

El desglose por entidades de los saldos de esta partida del balance de situación consolidado (una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación), se indica seguidamente:

	Miles de euros	
SOCIEDAD	2011	2010
Banco Caminos, S.A.	63.707	58.368
Fundación Banco Caminos	133	133
Corporación Banco Caminos, S.L.	733	691
Servifonsa, A.I.E.	54	55
Gabinete de Estudios y Gestión Jurídica, S.A.	3.772	3.832
Vigil 2001, S.I.C.A.V.	(267)	217
Casa Gloria Inversiones, S.I.C.A.V.	377	-
Gefonsa, S.V., S.A.	6.525	5.953
Gestifonsa, S.G.I.I.C., S.A.	2.879	2.638
Gespensión Internacional, E.G.F.P., S.A.	(72)	(116)
Maxlan, S.A.	422	108
Sistemcam, S.A.	344	273
Callburdon, S.L.	108	89
Gestrium, S.A.	97	58
Agentecam, S.A.	-	16
Total	78.812	72.315

21.4 Resultado consolidado.

La contribución por sociedad al resultado consolidado del ejercicio (una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación) es la siguiente:

SOCIEDAD	Miles de euros	
	2011	2010
Banco Caminos, S.A.	10.392	10.411
Fundación Banco Caminos	(26)	(107)
Corporación Banco Caminos, S.L.	(586)	(596)
Servifonsa, A.I.E.	(1.566)	(1.196)
Gabinete de Estudios y Gestión Jurídica, S.A.	(774)	(689)
Vigil 2001, S.I.C.A.V.	(4)	(87)
Casa Gloria, S.I.C.A.V.	(17)	(42)
Gefonsa, S.V., S.A.	(1.183)	(725)
Gestifonsa S.G.I.I.C., S.A.	981	1.269
Gespensión Internacional, E.G.F.P., S.A.	43	109
Maxlan, S.A.	(81)	(71)
Sistemcam, S.A.	(1.929)	(1.458)
Callburdon, S.L.	(24)	(151)
F.A.M. Caminos, S.A.	119	-
Gestrium, S.A.	(34)	(33)
Agentecam, S.A.	(14)	(78)
Total	5.297	6.556

21.5 Intereses minoritarios.

El desglose de los intereses minoritarios al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
F.A.M. Caminos, S.A.	311	-
Vigil 2001, S.I.C.A.V.	642	883
Casa Gloria, S.I.C.A.V.	409	1.407
Total	1.362	2.290

22. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES.

22.1 Riesgos Contingentes.

El detalle de las garantías financieras concedidas por el Grupo al cierre del ejercicio 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2011	2010
Avales financieros	38.449	43.166
Otros avales y cauciones	41.255	35.215
Total	79.704	78.381

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Grupo, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo “Comisiones Percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Entidad dominante no tenía activos que garantizaran operaciones realizadas por la misma o por terceros.

22.2 Compromisos contingentes.

El detalle de los compromisos contingentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Compromisos de crédito	102.592	122.820
Valores suscritos pendientes de desembolsos	13.472	5.565
Otros compromisos contingentes	10.987	10.451
Total	127.051	138.836

Esta partida recoge compromisos irrevocables de facilitar financiación conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados, así como compromisos de adquisiciones temporales de activos. Todos los compromisos de créditos con los que cuenta el Grupo son de disponibilidad inmediata.

El detalle de los compromisos de crédito en los ejercicios 2011 y 2010 agrupados por contrapartida es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Disponible por terceros		
Sector Administraciones Públicas	-	-
Otros sectores residentes		
Tarjetas de crédito	23.562	24.608
De cuentas con disponibilidad inmediata	76.738	96.100
Condicionales	1.805	1.515
No residentes	487	597
Total	102.592	122.820

23. FONDO DE EDUCACIÓN Y PROMOCIÓN.

Dada la transformación de Caja Caminos, Sociedad Cooperativa de crédito a Sociedad Anónima con el carácter de Banco, la Entidad no está sujeta a la Ley 13/1989, del 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito, que regula el Fondo de Educación y Promoción.

Si bien el Fondo de Educación y Promoción ha desaparecido, debido a la nueva forma jurídica de la Entidad, se ha registrado como gasto del ejercicio 50 miles de euros (2010: 150 miles de euros) (Nota 31), bajo el epígrafe “Otros gastos generales de administración”, correspondiente al apoyo financiero que la Entidad sigue prestando a la Fundación Caja Caminos.

24. SITUACIÓN FISCAL.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente.

La Entidad dominante tiene abiertos a inspección fiscal los últimos cuatro ejercicios para los impuestos a los que se encuentra sujeta su actividad. Todas sus sociedades dependientes tienen abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que les son de aplicación.

La Dirección del Grupo estima que no existen contingencias de importes significativos que pudieran derivarse de los años e impuestos abiertos a inspección.

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

Como consecuencia de la transformación llevada a cabo el 8 de febrero de 2008 (Nota 1), la Entidad dominante dejó de estar sometida al régimen fiscal especial de las cooperativas de crédito, pasando a tributar conforme al régimen general del impuesto sobre sociedades. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 26.2 d) del Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, se entiende concluido el periodo impositivo cuando se produce la transformación de la forma jurídica de una entidad y ello determina la modificación del tipo de gravamen o la aplicación de un régimen tributario especial.

En el ejercicio 2010, la Entidad dominante se acogió a la aplicación del régimen de consolidación fiscal en el impuesto sobre sociedades, por la propia Matriz del Grupo y por las sociedades dependientes que según la normativa fiscal puedan formar parte del Grupo Fiscal. En los ejercicios 2011 y 2010 el Grupo Fiscal lo forman 9 sociedades, incluida la matriz Banco Caminos. Los saldos a cobrar y a pagar con las empresas del grupo fiscal, se han registrado en los epígrafes de activos y pasivos fiscales según corresponda. Así mismo, los importes activados por deducciones pendientes de aplicar se calculan en función del cálculo efectuado para el Grupo Fiscal consolidado.

La conciliación entre los beneficios del ejercicio y las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2011 y 2010, sin tener en cuenta los gastos por impuesto sobre sociedades surgidos por transacciones registradas directamente contra el patrimonio neto es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	7.383	9.162
Ajustes consolidación y eliminaciones	562	234
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	58	193
Compensación de bases imponibles negativas	-	(46)
Resultado contable ajustado	8.003	9.543
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias	519	(1.458)
Base imponible	8.522	8.085

	Miles de euros			
	2011		2010	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota				
Sobre resultado contable ajustado	2.401		2.863	
Sobre base imponible		2.557		2.426
Deducciones				
Por doble imposición	(56)	(56)	(144)	(144)
Otras	(301)	(301)	-	-
Otros conceptos				
Gasto / Cuota	2.044	2.200	2.719	2.282
Otros conceptos	-	-	(25)	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	(1.246)	-	(1.716)
Gasto / Impuesto a pagar	2.044	954	2.694	566

Al 31 de diciembre de 2011 el Grupo fiscal no tenía bases imponibles negativas ni deducciones pendientes de aplicación en declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros.

La Entidad dominante se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones y bonificaciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto.

El saldo del epígrafe de “Activos fiscales” recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses (“Activos fiscales-Corrientes”) y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar (“Activos fiscales-Diferidos”). El saldo del epígrafe de “Pasivos fiscales” incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos, excepto las provisiones de impuestos que se recogen en el epígrafe de “Provisiones” del balance de situación consolidado adjunto.

El detalle de los epígrafes de Activos y Pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente, es el siguiente:

	Miles de euros			
	2011		2010	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	566	1.874	384	998
Diferidos	6.589	1.532	5.521	600
Total	7.155	3.406	5.905	1.598

Los activos fiscales diferidos se corresponden principalmente con provisiones constituidas así como pérdidas por deterioro de activos financieros que la Entidad consideró como no deducible y a impuestos diferidos por minusvalías en la cartera de activos financieros disponibles para la venta. En cuanto a los pasivos fiscales diferidos estos corresponden principalmente al impuesto diferido asociado a la revalorización de activos financieros disponibles para la venta.

25. PARTES VINCULADAS.

25.1 Saldos y transacciones con partes vinculadas.

Los saldos y transacciones al 31 de diciembre de 2011 y 2010 del Grupo con partes vinculadas, son los siguientes:

	Miles de euros	
	Otras partes vinculadas(*)	
	2011	2010
ACTIVO		
Créditos	20.685	21.150
PASIVO		
Depósitos	11.117	
Otros pasivos	-	-
CUENTAS DE ORDEN		
Pasivos contingentes	879	1.105
Garantías financieras	-	-
PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
Ingresos:		
Intereses, rendimientos asimilados y otros	635	586
Gastos:		
Intereses, cargas asimiladas y comisiones pagadas	216	171

(*) Incluye saldos con miembros del Consejo de Administración y sociedades vinculadas con éstos

Los préstamos y créditos concedidos a miembros del Consejo de Administración y a Sociedades vinculadas a los citados Consejeros, han devengado en el ejercicio 2011 un tipo de interés anual comprendido entre 5% y el 2,10% (2010 un tipo de interés anual comprendido entre el 6,32% y el 2%).

25.2 Remuneraciones de Administradores y de la Alta Dirección.

Los miembros del Consejo de Administración de la Entidad dominante no perciben retribución, dietas, ni gastos por asistencia al Consejo de Administración o a los Comités a los que el consejero pertenece, por lo que no se ha devengado remuneración alguna durante los ejercicios 2011 y 2010, excepto el Presidente que es empleado de la Entidad dominante.

La Entidad dominante considera personal clave de la Dirección, además de los miembros del Consejo de Administración (no remunerados), los miembros de la Comisión Mixta de la Entidad, formada por el Presidente, 5 Consejeros (no remunerados), el Director General y 3 técnicos, así como los Directores de las Sociedades de Gefonsa, S.V, S.A., Gestifonsa, S.G.I.I.C, S.A. y Gespensión Internacional, E.G.F.P., S.A. La remuneración total del personal clave de la Dirección ascendió a 824 miles de euros en el ejercicio 2011 y a 880 en el ejercicio 2010.

Asimismo, existen compromisos en materia de pensiones (póliza colectiva de vida) habiendo satisfecho durante el ejercicio 2011 primas a compañías de seguros por importe de 73 miles de euros (2010: 58 miles de euros).

La Entidad dominante no mantiene el compromiso de indemnizar en caso de cese o despido con cantidades adicionales a las legalmente establecidas.

26. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS, RESULTADOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS Y PÉRDIDAS NETAS POR DETERIORO DE ACTIVOS.

La composición del saldo de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	158	139
Depósitos en entidades de crédito	307	413
Crédito a la clientela	17.038	16.168
Valores representativos de deuda	10.795	8.952
Activos dudosos	238	222
Otros intereses	4	-
Total	28.540	25.894
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de entidades de crédito	(432)	(253)
Depósitos en bancos centrales	(323)	(153)
Depósitos de la clientela	(14.618)	(12.630)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	261	618
Otros intereses	-	-
Total	(15.112)	(12.418)
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	2.797	2.230
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(213)	(146)
Activos financieros disponibles para la venta	193	1.581
Otros	(7)	(3)
Total	2.770	3.662
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		
Activos financieros disponibles para la venta	449	(153)
Inversiones crediticias	(916)	(591)
Activos no corrientes en venta	(292)	(81)
Participaciones	-	-
Total	(759)	(825)

27. COMISIONES.

Los epígrafes de “comisiones percibidas” y “comisiones pagadas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, recoge el importe de todas las comisiones a favor o pagadas o a pagar del Grupo devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros. Los criterios seguidos para su registro en resultados se encuentran detallados en la Nota 3.q.

El detalle por productos que han generado el ingreso o gasto por comisiones durante los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Comisiones percibidas		
Por riesgos contingentes	1.094	1.171
Por servicio de cobros y pagos	892	849
Por servicio de valores	2.388	3.041
Por comercialización de productos financieros no bancarios	2.600	2.904
Otras comisiones	144	128
Total	7.118	8.093
Comisiones pagadas		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(502)	(519)
Comisiones pagadas por operaciones de valores	(536)	(537)
Otras comisiones	(28)	(64)
Total	(1.066)	(1.120)

28. OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN.

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	423	327
Resto de productos de explotación	1.367	633
Total	1.790	960
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	(417)	(400)
Otros conceptos	(176)	(160)
Total	(593)	(560)

29. GASTOS DE PERSONAL.

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del Grupo, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Sueldos y gratificaciones al personal activo	(6.794)	(7.030)
Cuotas de la Seguridad Social	(1.243)	(1.284)
Dotaciones a planes de prestación definida	-	(8)
Indemnizaciones por despidos	(104)	(69)
Gastos de formación	(26)	(23)
Otros gastos de personal	(100)	(14)
Total	(8.267)	(8.428)

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Directivos y jefes	62	43
Oficiales y auxiliares	93	57
Total	155	100

Al 31 de diciembre de 2011, el número de total de empleados del Grupo es 157, de los que 82 son hombres y 75 mujeres (2010: 138 empleados de los que 74 son hombres y 64 mujeres).

30. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN.

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
De inmuebles, instalaciones y material	(1.165)	(1.130)
Informática	(431)	(453)
Comunicaciones	(758)	(705)
Publicidad y propaganda	(184)	(162)
Gastos judiciales y de letrados	(57)	(86)
Informes técnicos	(555)	(542)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	(156)	(174)
Primas de seguros y autoseguro	(80)	(59)
Por órganos de gobierno y control	(36)	(47)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(177)	(172)
Cuotas de asociaciones	(55)	(46)
Servicios administrativos subcontratados	(1.996)	(1.902)
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	(225)	(161)
Otros	-	-
Otros gastos	(382)	(163)
Dotaciones a Fundaciones (Nota 23)	(91)	(150)
Total	(6.348)	(5.952)

31. OTRA INFORMACIÓN.

31.1 Negocios fiduciarios y servicios de inversión.

El detalle de los Recursos de clientes registrados fuera del balance de situación consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, en función de si son gestionados o no por el Grupo, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Fondos y Sociedades de Inversión	251.346	186.430
Fondo de Pensiones	18.579	18.535
Carteras de gestión discrecional	167.466	161.429
Recursos comercializados y gestionados por el Grupo Banco Caminos	437.391	366.394
Recursos comercializados pero no gestionados por el Grupo Banco Caminos	237.485	235.581
Total	674.876	601.975

Al 31 de diciembre de 2011 el Grupo mantenía 192 contratos de gestión de carteras de terceros (2010: 189 contratos), cuyo valor de mercado ascendía a 167.465 y 161.429 miles de euros, respectivamente. El destino de las inversiones realizadas, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Invertido en acciones y participaciones interiores cotizadas	51.299	61.092
Invertido en acciones y participaciones interiores no cotizadas	220	461
Invertido en valores de renta fija interiores cotizadas	52.057	31.749
Invertido en valores exteriores cotizados	56.920	61.113
Efectivo en intermediarios financieros	6.970	7.014
Total	167.466	161.429

Los ingresos netos por comisiones generados por las actividades anteriores durante los ejercicios 2011 y 2010 para el Grupo fueron los siguientes:

	Miles de euros	
	2011	2010
Comisiones de gestión		
Sociedades y Fondos de Inversión	1.850	2.004
Fondo de Pensiones	750	900
Total	2.600	2.904

Adicionalmente, el Grupo presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por la Entidad dominante al 31 de diciembre de 2011 y 2010 en relación con este servicio son los siguientes:

	Miles de euros	
	2011	2010
Valores propiedad de terceros	879.129	835.897

31.2 Auditoría externa.

Los honorarios satisfechos por la auditoría de cuentas y otros servicios, del Grupo, en 2011 y 2010, son los siguientes:

	Miles de euros		
	Auditoría Cuentas Anuales	Otros servicios	Total
Ejercicio 2011			
Ernst & Young	60	57	117
Otras firmas	39	-	39
Total	99	57	156

Miles de euros

	Auditoría		Total
	Cuentas Anuales	Otros servicios	
Ejercicio 2010			
Ernst & Young	64	30	94
Otras firmas	40	-	40
Total	104	30	134

31.3 Saldos y depósitos abandonados.

El Grupo no dispone de saldos inmersos en abandono tal y como se definen en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas.

31.4 Servicio de atención al cliente.

De conformidad a los arts. 17 de la Orden ECO/734/2004 de 11 de marzo sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, y al art. 25 del Reglamento para la Defensa del Cliente de la Entidad dominante, se informa, que:

El total de quejas y reclamaciones recibidas durante el ejercicio 2011 ascendió a 10 (4 quejas y 6 reclamaciones) nueve de ellas contestadas por el Servicio de Atención al Cliente y una por el Defensor del Cliente. Del total de estas quejas y reclamaciones, fueron resueltas de forma favorable para la reclamación un 100%, sin haberse producido ningún tipo de quebranto económico de importancia para la Entidad ya que han supuesto un desembolso de 34,89 euros.

El total de quejas y reclamaciones recibidas durante el ejercicio 2010 ascendió a 12 (6 quejas y 6 reclamaciones), todas ellas contestadas por el Servicio de Atención al Cliente, según las competencias fijadas en el Reglamento. Del total de estas quejas y reclamaciones, fueron resueltas de forma favorable para la reclamación un 100%, sin haberse producido ningún tipo de quebranto económico de importancia para la Entidad ya que han supuesto un desembolso de 679,30 euros.

31.5 Impacto medioambiental y derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

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

Asimismo, el Grupo no tiene derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

31.6 Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores.

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, la cual ha sido desarrollada por la Resolución de 29 de diciembre de 2010 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales indicar que:

- Dada la actividad a la que se dedica fundamentalmente la Entidad (actividad financiera), la información que se presenta en esta Nota relativa a los aplazamientos de pagos corresponde, exclusivamente, a los pagos a proveedores por prestación de servicios y suministros diversos distintos de los pagos a depositantes y tenedores de valores emitidos por la Entidad, los cuales se han realizado, en todos los casos, en escrupuloso cumplimiento de los plazos contractuales y legales establecidos para cada uno de ellos, ya fuesen pasivos a la vista o con pago aplazado.
- A continuación un detalle con el importe total de los pagos realizados a los proveedores en el ejercicio, distinguiendo los que han excedido los límites legales de aplazamiento, el plazo medio ponderado excedido de pagos y el importe del saldo pendiente de pago a proveedores que al cierre del ejercicio acumula un aplazamiento superior al plazo legal de pago:

	Pagos realizados y pendientes de pago al 31.12.2011	
	Importe (Miles de euros)	%
Realizados dentro del plazo máximo legal		
Resto	8.268	100%
Total pagos del ejercicio	8.268	100%
PMPE (días) de pagos	-	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	-	-

A 31 de diciembre de 2010 no había saldos pendientes de pago a proveedores que excedieran el plazo legal de pago.

31.7 Otros compromisos.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Grupo no mantenía compromisos adicionales a los desglosados en las Notas anteriores.

31.8 Beneficio por acción.

Durante los ejercicios 2011 y 2010 Banco Caminos, S.A. ha mantenido 3.515.530 acciones, habiendo ascendido el beneficio (individual) por acción, aproximadamente, a euros 1,42 euros en el ejercicio 2011 y a 1,52 euros en el ejercicio 2010. Estos importes corresponden tanto a los beneficios básicos como diluidos por acción, dado que no hay instrumentos que puedan considerarse acciones potencialmente ordinarias.

32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE.

Con fecha 4 de febrero de 2012 se ha publicado en el B.O.E. el Real Decreto-Ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero. Entre otros aspectos, en esta norma se establecen diversas medidas para el saneamiento de los balances de las entidades de crédito, articulando nuevos requerimientos de provisiones y capital para todas las financiaciones y activos adjudicados o recibidos en pago de deudas relacionados con el sector inmobiliario, tanto existentes a 31 de diciembre de 2011 como procedentes de la refinanciación de las mismas en una fecha posterior.

La norma establece por un lado requerimientos adicionales de deterioros específicos, de acuerdo con los parámetros establecidos, para las financiaciones al crédito inmobiliario calificadas como dudosas y subestándar y activos adjudicados o recibidos en pago de deudas, y además una cobertura del 7 % del saldo total vivo al 31 de diciembre de 2011 del total de las financiaciones de esta naturaleza que estuviesen clasificadas como riesgos normal. Se impone asimismo, que los grupos consolidables de entidades de crédito, y las entidades de crédito no integradas en un grupo consolidable, que deben cumplir con un nivel mínimo de capital principal, deberán contar con un exceso adicional por el importe que resulte de los deterioros adicionales que se calculan según los porcentajes establecidos en el mencionado Real Decreto-ley.

Sobre la base de las posiciones mantenidas al 31 de diciembre de 2011, el Banco ha llevado a cabo una evaluación preliminar de los requerimientos establecidos por dicho Real Decreto-ley. Como resultado de dicha evaluación, se ponen de manifiesto que el importe de las provisiones adicionales a constituir es 1.767 miles de euros. Estas provisiones han sido registrados por el Banco en el cierre contable del mes de marzo de 2012.

Asimismo, se ha estimado que los requerimientos adicionales de capital derivados de la aplicación del citado Real Decreto-ley ascenderían a 169 miles de euros, importe muy inferior al superávit de recursos propios que se detalla en la Nota 1.c de esta memoria.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2010 y hasta el 29 de marzo de 2012, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de Banco Caminos, S.A de sus cuentas anuales consolidadas, no ha ocurrido ningún otro acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Ejercicio 2011. Entidades Dependientes.

Sociedad	Domicilio	%		Miles de euros						Actividad
		Participación Directa	Participación Indirecta	Valor neto en Capital. libros	Resultado 2011	Resto Patrimonio	Dividendo Complementario	Dividendo a Cuenta		
Corporación Banco Caminos, S.L.	C/ Almagro, 8	100,00%	-	16.500	11	17.282	-	-	Adquisición y tenencia de acciones, participaciones o deudas de otras sociedades	
Servifonsa, A.I.E.	C/ Almagro, 8	80,42%	19,58%	409	-	250	-	-	Servicios administrativos, financieros y contables	
Gabinete de Estudio y Gestión Jurídica, S.A.	C/ Almagro, 8	54,52%	45,48%	17.790	23	23.032	-	-	Adquisición, administración y venta de activos	
Vigil 2001, S.I.C.A.V.	C/ Almagro, 8	86,58%	-	2.886	22	3.025	-	-	Institución de inversión colectiva	
Casa Gloria Inversiones, S.I.C.A.V.	C/ Almagro, 8	76,81%	-	1.799	(66)	2.832	-	-	Institución de inversión colectiva	
Gefonsa, S.A., Sociedad de Valores	C/ Fernando el Santo, 3	-	100%	910	363	7.115	251	50	Agencia de Valores	
Gestifonsa, S.G.I.I.C., S.A.	C/ Almagro, 8	-	100%	694	21	3.432	138	-	Gestión de instituciones de inversión colectiva	
Gespensión Internacional, E.G.F.P., S.A.	C/ Orellana, 8	-	100%	3.103	(44)	3.031	-	-	Administración de Fondos de Inversión	
Maxlan, S.A.	C/ Almagro, 8	-	100%	1.894	(62)	2.983	-	-	Promoción, gestión y compraventa de terrenos	
Sistemcam, S.A.	C/ Almagro, 8	-	100%	602	42	945	-	-	Servicios informáticos	
Callburdon, S.L.	C/ Almagro, 8	-	100%	12	2	117	-	-	Prestación de servicios de comunicación	
F.A.M. Caminos, S.A.	C/ Almagro, 42	-	80%	5.280	109	1.450	-	-		
Gestrium, S.A.	C/ Almagro, 8	-	100%	72	13	169	-	-	Servicios de administración	
Agentecam, S.L.	C/ Almagro, 8	-	100%	40	-	40	-	-	Prestación de servicios de comunicación	

Ejercicio 2010. Entidades Dependientes.

Sociedad	Domicilio	%		Miles de euros						Actividad
		Participación Directa	Participación Indirecta	Valor neto en Capital. libros	Resultado 2010	Resto Patrimonio	Dividendo Complementario	Dividendo a Cuenta		
Corporación Banco Caminos, S.L.	C/ Almagro, 8	100%	-	15.997	542	17.824	-	-	Adquisición y tenencia de acciones, participaciones o deudas de otras sociedades	
Servifonsa, A.I.E.	C/ Almagro, 8	80,42%	19,58%	409	-	250	-	-	Servicios administrativos, financieros y contables	
Gabinete de Estudio y Gestión Jurídica, S.A.	C/ Almagro, 8	54,52%	45,48%	17.685	245	22.991	-	-	Adquisición, administración y venta de activos	
Vigil 2001, SICAV	C/ Almagro, 8	69,21%	-	1.856	(126)	2.995	-	-	Institución de inversión colectiva	
Casa Gloria Inversiones, SICAV	C/ Almagro, 8	45,11%	-	1.199	(94)	2.657	-	-	Institución de inversión colectiva	
Gefonsa, S.A., Sociedad de Valores	C/ Fernando el Santo, 3	-	100%	909	757	6.854	-	-	Sociedad de Valores	
Gestifonsa, S.G.I.I.C., S.A.	C/ Almagro, 8	-	100%	694	342	3.596	-	-	Gestión de instituciones de inversión colectiva	
Gespensión Internacional, E.G.F.P., S.A.	C/ Orellana, 8	-	100%	3.103	46	2.985	-	-	Administración de Fondos de Inversión	
Maxlan, S.A.	C/ Almagro, 8	-	100%	1.894	(37)	3.020	-	-	Promoción, gestión y compraventa de terrenos	
Sistemcam, S.A.	C/ Almagro, 8	-	100%	601	71	874	-	-	Servicios informáticos	
Callburdon, S.L.	C/ Almagro, 8	-	100%	12	17	100	-	-	Prestación de servicios de comunicación	
Gestrium, S.A.	C/ Almagro, 8	-	100%	72	16	129	-	-	Servicios de administración	
Agentecam, S.L.	C/ Almagro, 8	-	100%	12	12	28	-	-	Prestación de servicios de comunicación	

El balance de situación individual (resumido) de Banco Caminos, S.A.

Al 31 de diciembre.

ACTIVO	Miles de euros	
	2011	2010
Caja y depósitos en bancos centrales	27.743	12.513
Cartera de negociación	1.183	126
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	16.559	20.044
Activos financieros disponibles para la venta	241.728	133.489
Inversiones crediticias	692.358	646.353
Cartera de inversión a vencimiento	62.830	104.786
Derivados de cobertura	426	-
Participaciones	29.616	28.163
Activo material	2.428	2.799
Activos fiscales	6.266	5.236
Resto de activos	265	322
TOTAL ACTIVO	1.081.402	953.831
PASIVO		
Pasivos financieros a coste amortizado	988.641	871.879
Provisiones	1.286	1.288
Pasivos fiscales	2.192	399
Resto de pasivos	727	1.482
TOTAL PASIVO	992.846	875.048
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	(7.334)	(5.976)
Fondos propios	95.890	84.759
TOTAL PATRIMONIO NETO	88.556	78.783
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.081.402	953.831

La cuenta de pérdidas y ganancias individual (resumida) de Banco Caminos, S.A.

Al 31 de diciembre.

	Miles de euros	
	2011	2010
Intereses y rendimientos asimilados	28.837	26.279
Intereses y cargas asimiladas	(15.264)	(12.524)
A) MARGEN DE INTERESES	13.573	13.755
Rendimiento de instrumentos de capital	35	49
Comisiones percibidas	4.234	4.116
Comisiones pagadas	(1.055)	(1.073)
Resultados de operaciones financieras (neto)	3.069	3.786
Diferencias de cambio (neto)	49	59
Otros productos de explotación	493	298
Otras cargas de explotación	(495)	(461)
B) MARGEN BRUTO	19.903	20.529
Gastos de administración	(12.384)	(12.845)
Amortización	(394)	(362)
Dotaciones a provisiones (neto)	2	89
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(468)	(744)
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	6.659	6.667
Pérdidas por deterioro resto activos (neto)	59	542
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-	12
Diferencias negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corriente en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(60)	4
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6.658	7.225
Impuesto sobre beneficios	(1.655)	(1.886)
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADA	5.003	5.339
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	5.003	5.339

El estado de cambios en el patrimonio (resumido) de Banco Caminos, S.A.

Al 31 de diciembre.

	Miles de euros	
	2011	2010
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.003	5.339
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(2.271)	(7.263)
Activos financieros disponibles para la venta	(1.940)	(10.376)
Resto de ingresos y gastos reconocidos	(913)	-
Impuesto sobre beneficios	582	3.113
TOTAL INGRESOS Y GASTO RECONOCIDOS	2.732	(1.924)

El estado de cambios en el patrimonio (resumido) de Banco Caminos, S.A.

Al 31 de diciembre.

	Miles de euros									
	FONDOS PROPIOS									
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultados del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
Saldo inicial a 31 de diciembre de 2009	21.132	29.028	23.891	-	(137)	5.161	-	79.075	1.287	80.362
Saldo inicial ajustado	21.132	29.028	23.891	-	(137)	5.161	-	79.075	1.287	80.362
Total ingresos y (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	5.339	-	5.339	(7.263)	(1.924)
Otras variaciones del patrimonio neto	31	-	5.449	-	26	(5.161)	-	345	-	345
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	31	-	288	-	26	-	-	345	-	345
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	5.161	-	-	(5.161)	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2010	21.163	29.028	29.340	-	(111)	5.339	-	84.759	(5.976)	78.783
Saldo inicial ajustado	21.163	29.028	29.340	-	(111)	5.339	-	84.759	(5.976)	78.783
Total ingresos y (gastos) reconocidos	-	-	(913)	-	-	4.090	-	4.090	(1.358)	2.732
Otras variaciones del patrimonio neto	6.328	-	6.258	-	(206)	(5.339)	-	7.041	-	7.041
Aumentos de capital	6.328	-	913	-	-	-	-	7.241	-	7.241
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	6	-	(206)	-	-	(200)	-	(200)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	5.339	-	-	(5.339)	-	-	-	-
Saldo final a 31 de diciembre de 2011	27.491	29.028	34.685	-	(317)	5.003	-	95.890	(7.334)	88.556

El estado de flujos de efectivo de Banco Caminos, S.A.

Al 31 de diciembre.

	Miles de euros	
	2011	2010
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(25.001)	2.229
1. Resultado consolidado del ejercicio	5.003	5.339
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	2.455	2.361
Amortización	394	362
Otros ajustes	2.061	1.999
3. Aumento / Disminución neto de los activos de explotación	(153.538)	3.959
Cartera de negociación	(1.057)	14
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.485	(1.914)
Activos financieros disponibles para la venta	(109.858)	2.571
Inversiones crediticias	(46.198)	(3.339)
Otros activos de explotación	90	6.627
4. (Aumento) / Disminución neto de los pasivos de explotación	122.335	(7.563)
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	123.090	(7.253)
Otros pasivos de explotación	(755)	(310)
5. Cobros / (Pagos) por impuesto sobre beneficios	(1.256)	(1.867)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	40.431	(3.245)
6. Pagos:	(1.653)	(4.773)
Activos materiales	(23)	(795)
Activos intangibles	-	-
Participaciones	(1.630)	(201)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera e inversión a vencimiento	-	(3.777)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-

Sigue

	Miles de euros	
	2011	2010
7. Cobros:	42.084	1.528
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Participaciones	-	1.528
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	42.084	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(200)	345
8. Pagos:	(200)	-
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	(200)	-
Otros pagos relacionados con actividades financiación	-	-
9. Cobros:	-	345
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	345
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-

Sigue

	Miles de euros	
	2011	2010
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	15.230	(671)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	12.513	13.184
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	27.743	12.513
Pro-memoria:		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	1.041	873
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	26.702	11.640
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	27.743	12.513

Informe de Gestión Consolidado 2011.

En el escenario económico en que nos encontramos, que no difiere mucho del ejercicio anterior, España continúa en un proceso lento de desapalancamiento, manteniendo un volumen de inversión muy superior a lo que debería ser en estos momentos de crisis. Nuestra evolución financiera se afianza en unos sólidos pilares, en los que Grupo Banco Caminos sigue manteniendo su fortaleza financiera, que se refleja en las principales magnitudes correspondientes al Balance de Situación, que son: la liquidez, la solvencia, la calidad de la inversión y la obtención de los resultados presupuestados. Estas magnitudes han pasado a ser los pilares principales de las Entidades de Crédito que nos ayudan a superar las pruebas de carga, cada vez más estrictas y transparentes a las que nos somete la Unión Económica Europea.

En este entorno, con baja actividad y bajos tipos de interés, destaca la favorable gestión que Grupo Banco Caminos ha realizado de sus Recursos de Activo y Pasivo, tanto en el Balance como fuera de Balance, que se resume en la mejora de nuestros márgenes de intereses, lo que nos permite cumplir con los beneficios necesarios para poder seguir aumentando nuestra fortaleza financiera, que nos hace ver con optimismo el futuro financiero del Grupo Banco Caminos y someter a aprobación una revalorización de las acciones del 7%.

En cuanto al Coeficiente de Liquidez, la Entidad sigue considerando que es imprescindible mantener este ratio en unos niveles elevados con una alta proporción de activos líquidos, dada la gran incertidumbre que rodea al Sistema Financiero. En la actualidad, el Ratio de Liquidez es superior al 130%.

Respecto al Coeficiente de Solvencia, el ejercicio se cierra con un 17,95%, que nos permite estar en el grupo de cabeza de la banca española, y que es superior al exigido por Basilea II, cuyo Coeficiente de Solvencia se sitúa en el 8%.

El 15 de diciembre se efectuó una ampliación de capital por incremento del nominal de las acciones de 6,02 Euros a 7,82 Euros con cargo a las Reservas Obligatorias provenientes de la transformación de la Cooperativa en Banco, que se han aplicado en este ejercicio de acuerdo con la aprobación de la Junta General del Banco en base a la nueva normativa.

La ampliación de capital, que ha ascendido a 6.328 miles de euros, y el beneficio obtenido por el Grupo Banco Caminos en el ejercicio, que asciende a 5.339 miles de euros, ha incrementado de forma significativa la solvencia de la entidad.

En tercer lugar la calidad de la inversión, hay que destacar el Ratio de Morosidad, que a 31 de diciembre se encuentra en el 3,23% y que nos sitúa entre los mejores del Sistema Financiero, cuyo coeficiente medio se sitúa en torno al 8%. Para dar cobertura a esta morosidad, la Entidad tiene dotadas unas provisiones para insolvencia que superan los mínimos exigidos por la normativa vigente y mantiene la cobertura genérica al máximo que permite la ley del 125%.

Los resultados obtenidos se han conseguido en un año caracterizado por el mantenimiento de unos márgenes reducidos, debido a los bajos rendimientos de la Inversión Crediticia concedida a tipos de interés variable referenciado al EURIBOR, que se mantiene a niveles históricamente bajos, y al encarecimiento del pasivo, motivado por la falta de liquidez en el Sistema Financiero en general, que ha provocado el cambio de normativa, penalizando la contribución al F.G.D. de aquellas cuentas cuyo tipo de interés supere los límites establecidos trimestralmente de acuerdo con la evolución del Euribor.

Los Resultados consolidados del Grupo Banco Caminos del ejercicio 2011 ascendieron 7.383 miles de euros antes de impuestos. Una vez descontados los impuestos, alcanzamos la cifra de 5.339 miles de euros de Beneficio Neto. La generación de estos beneficios vienen determinados por los ingresos recurrentes y la buena gestión de los riesgos y el mantenimiento de los costes.

Este nivel de beneficios nos permite seguir reforzando nuestros Fondos Propios. La excelente capitalización y el alto nivel de liquidez, consideramos que son dos armas fundamentales para aguantar la volatilidad del Sistema Financiero en los próximos ejercicios.

El Activo del Grupo Banco Caminos al cierre de 2011 asciende a 1.085.423 miles de euros. Destacamos el Crédito a la Clientela que es de 595.175 miles de euros, con un incremento de 28.313 miles de euros en un ejercicio de baja generalizada del capítulo de Inversión Crediticia en el Sistema Financiero, por lo que consideramos una buena gestión el mantenimiento de la actividad crediticia. Durante el 2011 se han concedido 174.919,82 miles de euros, distribuidos entre préstamos, pólizas de crédito y avales.

La Inversión Crediticia representa un 61,34% del total del Activo a 31 de diciembre de 2011, lo que nos sitúa por encima de la media en los bancos españoles. La calidad de la inversión en la Entidad es la que nos permite tener el Ratio de Morosidad en el 3,23%.

Asimismo la Cartera de Disponible para la Venta se ha incrementado en 109.270 miles de euros financiados con los recursos obtenidos en las subastas del B.C.E. y el incremento de Recursos de Clientes. Este incremento nos permitirá una mejora del margen financiero en el próximo ejercicio.

En cuanto a los Recursos Ajenos debemos destacar la rúbrica de los Depósitos de la Clientela que alcanza la cifra de 830.667 miles de euros, en un ejercicio muy complejo, con una reducción de márgenes operativos y de la fuerte competencia en la remuneración de los depósitos, que consideramos excepcional en un entorno tan delicado para la banca.

Los Activos Totales están financiados en un 76,53% por los Recursos de nuestros clientes y a su vez estos representan el 124,77% de la Inversión Crediticia.

Los Recursos fuera de Balance gestionados por el Grupo ascienden a 585.636 miles de euros, de acuerdo con el siguiente cuadro:

	Miles de euros
Sociedades y Fondos de Inversión	251.346
Fondos de Pensiones	18.579
Carteras de Clientes Gestionados	78.226
Comercializados no Gestionados	237.485

El total de Recursos Ajenos dentro y fuera de Balance asciende a 1.416.303 miles de euros.

La obtención de los beneficios estimados para este ejercicio y la ampliación de capital nos permite presentar a la Junta General una revalorización de las acciones en línea con los ejercicios anteriores.

El importe resultante de la ampliación de capital, que asciende a 6.328 miles de euros, se irá incorporando al valor de la acción en varios ejercicios, de acuerdo con las aprobaciones de la Junta de Accionistas.

Se han conseguido los beneficios estimados a principios del ejercicio, lo que nos permite presentar a la Junta General una revalorización de las acciones en línea con los ejercicios anteriores.

El valor de la acción, de 25,83 euros, que se presentará para su aprobación en la Junta General, representa una revalorización del 7% que consideramos muy satisfactorio en los momentos actuales.

Asimismo podemos felicitarnos por el excelente desarrollo que ha tenido Banc Camins en Barcelona, alcanzando las previsiones que nos habíamos propuesto para su primer año completo de funcionamiento.

Los miembros del Consejo de Administración de Banco Caminos, S.A., en la sesión celebrada el día 29 de marzo de 2012, formulan las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011. Asimismo, los miembros del Consejo de Administración declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, dichas Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2011, han sido elaboradas con arreglo al marco de información financiera aplicable al Grupo, ofrecen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidado de Banco Caminos, S.A. y su Grupo Consolidado, y que el Informe de Gestión Consolidado incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del Grupo, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

D. Clemente Solé Parellada
Presidente

D. Mateo Velasco Arranz
Vicepresidente 1º

D. Víctor Ángel Martínez Segovia
Vicepresidente 2º

D. José Rubio Bosch
Secretario

D. Juan Luis Canadell Fernández
Vicesecretario

D. Luis María Ortega Basagoiti
Vocal

D. Fernando Sarasola Sancho
Vocal

D. Víctor Sánchez Blanco
Vocal

D. Francisco Gil Fernández
Vocal

D. José Manuel Oñoro Pérez
Vocal

Junio 2012

Banco Caminos
banco privado

C/ Almagro 8, 28010 Madrid
91 319 34 48

www.bancocaminos.es