informe anual 09

CAJA INMACULADA

Índice

Presentación / 03

Datos de Identificación y Gobierno Corporativo / 06

Datos económicos / 12

Obra Social y Cultural / 43

Actividades para nuestros clientes más jóvenes / 77

El grupo CAI / 87

La atención a nuestros clientes / 93

Relación de oficinas / 110

Información legal / 118

English Information / 529

informe anual 09

Presentación

En 2009, la solvencia y la liquidez de Caja Inmaculada se mantuvieron entre las mejores del sector de cajas de ahorros. En un año de fuerte recesión económica, especialmente difícil para el sector financiero, CAI antepuso el reforzamiento de su solidez financiera al crecimiento de los beneficios y realizó un esfuerzo excepcional en dotaciones con el fin de incrementar todas las coberturas de riesgos y anticipar contingencias futuras.

La ratio de solvencia se situó en el 12,52%, muy por encima del 8% exigible. El *core capital* alcanzó el 8,49%, superior también a la media del sector.

La elevada solvencia se vio acompañada del mantenimiento de una holgada posición de liquidez y de la consecución de satisfactorios niveles de eficiencia y crecimiento del negocio. La liquidez, medida como los activos líquidos movilizables sobre activos, se situó en el 13%, lo que muestra la holgada posición de la Entidad.

Asimismo, a pesar de la adversa coyuntura económica, el volumen de negocio aumentó por encima de la media del sector, con un incremento del 9% en depósitos de clientes. El activo del balance creció el 10%. A pesar del empeoramiento de las condiciones generales del crédito, la ratio de créditos dudosos se situó por debajo de la media de las cajas de ahorros y la cobertura de dudosos fue superior al conjunto de entidades de crédito.

La solidez y la buena trayectoria de Caja Inmaculada fue refrendada en octubre por la agencia internacional de calificación Fitch Ratings, que confirmó los buenas calificaciones de la Entidad: de largo plazo en “A”, de corto plazo en “F1” y de apoyo institucional en “3”, basadas en sus buenos niveles de liquidez y su sólido capital.

Hay que destacar también la política de participación empresarial de CAI, cuyo objetivo es contribuir al desarrollo económico de Aragón mediante la inversión en empresas y proyectos que generen riqueza y empleo. A diciembre de 2009, el Grupo CAI, que incorporaba 88 sociedades a la

matriz caja de ahorros, tenía un activo de casi 12.000 M€, 9% más que en el ejercicio anterior, y un beneficio atribuido de 10 M€.

Además, de acuerdo con la política de compromiso social, inherente a su naturaleza como Caja de Ahorros, continuó destinando importantes recursos para mantener y desarrollar numerosos e importantes programas asistenciales, culturales, de investigación, medioambientales y deportivos, con más de 1.000.000 de beneficiarios y más de 700 entidades colaboradoras.

En los últimos 10 años, Caja Inmaculada ha destinado a Obra Social 170 M€ y su aportación, en términos relativos sobre los activos medios, ha sido muy superior a la media del sector, lo que la ha convertido en una entidad de referencia para las organizaciones sociales que trabajan en apoyo de los grupos más desfavorecidos y del progreso cultural.

En definitiva, Caja Inmaculada es cada vez más fuerte y competitiva y, también, cada vez más útil y comprometida con Aragón y con las zonas donde está presente. Su excelente trayectoria constituye un legítimo orgullo para los órganos de gobierno, para el equipo directivo y los empleados, así como para los clientes y la sociedad en general, que son, en definitiva, su razón de ser y principales beneficiarios. Gracias a todos.



Antonio Aznar
Presidente de Caja Inmaculada

informe anual 09

Datos de identificación y Gobierno Corporativo

Datos de identificación

La Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, cuya referencia comercial es Caja Inmaculada o CAI, fue fundada en 1905 por la Iglesia Católica, a través de Acción Social Católica de Zaragoza, quien ostenta la condición de Entidad Fundadora. Figura inscrita en virtud de la Orden de 1 de agosto de 1931 en el Libro Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular con el nº 91, folio 55; en el Registro Especial del Banco de España, con el Código B.E. 2086; así como en el Registro Mercantil de la Provincia de Zaragoza, al tomo 1207, folio 1, hoja nº Z-5254, inscripción 1ª.

El domicilio social se halla situado en la ciudad de Zaragoza, paseo de la Independencia, nº 10, en el cual pueden consultarse sus Estatutos y obtener información pública sobre ella. Igualmente, la información institucional puede consultarse en el portal corporativo: www.cai.es.

Gobierno Corporativo

Introducción

La estructura y forma de Gobierno de Caja Inmaculada y su régimen de funcionamiento, se encuentran regulados por los Estatutos vigentes, aprobados por la Asamblea General de la Caja en la sesión celebrada el día 29 de mayo de 2001 y por el Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, según consta en la Orden de 12 de junio de 2001 (BOA nº 77, de 29 de junio de 2001). Éstos vienen determinados por las normas reguladoras de las Cajas de Ahorros: la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorro y la Ley 1/1991, de 4 de enero, reguladora de las Cajas de Ahorro en Aragón.

En la sección “Información para Inversores”, dentro del portal corporativo (www.cai.es) pueden consultarse los Estatutos, la estructura de los órganos de gobierno, sus reglamentos, los acuerdos adoptados en las asambleas generales celebradas así como información financiera actualizada y todas las decisiones o acontecimientos que, en virtud de la normativa vigente, son comunicados, como “Hecho Relevante”, a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Estructura y funcionamiento de los Órganos de Gobierno

De acuerdo con las normas referidas, los órganos de gobierno de Caja Inmaculada son la Asamblea General, el Consejo de Administración y la Comisión de Control. Existen además, en el seno del Consejo, la Comisión de Inversiones, la Comisión de Retribuciones y los Comités Ejecutivos de Préstamos, de Inversiones y el de la Obra Social y Cultural.

Asamblea General

Durante 2009 la Asamblea General celebró dos sesiones, los días 21 de abril y 27 de octubre.

En la primera de ellas se aprobaron el Informe de Gestión y las Cuentas Anuales de la Entidad y las consolidadas de su grupo financiero, correspondientes al ejercicio de 2008, la propuesta de distribución del beneficio, la gestión del Consejo de Administración y, en relación con la Obra Social y Cultural, la liqui-

dación del presupuesto correspondiente al ejercicio 2008 y el presupuesto del ejercicio de 2009; asimismo se procedió a la reelección del auditor externo.

En la sesión del 28 de octubre se nombró a D. José Vicente Lacasa Azlor, miembro del Consejo de Administración en sustitución de Dª Verónica Lope Fóntagne, se aprobaron las directrices básicas del plan de actuación y las directrices para la elaboración de los presupuestos del ejercicio de 2010 y se autorizó al Consejo de Administración para acordar la emisión de valores mobiliarios o instrumentos financieros para la captación de recursos ajenos.

Consejo de Administración

Corresponde al Consejo de Administración la definición de las líneas generales del plan de actuación anual de la Caja y su gobierno, gestión, administración y representación.

El Consejo de Administración ha celebrado 14 sesiones de trabajo durante el ejercicio de 2009 para tratar y decidir sobre los asuntos incluidos en su ámbito material de competencia.

El Consejo de Administración ejerce sus funciones a través de los siguientes Comités Ejecutivos, con el alcance que señalan los Estatutos: Comité Ejecutivo de Préstamos, Comité Ejecutivo de Inversiones y Comité Ejecutivo de Obra Social y Cultural.

Existen también como órganos de apoyo una Comisión de Retribuciones y otra de Inversiones. La primera de ellas tiene por objeto informar al Consejo de Administración sobre la política general de retribuciones e incentivos para los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control así como para el personal directivo. La Comisión de Inversiones, por su parte, informa al Consejo de Administración sobre las inversiones y desinversiones de carácter estratégico y estable que efectúe la Caja, directamente o a través de entidades de su mismo grupo.

Comisión de Control

Tiene por objeto cuidar de que la gestión del Consejo de Administración y de los Comités Ejecutivos se adecue a las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General y a las directrices emanadas de la normativa financiera.

Además, esta Comisión tiene delegadas por el Consejo de Administración aquellas competencias que fueron atribuidas por la Ley 44/2002 al Comité de Auditoría y que no venían con anterioridad asignadas estatutariamente a la Comisión, tales como proponer al Consejo, para su sometimiento a la Asamblea General, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, supervisar los servicios de auditoría interna y mantener relaciones con los auditores externos, para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualquier otra relacionada con el proceso de auditoría de cuentas.

La Comisión de Control ha celebrado 18 reuniones durante el ejercicio de 2009 en el ejercicio de sus competencias.

Normas de Buen Gobierno

La Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón está sujeta a los deberes de transparencia y gobierno corporativo de acuerdo con lo establecido en la normativa estatal y autonómica reguladora de las Cajas de Ahorros. Así:

a) Ofrece y presenta, como entidad de crédito, la información contable necesaria sobre su actividad financiera y situación económica o patrimonial. Igualmente, toda la información de carácter corporativo o aquella que resulta relevante, según lo determinado por el Banco de España o por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, es ofrecida a través de su página institucional en la red internet o en sus propias oficinas.

b) Se ha dotado de un nuevo Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del mercado de valores, que es de aplicación a los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control así como a determinados empleados según sus funciones.

c) En sus Estatutos se contiene un completo régimen de organización y funcionamiento de sus Órganos de Gobierno y se establecen internamente los deberes de lealtad y diligencia, especialmente en las situaciones de conflictos de interés. A tal efecto se imponen como principios generales de obligado cumplimiento, aplicables a todos los miembros de sus órganos de Gobierno, cualquiera que sea el origen de su representatividad:

- Desempeñar sus funciones en beneficio exclusivo de la Entidad, con plena independencia y libertad y sin vinculación alguna, ni siquiera con las personas, órganos o entidades que dieron origen a su elección o designación, por lo que en sus actuaciones solo rinden cuentas ante el Órgano de Gobierno al que pertenezcan y, en su caso, ante la Asamblea General.
- Guardar secreto sobre las informaciones recibidas, deliberaciones habidas y acuerdos que se adopten.

d) Tiene establecido un sistema de incompatibilidades y de requisitos de elegibilidad para preservar la independencia y lealtad de los miembros de los Órganos de Gobierno. Con tal fin se impone también la obligación de comunicar los cambios en su situación personal, que puedan afectar a su nombramiento, y la prohibición de devengar percepciones distintas de las dietas por asistencia y desplazamiento a las sesiones convocadas por los Órganos colegiados a que pertenezcan, sin perjuicio de los gastos que procedan con ocasión de actividades realizadas por razón de su cargo. Por otro lado, los Estatutos establecen que el Presidente de la Caja no percibirá sueldo ni retribución económica alguna a excepción de las dietas por asistencia y gastos de desplazamiento y representación, según proceda.

e) Todas las operaciones realizadas por la Entidad con personas o con empresas de su grupo forman parte del tráfico habitual de la Entidad en cuanto a su objeto realizándose en condiciones de mercado. Además, para la obtención de créditos, avales o garantías por parte de los vocales del Consejo de Administración y de personas y sociedades vinculadas a ellos, es necesario el previo acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y la autorización de la Comunidad Autónoma de Aragón, en los términos establecidos en el Ordenamiento Jurídico y en los Estatutos.

Órganos de Gobierno a 31 de diciembre de 2009

Consejo de Administración

Presidente: D. Antonio Aznar Grasa

Vicepresidente primero: D. José Manuel Pardo Galve

Vicepresidente segundo: D. Vicente Juan Juesas

Secretario: D. Juan María Pemán Gavín

Vocales: D. Rafael Alcázar Crevillén
D. Sebastián Ara Périz
D. Fernando Bernad Fago
D. Miguel Caballú Albiac
D. Carlos Raúl Elhombre Navarro
Dña. María Ángel Fanlo Basail
D. José Luis Herrero de la Flor
D. José Vicente Lacasa Azlor
D. Julián Melero Martínez
D. Luis Miguel Muñoz Gregorio
D. Luis Rosel Onde
D. Luis Manuel Sánchez Facerías

Comisión de Control

Presidente: D. Eduardo Ruiz de Temiño Bravo

Vicepresidente: D. Ángel Pascual Ramos Montesa

Secretario: D. Alfonso Mendoza Trell

Vocales: D. Francisco Javier Basols Boteller
D. Guillermo García Mercadal García-Loygorri
D. Joaquín Alberto Mittelbrunn Sánchez

Representante Gobierno de Aragón: D. José María Bescós Ramón

Comité Ejecutivo de Préstamos

Presidente: D. Antonio Aznar Grasa

Secretario: D. Juan María Pemán Gavín

Vocales: D. Rafael Alcázar Crevillén
D. Sebastián Ara Périz
D. Carlos Raúl Elhombre Navarro
D. José Luis Herrero de la Flor
D. Luis Miguel Muñoz Gregorio
D. Luis Rosel Onde

Comité Ejecutivo de Inversiones

Presidente: D. Antonio Aznar Grasa

Secretario: D. Juan María Pemán Gavín

Vocales: D. José Manuel Pardo Galve
D. Carlos Raúl Elhombre Navarro
Dña. María Ángel Fanlo Basail
D. Vicente Juan Juesas
D. José Vicente Lacasa Azlor

Comité Ejecutivo de Obra Social y Cultural

Presidente: D. Antonio Aznar Grasa

Secretario: D. Juan María Pemán Gavín

Vocales: D. Fernando Bernad Fago
D. Miguel Caballú Albiac
D. Carlos Raúl Elhombre Navarro
D. Julián Melero Martínez
D. Luis Manuel Sánchez Facerías

Comisión de Retribuciones

Presidente: D. Antonio Aznar Grasa

Secretario: D. José Manuel Pardo Galve

Vocal: D. Miguel Caballú Albiac

Comisión de Inversiones

Presidente: D. Antonio Aznar Grasa

Secretario: D. José Manuel Pardo Galve

Vocales: D. Vicente Juan Juesas

Dirección General

Director General: D. Tomás García Montes
Director General Adjunto: D. Juan Antonio García Toledo

informe anual 09

Datos económicos

Datos más significativos de Caja Inmaculada

Millones de euros (M€)

	2009	2008	Variación relativa 09/08 %
NEGOCIO			
Negocio total	21.297	20.948	2
Recursos administrados	11.564	10.970	5
– recursos ajenos	9.526	8.943	7
– desintermediación	2.034	2.027	0
Inversión crediticia bruta	8.543	8.668	-1
Activo	11.408	10.401	10
RESULTADOS			
Margen de intereses	213	221	-4
Margen bruto	268	287	-6
Gastos de explotación	132	137	-3
Resultado de explotación	71	88	-20
Beneficio antes de impuestos	32	83	-62
Beneficio del ejercicio	18	57	-68
RATIOS DE GESTIÓN (%)			
Solvencia:			
– Coeficiente recursos propios	12,52	13,46	
– Coeficiente TIER1-core capital	8,49	8,53	
– Fondos propios / activo	7,56	8,30	
Eficiencia	49	48	
Dudosos / crédito	4,76	2,35	
Cobertura dudosos	53	91	
ATENCIÓN A CLIENTES			
Empleados	1.310	1.312	
Oficinas	247	250	
Cajeros	393	392	
Terminales punto de venta	3.938	4.432	
Tarjetas	354.803	376.314	

Balance, negocio y participaciones empresariales

Análisis del balance

A continuación se detalla la situación y evolución de las partidas patrimoniales más relevantes del balance público de la Caja en 2009 y 2008:

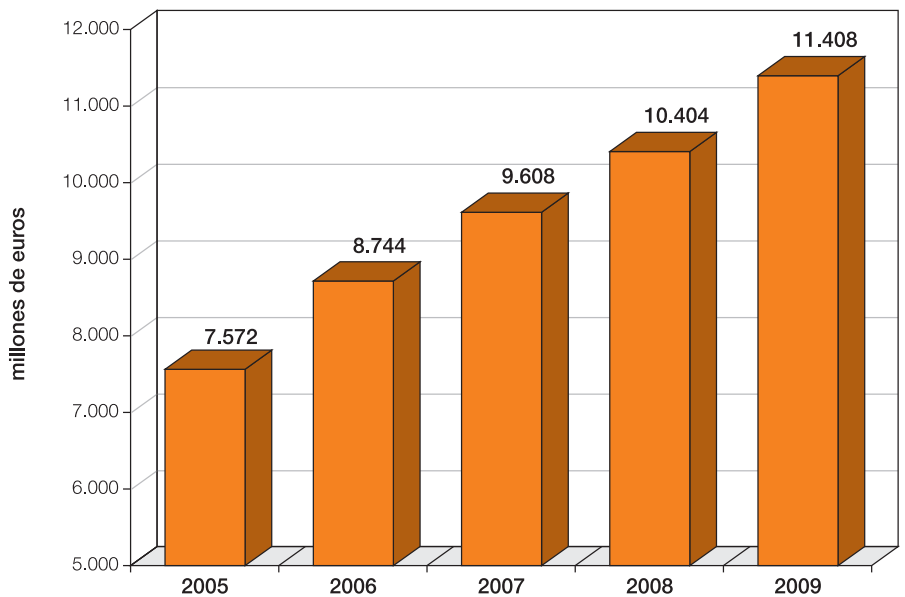
Miles de euros

	dic. 09		dic. 08		Variación	
	Saldo	Est.	Saldo	Est.	Absoluta	Relativa
ACTIVO						
CAJA Y DEPÓSITOS BANCOS CENTRALES	148.785	1%	75.271	1%	73.514	98%
INVERSIONES CREDITICIAS	9.395.778	82%	8.813.799	85%	581.979	7%
del que Depósitos en entidades de crédito	348.097	3%	328.398	3%	19.699	6%
del que Crédito a la clientela	8.350.411	73%	8.485.401	82%	-134.990	-2%
del que Valores repr. deuda	697.270	6%	0	0%	697.270	n.a.
VALORES	1.370.814	12%	1.070.396	10%	300.418	28%
del que Participadas	219.911	2%	213.451	2%	6.460	3%
del que Resto Valores	1.150.903	10%	856.945	8%	293.958	34%
ACTIVO MATERIAL E INMATERIAL	249.822	2%	235.820	2%	14.002	6%
OTROS ACTIVOS	242.520	2%	208.491	2%	34.029	16%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO						
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	10.274.336	90%	9.342.002	90%	932.334	10%
del que Depósitos de bancos centrales	250.318	2%	0	0%	250.318	n.a.
del que Depósitos de entidades de crédito	274.736	2%	203.949	2%	70.787	35%
del que Depósitos de la clientela	9.152.226	80%	8.347.632	80%	804.594	10%
del que Débitos repres. por valores negociables	231.332	2%	403.331	4%	-171.999	-43%
del que Pasivos subordinados	312.155	3%	312.596	3%	-441	0%
OTROS PASIVOS	301.431	3%	218.182	2%	83.249	38%
PATRIMONIO NETO	831.952	7%	843.593	8%	-11.641	-1%
del que Beneficio	18.093	0%	57.411	1%	-39.318	-68%
TOTAL BALANCE	**11.407.719**	**100%**	**10.403.777**	**100%**	**1.003.942**	**10%**
RIESGOS CONTINGENTES	409.211	4%	457.880	4%	-48.669	-11%
COMPROMISOS CONTINGENTES	1.212.158	11%	1.589.497	15%	-377.339	-24%

El activo del balance de la Caja alcanzó un saldo de 11.408 M€, con un crecimiento anual del 10%. Este crecimiento se tradujo, sobre todo, en la captación de depósitos de balance, 805 M€, en el pasivo, y por 697 M€ en valores representativos de deuda y 294 M€ de resto de valores en el activo.

En este gráfico se muestra la evolución del activo de CAI desde 2005 hasta 2009.

Evolución del activo

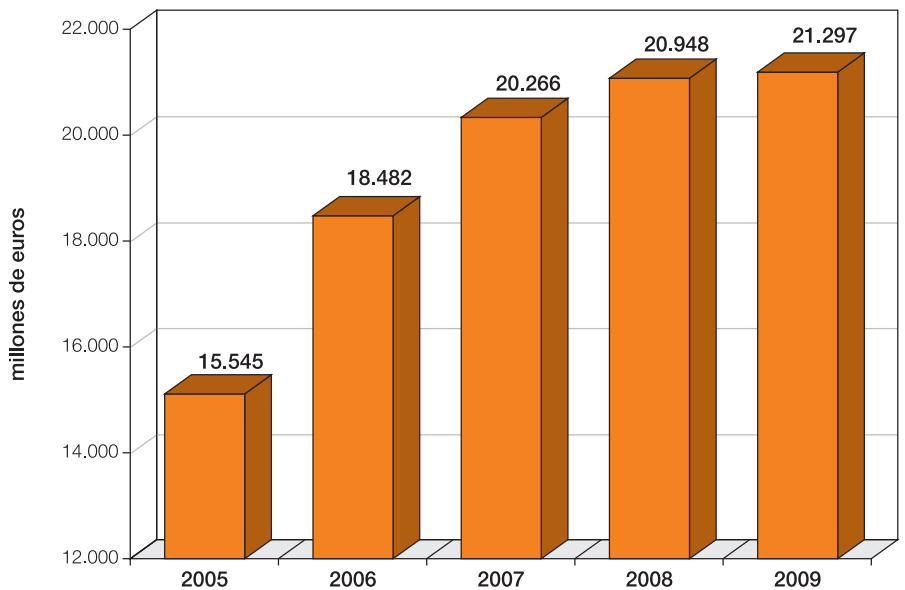


En la estructura del balance destaca el elevado peso relativo de los créditos y los depósitos con los clientes, el 73% y 80% respectivamente. La cartera de valores supone el 12% del activo. El patrimonio neto representa el 7% del balance total.

Volumen de negocio

A 31 de diciembre de 2009 CAI administraba un volumen de negocio de 21.297 M€, constituido por los riesgos crediticios (crédito, avales) y los recursos administrados (depósitos y desintermediación). Durante el ejercicio 2009 los saldos crecieron 349 M€, el 2% en términos relativos.

Volumen de negocio



Recursos de clientes

En el cuadro siguiente aparece un resumen de la composición, estructura y variación anual de los saldos de los recursos de clientes, por sectores y productos.

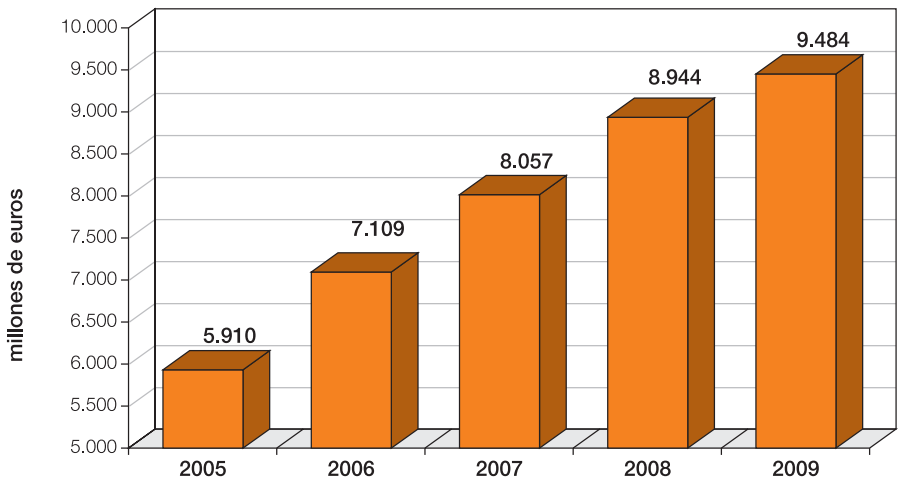
Miles de euros

	dic-09		dic-08		Variación	
	Saldo	Estructura	Saldo	Estructura	Absoluta	Relativa
Depósitos de Administraciones Públicas	247.543	3%	309.939	5%	-62.396	-20%
Depósitos de Otros Sectores Residentes	8.677.577	87%	7.908.820	87%	768.757	10%
Cuentas Corrientes	918.775	10%	946.437	14%	-27.662	-3%
Cuentas de ahorro y otros	1.502.701	15%	1.352.146	17%	150.555	11%
Imposiciones a plazo	6.169.398	61%	5.560.846	55%	608.552	11%
Cesión temporal de activos	86.702	1%	49.391	1%	37.312	76%
Depósitos de No Residentes	17.364	0%	16.766	0%	598	4%
Ajustes por valoración	163.337	1%	112.107	1%	51.230	46%
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	9.152.226	92%	8.347.632	93%	804.594	10%
Débitos representados por valores negoc.	229.764	4%	396.178	4%	-166.414	-42%
Pasivos subordinados	312.000	3%	312.000	4%	0	0%
Ajustes por valoración	1.722	0%	7.749	0%	-6.027	-78%
VALORES NEGOCIABLES EMITIDOS	543.487	8%	715.927	7%	-172.441	-24%
RECURSOS CLIENTES AJUSTADOS	**9.695.713**	**100%**	**9.063.559**	**100%**	**632.154**	**7%**

Los recursos ajenos ajustados totales de clientes aumentaron un 7%, y los depósitos lo hicieron en un 10%, destacando el incremento en un 11% de las imposiciones a plazo.

En el gráfico adjunto se muestra la evolución de los recursos ajenos desde el año 2005. Estos recursos ajenos no incorporan los ajustes de valoración.

Evolución de los recursos ajenos



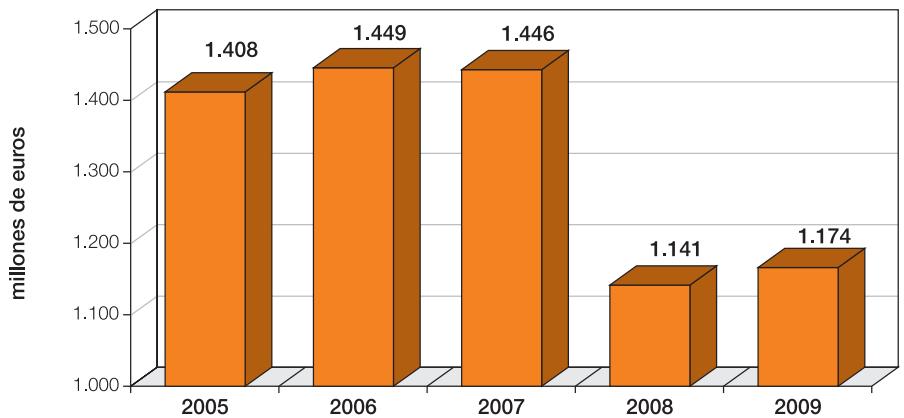
El 87% de los recursos de clientes corresponden a los depósitos de otros sectores residentes con un saldo de 8.678 M€, que han aumentado un 10% en el ejercicio 2009.

Desintermediación

Los saldos de desintermediación, fundamentalmente fondos de inversión y previsión, ascendieron un 3%, cambiando la tendencia del año anterior.

Los fondos de inversión, planes de previsión y pensiones y otros productos de ahorro-seguro administrados por la Caja alcanzaron una cifra de 1.174 M€.

Evolución de los fondos de inversión y previsión



El valor nominal de los títulos de renta fija y de renta variable depositados por los clientes en la Caja sumaban un importe de 860 M€.

Inversión crediticia

En 2009 la inversión crediticia se redujo un 1%, debido a la menor demanda de crédito, para llegar a un importe de 8.543 M€. En estos doce meses se formalizaron operaciones de riesgo crediticio por importe de 2.878 M€.

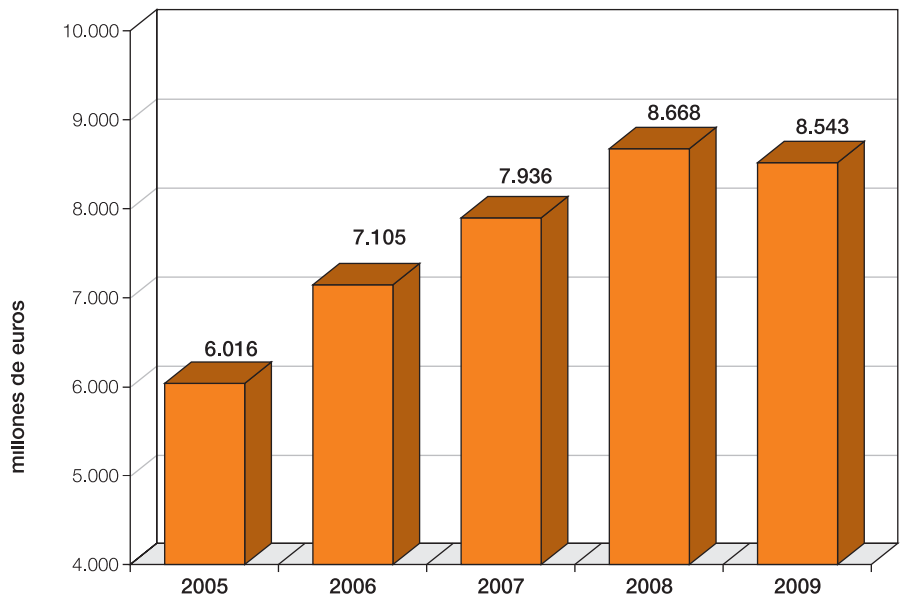
En el siguiente cuadro se detallan los saldos, estructuras y variaciones de la inversión crediticia por sectores y productos.

Miles de euros

	2009		2008		Variación	
	Saldo	Estructura	Saldo	Estructura	Absoluta	Relativa
Crédito a Administraciones públicas	**159.611**	**2%**	**122.818**	**1%**	**36.793**	**30%**
Crédito a otros sectores residentes	**7.967.998**	**93%**	**8.333.761**	**96%**	**-365.763**	**-4%**
Crédito comercial	112.159	1%	174.250	2%	-62.091	-36%
Deudores con garantía real	5.562.418	65%	5.635.824	65%	-73.406	-1%
Otros deudores a plazo	2.082.868	24%	2.272.261	26%	-189.393	-8%
Deudores a la vista y varios	139.338	2%	165.387	2%	-26.050	-16%
Arrendamientos financieros	71.215	1%	86.039	1%	-14.824	-17%
Crédito a no residentes	**8.237**	**0%**	**7.556**	**0%**	**681**	**9%**
Activos dudosos	**406.903**	**5%**	**203.661**	**2%**	**203.242**	**100%**
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	**8.542.749**	**100%**	**8.667.796**	**100%**	**-125.047**	**-1%**
Ajustes por valoración	-192.338		-182.395		-9.943	5%
CRÉDITO A LA CLIENTELA	**8.350.411**		**8.485.401**		**-134.990**	**-2%**

El gráfico siguiente muestra la evolución de la inversión crediticia bruta en los últimos años.

Evolución de la inversión crediticia bruta



Los otros sectores residentes (familias y sociedades no financieras) reciben la mayor parte del crédito, en concreto el 93% a finales de 2009.

Riesgos dudosos y fondos de insolvencias

La ratio de créditos dudosos se situó en el 4,76% y la cobertura de dudosos en el 53%, semejante a la del sector de cajas de ahorros.

Miles de euros

	Saldo		Variación	
	2009	2008	Absoluta	Relativa
Activos dudosos	406.905	203.661	203.244	100%
Pasivos contingentes dudosos	9.019	34.320	-25.301	-74%
Riesgos dudosos	**415.924**	**237.981**	**177.943**	**75%**
Fondos de insolvencias	**221.707**	**216.105**	**5.602**	**3%**
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	**8.542.751**	**8.667.796**	**-125.045**	**-1%**
RATIO DE ACTIVOS DUDOSOS (%)	**4,76**	**2,35**	**2,41**	
– por morosidad	3,18	1,36	1,82	
– por otras causas	1,59	0,99	0,60	
ÍNDICE DE COBERTURA (%)	**53**	**91**	**-38**	

Tesorería

Miles de euros

	Saldo		Variación	
	2009	2008	Absoluta	Relativa
Caja	45.394	48.590	-3.196	-7%
Banco de España	103.319	26.524	76.794	290%
Interbancario activo	338.878	317.002	21.876	7%
Interbancario pasivo	-523.979	-202.004	-321.975	159%
Renta fija	1.639.815	676.510	963.304	142%
Cesiones a AP y OSR	-133.638	-54.711	-78.927	144%
TESORERÍA NETA	**1.469.788**	**811.912**	**657.876**	**81%**
interbancario neto	-185.101	114.998	**-300.099**	**-261%**
% s/activo	-1,62	1,11		

La situación de liquidez, incorporando la posición neta en el interbancario, caja, Banco de España y la renta fija disponible, se sitúo en 1.516 M€, lo que supone el 13% del activo,

No hay vencimientos de emisiones en todo el año 2010. Los créditos representan el 95% de los depósitos.

“Caja” incluye los billetes y monedas en euros y moneda extranjera y “Banco de España” comprende los saldos que mantiene la Entidad para el cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas.

Valores

Miles de euros

	Saldo		Variación	
	2009	2008	Absoluta	Relativa
Cartera de negociación	14.265	14.864	-599	-4%
Activos financieros disponibles para la venta	393.302	767.560	-374.258	-49%
– Valores representativos de deuda	197.373	599.332	-401.959	-67%
– Otros instrumentos de capital	195.929	168.228	27.701	16%
Cartera de inversión a vencimiento	743.336	74.521	668.815	897%
Participaciones	219.911	213.451	6.459	3%
VALORES	**1.370.813**	**1.070.396**	**300.417**	**28%**

La cartera de valores de la CAI se sitúa en 1.371 M€, con un aumento del 28% respecto al cierre de 2008, dentro de un proceso de diversificación y de mayor actividad en los mercados monetarios y de capitales.

Participaciones empresariales

Proyectos empresariales y de desarrollo

Caja Inmaculada fortaleció sus vínculos con el mundo empresarial y diversificó la cartera de participaciones empresariales, cuya inversión aumentó notablemente, 13%, hasta alcanzar los 437 millones de euros. Se consiguió a través de la inversión directa en 102 empresas pertenecientes a sectores dinámicos y con gran potencial de crecimiento en la actividad económica regional y nacional.

La clasificación en el balance de las participaciones empresariales se realiza atendiendo al grado de vinculación de CAI:

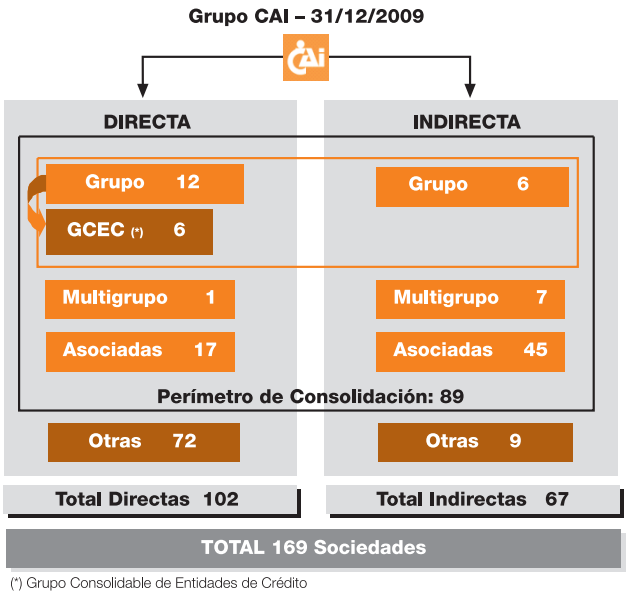
1. **Participaciones en empresas del grupo**: derechos sobre el capital de otras sociedades cuya actividad está directamente relacionada con la de la Caja y sometida a la dirección única de ésta (participación superior al 50% o mayoría de derechos de voto en el Consejo de Administración).

2. **Participaciones en empresas multigrupo**: aquellas en las que los socios mantienen el control conjunto de la sociedad.
3. **Participaciones en empresas asociadas**: derechos sobre el capital de otras sociedades, no pertenecientes al grupo económico de la Caja, con las que existe una vinculación importante, generalmente determinada por el hecho de que representen al menos un 20% y que están destinados a contribuir a la actividad y a los resultados normales del grupo.
4. **Otros acciones y títulos de renta variable**: Aquellas inversiones con un porcentaje en el capital inferior al 20% y con las que no se mantiene un vínculo especial.

Datos a 31 de diciembre de 2009

Tipo de empresa	Participación	Número	Inversión (miles de euros)	Porcentaje
Grupo	**> 50%**	12	266.709	61
Multigrupo	**control conjunto**	1	7.784	2
Asociada	**entre 20% y 50%**	17	18.979	4
Otras participaciones	**< 20%**	72	143.999	33

El Grupo Financiero CAI gestionaba a cierre de ejercicio un activo de 11.938 millones de euros extendiendo su influencia a 169 sociedades entre participadas directas e indirectas. Para la formulación de sus estados contables consolidados a 31 de diciembre de 2009, el grupo estaba formado, además de por la propia Caja, por otras 18 sociedades en las que Caja Inmaculada tiene una participación directa (12) o indirecta (6) de más del 50% de las acciones o de los miembros del Consejo de Administración.



(*) Grupo Consolidable de Entidades de Crédito

Las **participaciones del Grupo CAI** más representativas son:

— CAI Vida y Pensiones
— CAI Mediación de Seguros
— CAI Bolsa
— CAI Desarrollo Empresarial S.C.R.
— CAI Energía e Infraestructuras
— CAI Inmuebles
— CAI en Casa
— CAI División de Servicios Generales
— CAI Viajes
— Martín Martín
— Tintas Arzubialde

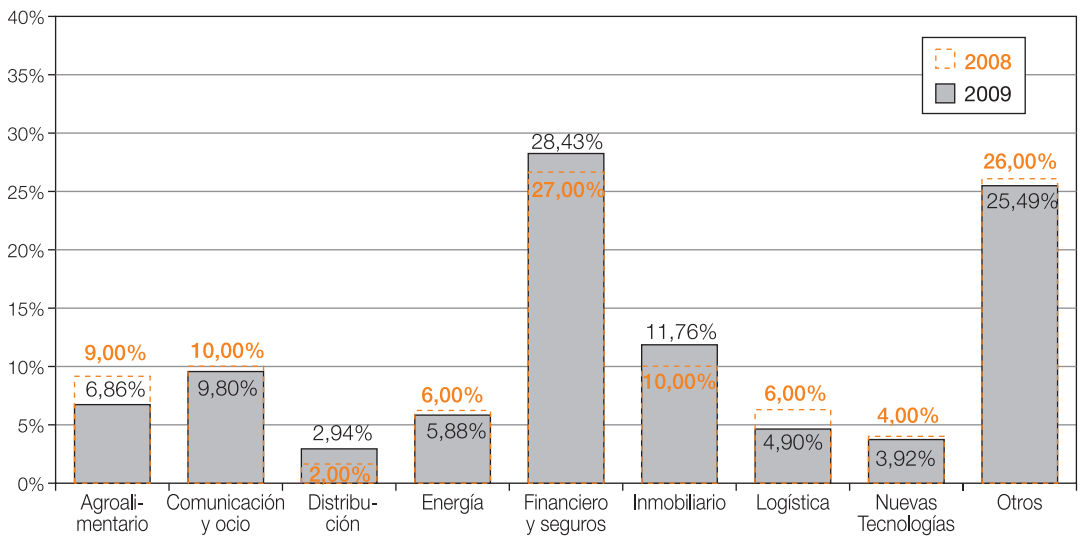
Entre las empresas **asociadas** destacan:

— ACB Sportrust
— ATCA
— Anglia
— Araven
— CAI Seguros Generales
— Chip Audiovisual
— Hotel Ordesa
— Imaginarium
— Laboratorio Simulación de la Luz
— Negio
— Ocho 17 Eficiencia Energética
— Ociosur
— Prames Audiovisual
— Solavanti
— Solynova Zenit
— Teruel Punto Origen
— Tom Sagan
— Turolense del Viento

Por último existen **otras participaciones con un porcentaje inferior al 20%,** entre las que figuran:

— Ahorro Corporación
— Altamar
— Arcano
— Azora Europa I
— Basket Zaragoza
— Bodegas Borsao
— Bodegas del Jalón
— Celeris
— Contazara
— Districlima Expo Zaragoza
— Euro 6000
— Explorer I
— Grandes Vinos y Viñedos
— Grupo El Árbol
— Lazora (VPO en alquiler)
— Oesía
— Parque Tecnológico del Reciclado
— Parque Tecnológico del Motor de Aragón
— Dinópolis
— Pirenarium
— PLAZA
— PLATEA
— Prames
— Savia Capital Crecimiento
— Savia Capital Innovación
— Tinsa
— Tauste Ganadera
— Turol Trading

La distribución sectorial de la cartera de participadas por proyectos de inversión era, a cierre de ejercicio, la siguiente:



Actividad desarrollada en 2009

Se analizaron y estudiaron 225 operaciones de las cuales, 120 se han formalizado en nuevas inversiones y ampliaciones de capital (tanto directas como indirectas) por importe de 213 millones de euros, destinados a empresas pertenecientes a sectores dinámicos de nuestra economía. Respecto a las operaciones de desinversión, se realizaron 19 por importe de 100 millones de euros. Continúan en fase de estudio más de 170 operaciones.

Empresas del Grupo

Muchos de los productos y servicios que oferta Caja Inmaculada son diseñados por las empresas del Grupo CAI con el objetivo de ajustarlos a las necesidades de los clientes.

CAI Bolsa, S.V., S.A.

La actividad bursátil tuvo un menor volumen de negociación en un entorno de incertidumbre generado por la crisis financiera mundial.

CAI Bolsa amplió el catálogo de productos dirigido al cliente minorista de CAI incorporando, además de fondos cotizados, una amplia variedad de fondos extranjeros.

Por otra parte, las reformas en los mercados de valores acordadas internacionalmente afectaron directamente a las normas aplicables a los mercados financieros. En este sentido, CAI Bolsa hizo un esfuerzo para adecuar sus políticas y normas de conducta a las nuevas directrices marcadas por los supervisores.

CAI Mediación de Seguros, S.A.

CAI Mediación se centró en la gestión del riesgo de clientes para determinar las coberturas necesarias y adecuar los costes de la póliza a la situación real del bien o del riesgo a asegurar.

Con el objetivo de cubrir riesgos generados por el ciclo económico actual, se continuó con la investigación de mercado y búsqueda de nuevos productos. Se inició la comercialización del Seguro de Dependencia, que asegura una renta vitalicia en caso de que el asegurado entre en situación de Gran Dependencia o Dependencia Severa.

CAI Mediación reunificó sus instalaciones en el Paseo Isabel la Católica nº 6.

CAI Vida y Pensiones, S.A.

El año 2009 supuso la consolidación de productos y clientes, creciendo el número de pólizas y las provisiones. El descenso de los tipos de interés a mínimos históricos llevó a los clientes a permanecer en productos donde la garantía de tipos es la característica más valorada del producto.

Como Gestora de Fondos de Pensiones, CAI Vida y Pensiones ha conseguido posicionar sus fondos entre los más rentables del país, a través de un proceso de análisis y seguimiento de inversiones técnicamente muy riguroso, que se realiza aprovechando los recursos financieros con los que cuenta el Grupo CAI.

Se continuó avanzando en materia de control interno. La implantación de este procedimiento ha cobrado especial importancia debido a las recomendaciones del supervisor, DGSFP (Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones), al refuerzo de las medidas de control interno como algo imprescindible en la gestión de riesgos y el conocimiento anticipado de la evolución del negocio en diferentes escenarios.

La solvencia de la entidad fue un 28% superior a la mínima exigida.

Los recursos totales dentro y fuera de balance han superado los 1.200 millones de euros. Las provisiones de seguros de vida se han incrementado un 15% respecto a las del año anterior hasta alcanzar los 728 millones de euros y en planes de pensiones se han superado los 350 millones. Todo ello permitió obtener un beneficio (BAI) de 8,7 millones de euros, superando el resultado obtenido en el ejercicio anterior un 17%.

CAI Seguros Generales, S.A.

CAI alcanzó un acuerdo con REALE MUTUA para el desarrollo de su negocio de Seguros Generales con el objetivo común de crecer en el mercado español. La alianza se ha estructurado a través de la entrada de REALE MUTUA en el capital de CAI SEGUROS GENERALES.

Esta asociación con uno de los principales grupos aseguradores de Europa, facilitó la ampliación de productos y servicios de CAI SEGUROS GENERALES.

El ejercicio 2009 supuso el lanzamiento de la compañía como aseguradora, alcanzando casi los 21.000 contratos. En el mes de abril se inició la comercialización del seguro de Protección de Pagos.

CAI Desarrollo Empresarial S.C.R., S.A.

La actividad de la Sociedad de Capital Riesgo de CAI (CAI SCR) se centra en la inversión, apoyo a la gestión, seguimiento y control, y desinversión de compañías con centro de decisión en el área de influencia de CAI.

Después de seis años de actividad, la compañía centró sus esfuerzos en la gestión y puesta en valor de su cartera de participaciones empresariales.

De acuerdo con su política de rotación de cartera, se completaron con éxito dos desinversiones:

RPB (Ruprablas), compañía dedicada al servicio integral en los sectores informático y ofimático.

Contazara, compañía tecnológica proveedora de equipos de medida digitales y sistemas de gestión para las compañías de agua.

A cierre de 2009, CAI SCR gestionaba una diversificada cartera de diez participadas compuesta por: Imaginarium de la que cabe destacar en 2009 su salida a bolsa en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Martín Martín, Tintas Arzubilade, Araven, Contazara, Negio, LSL, Hotel Tobazo, TomSagan y Hefestos Mechanics, operativas en los sectores de distribución especializada, productos de artes gráficas, productos de plástico, sistemas de gestión del agua, proyectos de obra industrial, gestión hotelera y consultoría tecnológica.

CAI Gestión Inmobiliaria, S.A.

Caja Inmaculada Gestión Inmobiliaria S.A., con nombre comercial "*CAI en Casa Asesores Inmobiliarios*", es una sociedad que se dedica a la intermediación inmobiliaria tanto con clientes CAI como con personas ajenas a la Entidad Financiera.

El ejercicio 2009 se cerró con un balance positivo tras superar los objetivos previstos:

En la página **www.caiencasa.es** se realizaron cerca de 125.000 visitas y hubo más de 1.600.000 de páginas vistas.

CAI En Casa Asesores Inmobiliarios presentó una cifra de negocio superior a 387.000 euros, y un resultado del ejercicio después de impuestos superior a 107.000 euros, superando a los obtenidos por el sector de la intermediación inmobiliaria en el ejercicio 2009.

Cuenta de resultados y ratios de gestión de Caja Inmaculada

Análisis de la cuenta de resultados

En el cuadro siguiente se detallan las partidas más significativas de la cuenta de resultados de Caja Inmaculada, presentada de acuerdo al formato de Banco de España.

Miles de euros

	2009		2008		Variación	
	Importe	% S/A.T.M.	Importe	% S/A.T.M.	Absoluta	Relativa %
Intereses financieros	463.193	4,66	541.201	5,44	-78.008	-14
Costes financieros	250.520	2,52	320.519	3,22	-69.999	-22
MARGEN DE INTERESES	**212.673**	**2,14**	**220.682**	**2,22**	**-8.009**	**-4**
Rdos. Instrumentos capital	7.434	0,07	13.261	0,13	-5.827	-44
Comisiones netas	37.595	0,38	43.998	0,44	-6.403	-15
Otros resultados	10.599	0,11	8.821	0,09	1.778	20
MARGEN BRUTO	**268.301**	**2,70**	**286.762**	**2,88**	**-18.461**	**-6**
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	132.266	1,33	136.539	1,37	-4.273	-3
Personal	86.893	0,87	86.914	0,87	-21	0
Generales	35.607	0,36	40.252	0,40	-4.645	-12
Amortizaciones	9.766	0,10	9.373	0,09	393	4
Dotaciones y saneamientos	65.375	0,66	62.400	0,63	2.975	5
RESULTADO ACTIVIDADES EXPLOTACIÓN	**70.660**	**0,71**	**87.822**	**0,88**	**-17.162**	**-20**
Saneamientos	59.236	0,60	12.803	0,13	46.433	363
Otros resultados	20.265	0,20	7.750	0,08	12.515	161
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**31.689**	**0,32**	**82.769**	**0,83**	**-51.080**	**-62**
Impuesto sobre beneficios	1.820	0,02	11.069	0,11	-9.249	-84
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	**29.869**	**0,30**	**71.700**	**0,72**	**-41.831**	**-58**
Resultado operaciones interrumpidas (neto)	-11.776	-0,12	-14.289	-0,14	2.513	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**18.093**	**0,18**	**57.411**	**0,58**	**-39.318**	**-68**
– ACTIVOS TOTALES MEDIOS –	10.894.659		9.945.515		949.144	10

El margen de intereses en el ejercicio alcanza un importe de 213 millones de euros, lo que supone un descenso del 4% respecto al año 2008 motivado, principalmente, por la importante caída de los tipos de interés, pese al incremento ya destacado de negocio administrado.

Las comisiones descendieron un 15% debido a la menor operatoria de los clientes en la adversa coyuntura económica comentada.

El margen bruto, como suma de los ingresos recurrentes de la actividad, descendió un 6%.

Los gastos de explotación disminuyeron un 3%, especialmente los generales, en un proceso de optimización de la estructura de costes. La ratio de eficiencia se sitúa en el 49%. El resultado de explotación desciende un 20% al incorporar las dotaciones correspondientes.

Atendiendo a la adversa coyuntura económica y con objeto de reforzar las coberturas de riesgo al máximo, en línea con las recomendaciones de prudencia de los supervisores económicos al sector crediticio, CAI decidió realizar dotaciones por 143 M€, un 47% mas que las efectuadas en 2008, reforzando excepcionalmente todas las coberturas de riesgos y anticipando con estas provisiones los posibles efectos de esta situación general tan recesiva.

En consecuencia, el beneficio alcanzó un importe de 18 M€, con un descenso del 68%.

La propuesta de distribución del beneficio contempla destinar 9,1 millones de euros a reforzar las reservas y 9 millones de euros a la Obra Social; esta aportación a Obra Social supone el 50% del beneficio neto.

La suma de resultado bruto, amortizaciones y dotaciones de todo tipo, que constituyen el volumen de recursos generados, disminuyó un 8% respecto a 2008, hasta alcanzar un volumen de 159 millones de euros.

La Caja generó una aportación de valor añadido a la economía nacional de 256 M€, con el siguiente desglose:

Valor añadido bruto total

	Importe M€	% distrib.
– al personal	78	30
– al sector público	16	6
– a autofinanciación	153	60
– a obra social	9	4
TOTAL	**256**	**100**

La Obra Social de la Caja gestionará un presupuesto total de 18,7 M€ en 2010; de esa cantidad, 9 M€ corresponden a la dotación anual procedente del beneficio del ejercicio 2009.

A continuación se resume la distribución del beneficio neto en los últimos 10 ejercicios.

Beneficio neto y distribución

	Miles de euros			Estructura	
Año	Beneficio Neto	Dotación a Obra Social	Aportación a reservas	Dotación a Obra Social	Aportación a reservas
2000	49.662	13.523	36.139	27%	73%
2001	48.725	13.523	35.202	28%	72%
2002	47.702	14.500	33.202	30%	70%
2003	52.711	16.000	36.710	30%	70%
2004	63.065	19.000	44.065	30%	70%
2005	64.648	19.000	45.648	29%	71%
2006	78.416	22.000	56.416	28%	72%
2007	86.139	24.000	62.139	28%	72%
2008	57.411	19.500	37.911	34%	66%
2009	18.093	9.000	9.093	50%	50%

Datos más significativos del Grupo CAI

Millones de euros

	2009	2008	Variación relativa 09/08 %
NEGOCIO			
Recursos ajenos	9.395	8.826	6
Inversión crediticia	8.348	8.553	-2
Activo	11.938	10.925	9
Patrimonio neto	813	826	-2
RESULTADOS			
Margen de intereses	231	238	-3
Margen bruto	221	276	-20
Gastos de explotación	152	159	-5
Resultado de explotación	19	62	-69
Beneficio bruto	15	69	-79
Beneficio neto	22	56	-61
Beneficio consolidado	10	36	-72
Beneficio atribuido al grupo	10	36	-72
RATIOS DE GESTIÓN (%)			
Solvencia:			
– coeficiente RRPP	12,52	13,46	
– core capital	8,49	8,53	
Eficiencia	69	58	
Dudosos/crédito	4,88	2,37	
Cobertura dudosos	52	90	
ATENCIÓN A CLIENTES			
Oficinas	252	255	

Balance y cuenta de resultados de Grupo CAI

Los estados financieros del Grupo incorporan a los de la matriz los importes de las sociedades consolidadas, estableciéndose los ajustes y eliminaciones correspondientes.

Miles de euros

					Variación	
	dic. 09	est. 09	dic. 08	est. 08	Absoluta	Relativa
ACTIVO						
CAJA Y DEPÓSITOS BANCOS CENTRALES	148.813	125%	75.307	1%	73.506	98%
INVERSIONES CREDITICIAS	9.229.760	77%	8.747.851	80%	481.909	6%
del que Depósitos en entidades de crédito	388.693	3%	389.251	4%	-558	0%
del que Crédito a la clientela	8.138.242	68%	8.358.600	77%	-220.358	-3%
VALORES	1.826.851	15%	1.494.863	14%	331.988	22%
del que Participadas	119.511	1%	153.377	1%	-33.866	-22%
del que Resto Valores	1.707.340	14%	1.341.486	12%	365.854	27%
ACTIVO MATERIAL E INMATERIAL	451.933	4%	334.497	3%	117.436	35%
OTROS ACTIVOS	280.346	2%	272.437	2%	7.909	3%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO						
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	10.151.224	85%	9.285.866	85%	865.358	9%
del que Depósitos de entidades de crédito	420.599	4%	322.904	3%	97.695	30%
del que Depósitos de la clientela	8.868.727	74%	8.135.981	74%	732.746	9%
del que Débitos representados por valores negociables	231.332	2%	403.331	4%	-171.999	-43%
del que Pasivos subordinados	312.155	3%	312.596	3%	-441	0%
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	688.780	6%	616.663	6%	72.117	12%
OTROS PASIVOS	285.032	2%	196.739	2%	88.293	45%
PATRIMONIO NETO	812.664	7%	825.687	8%	-13.023	-2%
del que Beneficio	10.061	0%	35.710	0%	-25.649	-72%
TOTAL BALANCE	**11.937.702**	**100%**	**10.924.955**	**100%**	**1.012.747**	**9%**
RIESGOS CONTINGENTES	439.110	4%	499.900	5%	-60.790	-12%
COMPROMISOS CONTINGENTES	1.193.583	10%	1.580.867	14%	-387.284	-24%

En 2009 la inversión crediticia se redujo un 2%, debido a la menor demanda de crédito en el contexto económico ya descrito, para llegar a un importe de 8.348 M€. En estos doce meses se formalizaron operaciones de riesgo crediticio por importe de 2.878 M€.

La ratio de créditos dudosos se situó en el 4,88% y la cobertura de dudosos en el 52%, en línea con los indicadores del sector de cajas de ahorros, asumiendo el deterioro de la actividad económica mediante las importantes dotaciones realizadas.

Los depósitos de clientes crecieron el 9%, destacando el incremento de las imposiciones a plazo; los saldos de desintermediación, fundamentalmente fondos de inversión y previsión, mantuvieron su importe.

Los pasivos por contratos de seguros aumentaron un 12%, para concluir con un saldo de 689 M€.

El activo del balance del Grupo aumentó 1.013 M€ hasta situarse en un saldo de 11.938 M€, con una variación anual del 9%.

La situación de liquidez, incorporando la posición neta en el interbancario, caja, Banco de España y la renta fija disponible, se situó en 1.500 millones de euros, equivalente al 13% del activo, lo que muestra la holgada liquidez del Grupo. No tiene vencimientos de emisiones en todo el año 2010. Los créditos representan el 94% de los depósitos.

Los fondos propios alcanzan un saldo de 845 M€, que representa el 7,08% del saldo del activo del balance; este porcentaje es, además, una de las ratios de solvencia más elevadas en el sector de cajas de ahorros.

Cuenta de resultados Grupo CAI — Miles de euros

	2009		2008		Variación	
	Importe	S/A.T.M. %	Importe	S/A.T.M. %	Absoluta	Relativa %
Intereses financieros	477.577	4,18	557.299	5,31	-79.722	-14
Costes financieros	246.945	2,16	319.399	3,04	-72.454	-23
MARGEN DE INTERESES	**230.632**	**2,02**	**237.900**	**2,27**	**-7.268**	**-3**
Rdos. Instrumentos capital	1.468	0,01	3.158	0,03	-1.690	-54
Comisiones netas	37.270	0,33	44.149	0,42	-6.879	-16
Otros resultados y rdos.participadas	-48.572	-0,42	-9.202	-0,09	-39.370	428
MARGEN BRUTO	**220.798**	**1,93**	**276.005**	**2,63**	**-55.207**	**-20**
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	151.800	1,33	159.247	1,52	-7.447	-5
Personal	95.982	0,84	96.972	0,92	-990	-1
Generales	42.450	0,37	50.358	0,48	-7.908	-16
Amortizaciones	13.368	0,12	11.917	0,11	1.451	12
Dotaciones y saneamientos	49.660	0,43	54.606	0,52	-4.946	-9
RESULTADO EXPLOTACIÓN	**19.338**	**0,17**	**62.152**	**0,59**	**-42.814**	**-69**
Saneamientos	8.577	0,08	9.430	0,09	-853	-9
Otros resultados	3.817	0,03	16.128	0,15	-12.311	-76
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**14.577**	**0,13**	**68.850**	**0,66**	**-54.273**	**-79**
Impuesto sobre beneficios	-7.192	-0,06	13.226	0,13	-20.418	-154
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	**21.770**	**0,19**	**55.624**	**0,53**	**-33.854**	**-61**
Resultado operaciones interrumpidas (neto)	-11.776	-0,10	-20.073	-0,19	8.297	-
RESULTADO CONSOLIDADO	**9.994**	**0,09**	**35.551**	**0,34**	**-25.557**	**-72**
del que: atribuido grupo	**10.061**	**0,09**	**35.710**	**0,34**	**-25.649**	**-72**
– ACTIVOS TOTALES MEDIOS –	**11.431.328**		**10.502.217**		**929.111**	**9**

El margen de intereses en el ejercicio alcanza un importe de 231 millones de euros, lo que supone un descenso del 3% respecto al año 2008 motivado, principalmente, por la pronunciada caída de los tipos de interés, pese al incremento ya destacado de negocio administrado.

Las comisiones descendieron un 16% debido a la menor operatoria de los clientes en la adversa coyuntura económica comentada.

El margen bruto alcanza un importe de 221 M€, tras disminuir un 20%, al incorporar el resultado de entidades valoradas por el método de la participación, fundamentalmente empresas de promoción inmobiliaria.

Los gastos de explotación disminuyeron un 5%, especialmente los generales, en un proceso de optimización de la estructura de costes. La ratio de eficiencia se sitúa en el 69%. El resultado de explotación desciende un 69% al incorporar las dotaciones correspondientes.

Atendiendo a la adversa coyuntura económica y con objeto de reforzar las coberturas de riesgo al máximo, en línea con las recomendaciones de prudencia de los supervisores económicos al sector crediticio, el Grupo decidió realizar dotaciones por 90 M€, reforzando excepcionalmente todas las coberturas de riesgos y anticipando con estas provisiones los posibles efectos de esta situación general tan recesiva.

En consecuencia, el beneficio atribuido alcanzó un importe de 10 M€, con un descenso del 72%.

La propuesta de distribución del beneficio contempla destinar 9 millones de euros a la Obra Social.

La suma de resultado bruto, amortizaciones y dotaciones de todo tipo, que constituyen el volumen de recursos generados, disminuyó un 40% respecto a 2008, hasta alcanzar un volumen de 86 millones de euros.

Solvencia y Rating institucional

Solvencia

Los recursos propios de la Caja se situaron a final de ejercicio en 1.030 M€, lo que supone una ratio de solvencia del 12,52%, con una holgura sobre el mínimo requerido de 372 M€, el 157%. El coeficiente sobre recursos propios básicos, "Core capital" y Tier1, alcanza el 8,49%. La ratio Tier1 coincide con el Core capital ya que CAI no tiene emitidas participaciones preferentes.

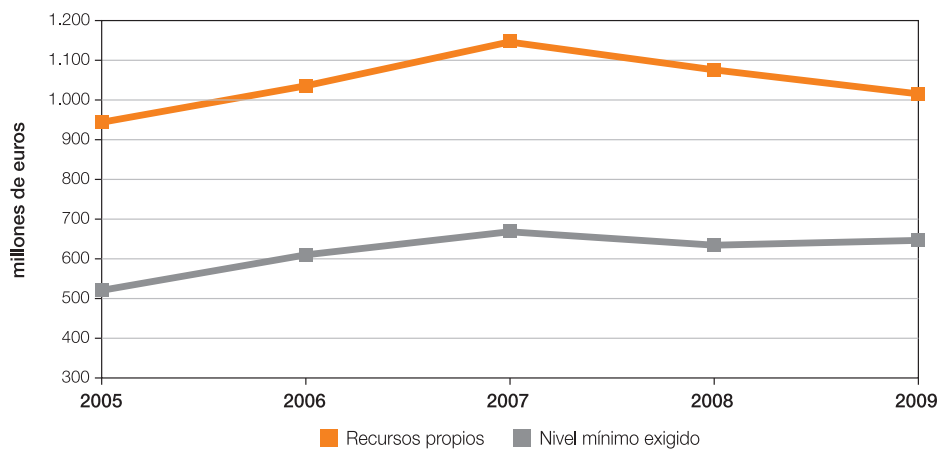
	Miles de euros
RR.PP. Básicos	720.359
RR.PP. 2ª categoría	353.640
Otras deducciones	-43.748
Total Recursos Propios	**1.030.251**
Requerimientos	658.370
Superávit	371.881
Coeficiente TIER 1-core capital	8,49
Coeficiente de Solvencia	12,52

En los dos cuadros siguientes se destaca la evolución de los recursos propios, sus requerimientos mínimos y el superávit alcanzado en los últimos ejercicios:

Recursos propios computables **Millones de euros**

Año	Recursos propios computables	Requerimientos mínimos	Superávit
1995	239	125	114
1996	288	138	150
1997	321	161	161
1998	354	183	171
1999	389	204	184
2000	426	242	185
2001	465	299	166
2002	500	358	141
2003	633	406	226
2004	762	434	327
2005	935	504	432
2006	1.028	593	435
2007	1.145	660	486
2008	1.076	639	437
2009	1.030	658	372

Evolución de los recursos propios computables



Rating institucional

Fitch Ratings ratificó en octubre los buenos ratings de Caja Inmaculada de largo plazo en “A” (calidad crediticia elevada), de corto plazo en “F1” (máxima calificación existente) y de apoyo institucional en 3, basados en sus buenos niveles de liquidez y su sólido capital. Las calificaciones de CAI reflejan, según Fitch, la elevada solvencia, la buena ratio de eficiencia y sus amplias provisiones.

Esta confirmación es especialmente relevante teniendo en cuenta el difícil momento económico en que se produce, que ha provocado descensos de calificación para la mayoría de las entidades de crédito.

Perspectivas de negocio

Dentro del proceso de reordenación del sector de Cajas de Ahorros, Caja Inmaculada está estudiando diversas alternativas de integración y ha iniciado las actuaciones pertinentes con el fin de estar preparada para adoptar la decisión más procedente.

Pese a la coyuntura económica todavía adversa para el negocio bancario, en las previsiones del ejercicio 2010, CAI contempla un incremento de negocio en torno al 4%, y un crecimiento de su balance manteniendo una ratio de solvencia y una liquidez elevadas. El resultado esperado será positivo y semejante al obtenido en 2009; para ello, la Caja ha abordado un profundo plan de acción para mejorar todos sus márgenes y, en su caso, materializar las plusvalías latentes acometiendo, si es preciso, las desinversiones oportunas.

Se estima un punto de inflexión en la economía nacional en la última parte del año, lo que debería suponer un crecimiento del negocio bancario superior al de 2009. No obstante, los dudosos van a seguir creciendo de forma significativa y, en consecuencia, y con mayor intensidad debido al efecto calendario de la normativa contable, también las dotaciones necesarias para cubrirlos. Los impagados procedentes del sector inmobiliario, menos sensibles a una posible reactivación, van a generar unos fallidos y adjudicaciones muy importantes que debilitarán gravemente los resultados del sector. Bancos y cajas van a continuar un proceso de reducción de costes, que provocará una cierta concentración y muy especialmente la reducción de la red de oficinas, las más extensa, y en consecuencia cara, del mundo. Además, la actividad económica tendrá un crecimiento bajo, los tipos de interés subirán levemente y las emisiones mayoristas seguirán encareciéndose a medida que vayan venciendo. En este contexto, cabe prever que el sector financiero en su conjunto vuelva a presentar descensos importantes en los beneficios obtenidos en la actividad de intermediación crediticia en España.

Por que respecta a CAI, la situación de partida continúa siendo mejor que la media del sector en términos de solvencia, liquidez y coberturas de riesgos, tras las importantes dotaciones realizadas. El conocimiento del negocio y la demostrada capacidad de adaptación son necesarios para afrontar esta compleja coyuntura y estar preparados para el próximo repunte de la actividad económica.

En este sentido, en línea con el modelo de negocio de la Caja, de contrastada solidez financiera y crecimiento equilibrado y rentable, que ha permitido obtener resultados recurrentes de calidad en estas difíciles circunstancias, se va a continuar reforzando su situación patrimonial y aumentando su eficiencia, diversificando las fuentes de ingresos, controlando los riesgos y con una atención preferente y cercana al cliente, en calidad y amplitud de servicio, en su captación y vinculación, como eje central de la actividad.

CAI va a intensificar la concesión de créditos a sus clientes, especialmente empresas y familias, con el objeto de atender la demanda de financiación necesaria en esta coyuntura económica. En consecuencia, para este ejercicio 2010, la Caja tiene como objetivo incrementar su base de clientes, el volumen de negocio y el tamaño de balance.

Caja Inmaculada mantiene su compromiso social y territorial como caja de ahorros.

informe anual 09

Obra Social y Cultural

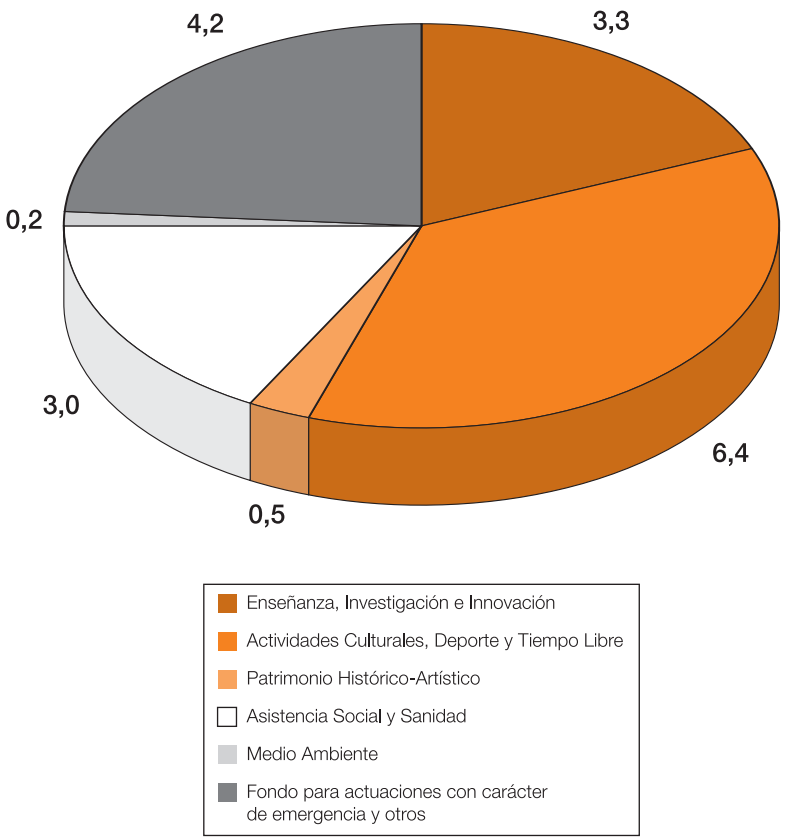
Datos significativos

Caja Inmaculada destinó 19,5 millones de euros a su Obra Social y Cultural durante el ejercicio 2009; de esa cifra, se realizaron proyectos por un total de 17,5 millones de euros y quedaron en el Fondo de Reserva de la Obra Social y Cultural 2 millones de euros, que se aplicarán a las finalidades previstas cuando los correspondientes proyectos lo exijan.

Del mismo modo, en el año 2009 se financiaron actividades comprometidas de la Obra Social y Cultural con cargo al Fondo de Reserva constituido en años anteriores.

Ejercicio 2009	Miles de euros	
	Presupuestado	Ejecutado 09
MANTENIMIENTO	**17.137**	**17.247**
Obra Social y Cultural Propia	2.964	4.851
Obra Social y Cultural en Colaboración	14.172	12.396
INVERSIÓN	**301**	**191**
Obra Social y Cultural Propia	30	50
Obra Social y Cultural en Colaboración	241	141
FONDO PARA ACTUACIONES CON CARÁCTER DE EMERGENCIA	**125**	**125**
TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL ORDINARIA	**17.563**	**17.563**
OBRA SOCIAL Y CULTURAL EXTRAORDINARIA	**1.500**	**1.500**
AMORTIZACIONES 2009	**500**	**500**
SUMA	**19.563**	**19.563**
UTILIZACIÓN DEL FONDO DE AMORTIZACIÓN ACUMULADA PARA INVERSIONES	**7.100**	**5.049**
PARTIDAS COMPROMETIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	**3.038**	**1.949**
AMORTIZACIONES DEL EJERCICIO	**978**	**894**
TOTAL	**30.678**	**27.455**

Distribución por áreas del presupuesto ordinario 2009
Datos en millones de euros



La Obra Social de la Caja gestionará un presupuesto total de 18,7 M€ en 2010; de esa cantidad, 9 M€ corresponden a la dotación anual procedente del beneficio del ejercicio 2009; esto supone el 39% del excedente del ejercicio, una vez deducida la provisión para el Impuesto de Sociedades.

Presupuesto 2010	Miles de euros
MANTENIMIENTO	**8.919**
Obra Social y Cultural Propia	2.245
Obra Social y Cultural en Colaboración	6.674
INVERSIÓN	**71**
Obra Social y Cultural Propia	9
Obra Social y Cultural en Colaboración	62
FONDO PARA ACTUACIONES CON CARÁCTER DE EMERGENCIA	**10**
TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL ORDINARIA	**9.000**
OBRA SOCIAL Y CULTURAL EXTRAORDINARIA	**0**
SUMA	**9.000**
AMORTIZACIONES DEL EJERCICIO	**1.222**
UTILIZACIÓN DE LA AMORTIZACIÓN ACUMULADA PARA INVERSIONES (FONDO DE RESERVA)	**5.400**
PARTIDAS COMPROMETIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES (FONDO DE RESERVA)	**3.089**
TOTAL	**18.711**

Asistencia social y sanidad

A continuación se relacionan los principales proyectos desarrollados por la Obra Social CAI en las distintas áreas de actuación.

Creación y fomento del empleo para personas en situación de desigualdad o riesgo de exclusión social

- Convenio con la Fundación Adunare de Zaragoza para equipar ocho centros sociolaborales que atienden a alumnos en situación de exclusión socioeducativa y de fracaso escolar, y apoyar el Programa de Animación Deportiva (PAD) del barrio Oliver de Zaragoza.
- Colaboración con el Centro Social y de Formación San Vicente de Paul en Zaragoza, dirigido a la integración sociolaboral de las personas y colectivos en situación de exclusión social o en riesgo de padecerla. Ofrece cursos de formación ocupacional y de alfabetización, talleres de orientación y habilidades sociales, cursos de español para inmigrantes, etc. En 2009 se atendió a 700 personas.
- Convenio con Cáritas Diocesana de Huesca para equipar y trasladar la nueva nave industrial del taller de inserción laboral “A Todo Trapo”. Las nuevas instalaciones cuentan con sección de lavandería, de arreglo de ropa y de preparación para la venta en la tienda solidaria de Cáritas.
- Programas en colaboración con la Asociación Aragonesa de Empresas de Inserción (AREI) para facilitar que personas excluidas o en riesgo de exclusión se incorporen al trabajo normalizado con éxito.
- Programa “En línea hacia la autonomía” y proyecto de viviendas tuteladas “Balsas” de la Fundación Picarral, para ayudar a que personas con inteligencia límite o discapacidad psíquica ligera tengan una vida más autónoma e independiente, aprendan a convivir y culminen con éxito sus proyectos de inserción laboral.
- Cáritas Diocesana de Teruel: Proyecto Recicla-t, para facilitar un empleo a personas que, por su escasa formación, escasa experiencia, por pertenecer a colectivos excluidos o por tener situaciones familiares problemáticas, encuentran especiales dificultades.



Taller de inserción laboral “A todo trapo”



Firma convenio con fundación Adunare. Septiembre 2009

- Se apoyaron los programas que realiza la Asociación Proyecto de Inserción Sociolaboral orientado a personas en situación de exclusión procedentes de prisiones en busca de su reinserción.
- Caja Inmaculada continuó subvencionando la rehabilitación de las instalaciones del Centro Especial de Empleo y Centro de Formación Ocupacional de la Granja Escuela CAI Torreviirreina, que gestiona la Fundación Federico Ozanam, dirigida a personas sin recursos económicos y con dificultades para acceder al mercado de trabajo. Además, una parte de esta inversión se utilizará para apoyar sus actividades de formación. La Granja Escuela contará también con una residencia y se realizarán actividades de granja escuela y tiempo libre con escolares.
- Caja Inmaculada y la Fundación para el Desarrollo Socioeconómico del Alto Aragón (FUNDESA) renovaron el convenio para ayudar a personas con discapacidad a encontrar trabajo. El objetivo principal de este acuerdo es continuar desarrollando el portal de Internet *www.capaces.org*, que se ha convertido en una herramienta muy útil para insertar a personas con discapacidad en el mercado laboral, así como para difundir información sobre accesibilidad y discapacidad. También se patrocinaron jornadas sobre Discapacidad y Empleo, Arquitectura Accesible y "Diáspora Altoaragonesa–Encuentros con el Altoaragón". Estas acciones son llevadas a cabo por CADIS Huesca (Coordinadora de asociaciones de personas con discapacidad).
- Colaboración con la Fundación El Tranvía para acondicionar una segunda aula formativa que se utilizará, tanto en los cursos del Plan de Formación para el Empleo en Aragón del INAEM, como en sus propios cursos de formación. La Fundación El Tranvía de Zaragoza gestiona programas de formación, orientación e inserción laboral dirigidos a personas desempleadas, mujeres, inmigrantes y otros grupos sociales desfavorecidos de la ciudad de Zaragoza, principalmente del barrio de Las Fuentes.
- Fundación Summa Humanitate: Formación socio-sanitaria a mujeres en riesgo de exclusión social, para su incorporación al mercado laboral, por medio de un programa de capacitación en gerocultura y la creación de una bolsa de empleo.

Atención a personas con discapacidad y a sus familias

- Plan de Infraestructuras para Disminuidos Psíquicos en Aragón: desde 1999, año en que se puso en marcha el primer plan de infraestructuras promovido conjuntamente con el Gobierno de Aragón y FEAPS, CAI ha participado en la creación y mejora de 16 residencias y centros asistenciales de Aragón.

  En 2009, se colaboró en la construcción y equipamiento de tres centros para personas con discapacidad intelectual:

  - Residencia para discapacitados intelectuales en Caspe, que construye la Asociación de Disminuidos Psíquicos "Las Fuentes" (ADISLAF). El edificio se ubica sobre un terreno de 1.000 m² cedido por el Ayuntamiento de Caspe. La planta baja está destinada a centro ocupacional y de día, tendrá una superficie de 624 m² y capacidad para 40 discapacitados. En el centro se desarrollarán actividades de terapia ocupacional, ocio y tiempo libre, así como programas para potenciar al máximo la autonomía de los usuarios.

- Granja Escuela para discapacitados intelectuales en Martillué (Jaca). En colaboración con ATADES Huesca se construye una Granja Escuela en el centro turístico y vacacional "Ignacio Claver", que gestiona esta asociación en Martillué (Jaca); de esta forma, se completa el equipamiento de este complejo dirigido a personas con discapacidad y sus familias. La Granja Escuela será atendida por trabajadores del centro y creará puestos de trabajo para discapacitados.
- Centro de la Fundación Benito Ardid en Isín (Huesca). Se subvencionó la ampliación del Centro integral de Ocio y Tiempo libre destinado a personas con discapacidad que la fundación gestiona en Isín (Huesca), permitiendo la construcción de diez apartamentos adaptados. El objetivo de la Fundación, prácticamente alcanzado en la actualidad, es la reconstrucción del pueblo abandonado para convertirlo en un centro de ocio, tiempo libre y formación con el que mejorar la vida de estas personas dentro de un entorno natural.

- La Agrupación de Personas Sordas de Zaragoza y Aragón llevó a cabo en 2009 un extenso programa de actividades formativas, conferencias, actividades deportivas y de ocio, excursiones y concursos. La Caja colabora con la Asociación desde hace más de 40 años.
- XI edición del Concurso fotográfico "Las Personas con discapacidad y su entorno" organizado por CADIS-Huesca con el objetivo de concienciar y sensibilizar a la población hacia estas personas.
- Se colaboró con la Asociación para la Integración de los Minusválidos de Zaragoza en su proyecto de construir un Centro de atención a personas con discapacidad intelectual en Fuencalderas (Zaragoza).
- Programas "Sin Barreras" e "Integración". CAI patrocina estos semanales editados por Heraldo de Aragón y el Periódico de Aragón para informar y apoyar a las personas con discapacidad.
- Con la Fundación DFA se colaboró en el equipamiento del nuevo centro de gestión documental, orientado a la digitalización de documentos externos.
- Se colaboró con el Colegio "La Purísima", con motivo de la celebración del centenario del centro, en la exposición dedicada a 100 años de enseñanza con niños sordos.



Fundación Benito Ardiz en Isín (Huesca)



Granja Escuela en Martillué (Jaca)

- Se renovó la colaboración con CADIS Huesca para el desarrollo de actividades dirigidas a la plena integración de las personas con discapacidad, mediante cuatro líneas de tabajo: formación, prácticas, investigación y publicaciones.
- Para el Centro de Educación Especial Jean Piaget se adquirió material deportivo para la práctica del "Boccia", utilizado como medio de relación entre los alumnos y las familias que mejora la salud psico-física de los internos y fomenta cierta autonomía.
- Se colaboró en el acondicionamiento de la sede social de la Asociación de Padres de Niños Autistas de Aragón.
- Con el Colegio Los Pueyos de Villamayor se colaboró en el Proyecto-experiencia "Vida Independiente", a fin de lograr la integración y aumento de independencia de personas con discapacidad intelectual.
- Se equipó el Aula Hogar del Centro Público de Educación Especial Gloria Fuertes de Andorra, en donde se enseña a los niños con dispacidad a que adquieran habilidades para su autonomía personal.
- Otros programas para la integración social de las personas con discapacidad en colaboración con:
  - Asociación Aragonesa de Padres y Amigos de Sordociegos
  - Asociación de Sordociegos de España
  - Fundación Carmen Fernández Céspedes Centro Especial CEDES

Promoción de programas para la integración sociocultural del inmigrante

Caja Inmaculada colabora con asociaciones aragonesas en la integración social y laboral de inmigrantes:

- Servicio de Asesoramiento y Alquiler de viviendas, en colaboración con el Gobierno de Aragón y la Unión General de Trabajadores, para asesorar y facilitar el alquiler de viviendas. El servicio se proporcionó en Zaragoza, Alcañiz y Caspe.
- Se renovó el convenio de colaboración con la Fundación San Ezequiel Moreno para desarrollar nuevos proyectos y acciones en Aragón y Madrid dirigidos a trabajadores inmigrantes. En virtud de este convenio se pusieron en marcha dos nuevos programas: "Programa de gestión de la diversidad cultural en la empresa" y "Programa de apoyo a proyectos de retorno laboral para personas inmigrantes".
- Vivienda tutelada para mujeres inmigrantes de la Asociación Católica Española de Servicios a la Juventud Femenina: acogida, orientación, formación, mediación intercultural, cobertura de las necesidades básicas y alojamiento temporal.
- Proyecto "CONVIVIENDO" de la Federación de Asociaciones de Barrios Saracosta de Zaragoza (FABZ), para facilitar la participación de los inmigrantes en las asociaciones de vecinos.
- Programa "Red Inter Labor@" de Cruz Roja en Huesca para facilitar el acceso a un trabajo normalizado a grupos vulnerables, en especial al de inmigrantes.

Centro para personas mayores en el barrio Oliver de Zaragoza

Las obras de la futura Residencia y Centro de Día CAI-Ozanam que Caja Inmaculada construye en el barrio Oliver de Zaragoza desde diciembre de 2008 avanzan a buen ritmo y conforme a los plazos establecidos. Este gran centro es una de las obras asistenciales más importantes de Caja Inmaculada, tanto por la inversión, como por su importante función social; contará con 210 plazas de residencia y 40 de centro de día para personas mayores; una gran parte de los beneficiarios del Centro CAI-Ozanam Oliver serán personas dependientes.

Caja Inmaculada aporta la financiación y la Fundación Federico Ozanam se encargará del equipamiento y gestión del centro, que se prevé inaugurar durante el primer semestre de 2010.

Centro de FADEMA en el barrio del Actur de Zaragoza

En noviembre se firmó convenio de colaboración con la Fundación Aragonesa de Esclerosis Múltiple, FADEMA, para equipar el centro asistencial que está construyendo en el barrio del Actur de Zaragoza. El nuevo centro tendrá 60 plazas de centro de día y 17 de residencia, así como servicios médicos especializados, centro especial de empleo y talleres de formación. Será el primer gran centro de Aragón dedicado exclusivamente al tratamiento y atención integral de personas con esclerosis múltiple y otras enfermedades neurodegenerativas.

Casa Familiar San Lorenzo de los Hermanos de Cruz Blanca (Huesca)

Caja Inmaculada y los Hermanos Franciscanos de Cruz Blanca de Huesca firmaron en mayo un convenio de colaboración para sufragar el coste de la última fase de las obras de construcción de la Casa Familiar San Lorenzo de los Hermanos Franciscanos de Cruz Blanca de Huesca

Las nuevas instalaciones de la Casa Familiar San Lorenzo, que se inauguraron en octubre de 2008, tienen capacidad para 82 plazas, acogen y asisten a personas en situación de exclusión social, con prioridad para personas con enfermedad mental grave y crónica, enfermos de SIDA y drogodependientes, que necesitan un apoyo residencial específico y supervisado.

Residencia de ancianos asistidos en Tauste

Caja Inmaculada aportó fondos a la Fundación Pérez de Gotor para equipar la nueva residencia de ancianos “Sancho de Abarca” que gestiona en Tauste. El centro atiende a 124 personas asistidas y a otras 30 en régimen de centro de día, personas mayores dependientes de Tauste y de otras localidades próximas, con escasos recursos económicos. Acoge también a personas mayores con síndrome de Down y otras discapacidades intelectuales.

Nuevo centro municipal “Hogar del Jubilado” de Magallón

Se suscribió convenio con el Ayuntamiento de Magallón para equipar el nuevo centro municipal “Hogar del Jubilado”. El centro forma parte de los nuevos equipamientos “Espacio Cívico del Mayor”, que también incluye la residencia geriátrica. Con este convenio se respondía a una de las necesidades más importantes del municipio como era crear un lugar adecuado para que las personas mayores mejoren su calidad de vida, fomenten las relaciones sociales y participen en actividades culturales y de ocio.

Autobús adaptado para enfermos de alzhéimer

Caja Inmaculada donó el importe necesario a la Asociación de Familiares de Enfermos de Alzheimer (AFEDAZ) para la compra de un microbús adaptado que traslade a personas con movilidad reducida que padecen la enfermedad u otras demencias, desde sus domicilios hasta el Centro CAI-AFEDAZ "Virgen del Carmen", situado en el barrio de la Almozara de Zaragoza. Se calcula que 35.000 personas sufren en Aragón algún tipo de demencia, de las que 22.000 padecen alzhéimer.

Servicios de Acción Social del Ayuntamiento de Zaragoza

En 2009 continuó la colaboración entre Caja Inmaculada y el Ayuntamiento de Zaragoza, desarrollando los siguientes programas:

- Cursos de español para inmigrantes, para favorecer el conocimiento del idioma español a los inmigrantes y facilitar el intercambio cultural. Se beneficiaron de este programa 419 personas.
- Programa "Este verano MAYOR diversión", programa de actividades en los centros municipales de convivencia de mayores en los meses de verano de 2009. Se programaron 36 talleres en los que participaron 560 mayores.

Área de la Mujer y Servicios Sociales del Ayuntamiento de Huesca

Se colaboró en los programas "Mujeres Saludables", "Huesca, Femenino Multicultural" y "Mujeres en la Era Digital".

Otras colaboraciones

- Con el Ayuntamiento de Sariñena se colaboró en la construcción de una nueva Escuela de Educación Infantil, equipada con seis aulas, sala de juegos, comedor, zonas comunes y área de administración y servicios, además de un patio exterior.
- En junio se inauguró la rehabilitación de la sede social y el Centro de psicoestimulación de la Asociación de Familiares de Enfermos de Alzheimer (AFEDAZ), situados en la calle Monasterio de Samos, 8, de Zaragoza. Las obras y el equipamiento se han sufragado a partes iguales por el Departamento de Servicios Sociales y Familia del Gobierno de Ara-



Obras de la Residencia CAI-Ozanam



Nuevas instalaciones de la Casa Familiar San Lorenzo

gón y la Obra Social de Caja Inmaculada. Esta rehabilitación permite la atención especializada a 3.500 asociados de AFEDAZ, además de proporcionar servicios de psicoestimulación a 78 enfermos con demencias en fases iniciales.

- Creación del Banco de Alimentos en Teruel con la Fundación Impulso.
- IV Torneo Benéfico en colaboración con la Fundación Asunción Sanjuán en beneficio de la Asociación ASPERGER y de los Hermanos Franciscanos de la Cruz Blanca de Zaragoza.
- Colaboración con la Parroquia San Pedro Apóstol de Zuera para la construcción de un Centro de formación.
- Renovación del equipamiento y mobiliario en las dos residencias que gestiona el Patronato Benéfico Social Goya, para personas sin recursos económicos o sin familia.
- Colaboración con los programas desarrollados por Proyecto Hombre en Huesca por medio del Centro de Solidaridad Interdiocesano.
- Con el Ayuntamiento de Zuera se colaboró en las obras de ampliación del Centro Municipal de Educación Infantil Las Balsas.
- Se apoyó el acondicionamiento de Parques de Mayores en las localidades de Gallur, Pedrola, Sádaba, María de Huerva, Brea de Aragón y Rubielos de Mora.
- Equipamiento del nuevo Espacio Joven promovido por el Ayuntamiento de San Mateo de Gállego en la localidad.
- Colaboración con los Ayuntamientos de La Joyosa, Bujaraloz, Villafranca de Ebro y Longares para equipar sus respectivas guarderías municipales.
- Apoyo al proyecto Zona de Respiro de la Asociación de Familiares de enfermos de Alzheimer Huesca.
- Carné Familiar, en colaboración con el Gobierno de Aragón, del que se benefician más de 4.000 familias numerosas.
- Proyecto de prevención y atención al linfedema de la Asociación Aragonesa de Cáncer Genital y de Mama (AMAC-GEMA).



Escuela de Educación Infantil de Sariñena



Inauguración Centro AFEDAZ. Junio 2009

- Se renovó el convenio con la Asociación Parkinson Aragón para potenciar el programa socio-sanitario de rehabilitación terapéutica de los enfermos de Parkinson y de asesoramiento a sus familiares.
- Colaboración para desarrollar los diversos programas sociales de la Asociación de Vecinos Picarral – Salvador Allende.
- Apoyo al Programa de medidas de acompañamiento para la inserción social de personas usuarias de drogas en proceso de rehabilitación y de sus familiar que lleva a cabo el Centro de Solidaridad de Zaragoza Proyecto Hombre.
- Colaboración con la Asociación de Padres de Niños Oncológicos de Aragón (ASPANOA). para realizar actividades con niños afectados y sus familias, así como para celebrar el partido benéfico que organiza anualmente.
- Ayuda para mantener la guardería infantil, dirigida a niños de familias sin recursos, Nuestra Señora de la Paz, que gestiona la Institución Pía Unión Luz de Cristo.
- Colaboración con los rastrillos de la Asociación Española contra el Cáncer y de la Fundación Federico Ozanam.
- Apoyo a la Asociación de Transplantados Hepáticos de Aragón.
- Colaboración con la Fundación Secretariado Gitano de Aragón para desarrollar programas de formación y sensibilización social para la población gitana.
- Atención a personas desfavorecidas mediante los programas del Fondo de Conocimientos y Experiencias (CONEX).
- Convenio con Acción Familiar Aragonesa para realizar actividades de orientación y mediación familiar, asesoramiento legal y programas de formación.
- Convenio con la Fundación Genes y Gentes para potenciar las actividades que realiza para mejorar la calidad de vida de los afectados por enfermedades genéticas y de sus familias.
- Se adecuó la sede social de la Asociación de Viudas de Zaragoza y Provincia Isabel de Aragón, en un local cedido por CAI en el zaragozano barrio de Torrero.
- Se subvencionaron los gastos de transporte de alimentos que la Fundación Banco de Alimentos de Aragón realiza a diversos centros asistenciales
- Se cofinanció el taller para la elaboración del duelo ante la pérdida de un ser querido de la Asociación Española de Teléfonos de Esperanza.
- Colaboración con la Asociación para Ayuda de Personas Afectadas por el virus VIH/SIDA (OMSIDA).
- Patrocinio de la revista especial editada por el Patronato Benéfico Social Nuestra Señora de los Dolores. En ella se hizo pública la historia del Patronato desde su nacimiento y las actividades que actualmente desarrollan: Centro de Educación Infantil, Club de Tiempo Libre, Centro de Formación, ONG dependientes del Patronato, etc.
- Colaboración con las actividades de la Asociación ICTUS de Aragón.

Ayuda CAI al Tercer Mundo

Caja Inmaculada colaboró en 2009 con más de veinte entidades sociales implantadas en Aragón para acometer proyectos de cooperación en los países más desfavorecidos. Esta ayuda se destina a programas de desarrollo y proyectos sanitarios,

agrícolas, ganaderos, de transporte, educativos y asistenciales básicos. Entre los proyectos más representativos de 2009 destacan los siguientes:

- Se continuó con el proyecto trianual iniciado en 2008 para la creación, por iniciativa de Acción Social Católica y del obispo de Laï (el aragonés Miguel Ángel Sebastián), de diez cooperativas de crédito y ahorro en la región de Tandjilé, situada al sur de la República del Chad. Ya están operativas 3 cooperativas en las poblaciones de Kelo, Beré y Laï, con más de 1.900 clientes. Los objetivos del proyecto son asegurar servicios financieros accesibles, facilitar microcréditos y fomentar el hábito del ahorro entre los habitantes de la zona, para que superen la dependencia que tienen actualmente de prestamistas particulares y usureros.
- Colaboración con Escuelas Pías de Aragón para desarrollar un programa de microcréditos dirigido a jóvenes agricultores y ganaderos en su misión de Bamenda (Camerún).
- Programa “Luz a tus ojos” de la Fundación IluminÁfrica. El objetivo es que oftalmólogos aragoneses se desplacen hasta Dono-Manga (República del Chad) y puedan operar a personas con enfermedades visuales sin recursos, así como formar a especialistas que continúen con esta labor.
- Fundación Juan Bonal de la Congregación de las Hermanas de la Caridad de Santa Ana. Programa de atención a enfermos de SIDA en el Hospital de Dimbokro (Costa de Marfil) y desarrollo de nuevos programas de prevención, detección y tratamiento de la enfermedad, buscando incrementar su aplicación a un mayor número de personas.
- Apoyo a las Misioneras de Nuestra Señora del Pilar, colaborando con el proyecto de desparasitación y vitaminación de niños, enfermos y ancianos que desarrollan en la cuidad de Villanueva (Honduras).
- Mantenimiento de una residencia de niños sin hogar en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra (Bolivia) en colaboración con el Movimiento por la Paz, el Desarme y la Libertad de Aragón (MPDL Aragón).
- Proyecto “Desarrollo y Cultura” de Acción Solidaria Aragonesa para promocionar la participación de la mujer indígena Embera Chamí de la región centro-occidental de Colombia, de Acción Solidaria Aragonesa.



Programa de atención a enfermos de SIDA.
Hospital de Dimbokro (Costa de Marfil)



Distribución de mosquiteras contra la malaria.
Colaboración con Cruz Roja en Sao Tomé y Príncipe

- Con Cruz Roja Española se colaboró en la distribución de mosquiteras impregnadas de larga duración para luchar contra la malaria en Santo Tomé y Príncipe, así como en programas de sensibilización escolar.
- Actividades formativas de la Fundación San Valero en su Centro de Guarícano (República Dominicana), que atiende a alumnos provenientes de familias en situación de extrema pobreza.
- Adquisición de un centro de transformación eléctrica para el Centro de salud de Chalucuane en Mozambique en colaboración con Manos Unidas.
- Continuó la colaboración con Unicef España para mejorar el suministro de agua en las escuelas de Guinea Ecuatorial.
- Construcción de un centro de formación en Banikora (Benin) con la Sociedad de Misiones Africanas.
- Programa de formación escolar y capacitación profesional de mujeres en Yamoussoukro (Costa de Marfil) y programa sanitario para mujeres y niños de la Fundación Canfranc.
- Colaboración con la Asociación Amigos del Orfanato Estrella de la Mañana de la India, para construir la Escuela-Hogar "Estrella de Luz", centro de educación especial para niños ciegos en Haveri (India), con capacidad para 100 niños.
- Colaboración con el Belén Subacuático organizado por Bomberos Unidos sin Fronteras para recaudar fondos y para financiar sus actuaciones de emergencia en el Tercer Mundo.

Medio Ambiente

Guías Comarcales de la Red Natural de Aragón

La colección, editada por el Gobierno de Aragón con el patrocinio de Caja Inmaculada, está dedicada íntegramente al medio ambiente de cada comarca aragonesa, con información sobre el clima, el relieve, la flora y fauna y el paisaje. Incluye los espacios protegidos de la Red Natural de Aragón, así como una recopilación de los puntos de interés geológico o los árboles singulares.

Cada guía incluye un mapa comarcal a escala 1:125.000 en el que se detalla la localización de los espacios naturales protegidos y otros elementos de interés científico o naturalista.

Desde el comienzo de la colección en 2006, se han publicado 29 títulos con una tirada inicial de 7.000 ejemplares. Debido a la buena acogida del público se han tenido que reeditar 11 títulos.

Promoción escolar del deporte de montaña y medio ambiente

Desde el año 2002, Caja Inmaculada ofrece a los centros escolares de Aragón el *Programa CAI Montaña y Medio Ambiente*, dirigido a grupos de niños de 8 a 12 años.

En la edición del curso 2008-2009 participaron 60 centros escolares. 3.611 alumnos y 246 profesores se desplazaron hasta las instalaciones del Centro Deportivo y Cultural CAI Santiago, para participar en esta actividad pedagógica de sensibilización ambiental y de promoción de la práctica responsable de los deportes de montaña.

Aula de la Naturaleza en el Parque Primo de Rivera

En colaboración con el Ayuntamiento de Zaragoza, se realizaron actividades de educación medioambiental en el "Aula de la Naturaleza" para escolares.

Durante el año 2009 participaron, en el período de marzo a junio, más de 3.024 escolares en sus actividades: talleres de sensibilización medioambiental y recorrido por el parque para conocer mediante juegos su entorno natural.

Programa de Educación Ambiental en el Galacho de Juslibol

Mediante la colaboración entre Caja Inmaculada y el Ayuntamiento de Zaragoza, que perdura desde 1993, se ha facilitado el desarrollo de los diversos programas de educación ambiental, con el objetivo de acercar este espacio natural a los ciudadanos y de que ayuden a conservarlo y a difundir su excepcional atractivo medioambiental.

El Centro de Visitantes recibió en 2009 a más de 10.900 personas y participaron en las actividades programadas 5.176 escolares.



Programa Clima y Naturaleza

Programa "Clima y Naturaleza"

Este programa, desarrollado en colaboración con el Gobierno de Aragón y la Fundación para la Conservación del Quebrantahuesos, persigue sensibilizar a escolares y público en general en materias de cambio climático, eficiencia y su relación con la conservación de la biodiversidad.

Dentro del programa tuvo lugar el "Climatic Festival", en Aínsa y Sabiñanigo, con actividades lúdico-educativas (cine, teatro, cuenta cuentos, etc…) exposiciones y conferencias sobre el cambio climático: 1.751 personas participaron en 2009 en este programa.

Además se colaboró con los programas "Conoce la naturaleza de Aragón" y "Nuestro clima es cosa de todos". En estas actividades, que se realizan en el Eco Museo del castillo de Aínsa y en los espacios naturales de la comarca del Sobrarbe, participaron más de 540 escolares de 16 centros educativos.

Otras Colaboraciones destacadas:

- Con Unión de Agricultores y Ganaderos de Aragón para ampliar el centro que gestionan en Aldea de Puy de Cinca (Huesca).



Programa CAI Montaña y Medio Ambiente

- Apoyo al programa “Adornar las Calles” del Ayuntamiento de Híjar.
- Apoyo al programa del Voluntariado Ambiental del Ayuntamiento de Zaragoza, que ha conseguido realizar 568 horas de trabajo voluntario en 2009.
- Programa de Educación Vial en colaboración con el Ayuntamiento de Teruel.

Patrimonio Histórico-Artístico

Restauración de La Seo de Zaragoza y del archivo histórico del Pilar

Caja Inmaculada colaboró con el Cabildo Metropolitano de Zaragoza para restaurar zonas y elementos de la catedral del Salvador de Zaragoza que presentaban desperfectos producidos por la humedad y antigüedad del edificio. Esta actuación garantiza la completa y mejor conservación de La Seo, considerada uno de los símbolos más destacados del patrimonio artístico de Aragón.

Además, vinculado al mismo acuerdo de colaboración, se inició la restauración del Archivo histórico de la Basílica Catedral de Nuestra Señora del Pilar.

Museo de Tapices de La Seo

En 2009 continuó la colaboración con el Cabildo Metropolitano de Zaragoza para restaurar los tapices del Museo de La Seo; se completaron los trabajos de restauración de los tapices “Aries” y “Scorpio”, y se comenzó la restauración de “Taurus”.

En mayo de 2009 finalizó la segunda edición del programa CAI de visitas escolares a La Seo y al Museo de Tapices. En las dos primeras ediciones, 2.800 escolares de 50 centros participaron en las visitas. En diciembre se puso en marcha la tercera edición del programa.

Restauración del Real Seminario de San Carlos Borromeo de Zaragoza

Se suscribió convenio de colaboración con el Gobierno de Aragón y el Arzobispado de Zaragoza para restaurar este emble-



Firma del convenio para la restauración del
Real Seminario de San Carlos Borromeo de Zaragoza



Archivo histórico de la Basílica Catedral
de Nuestra Señora del Pilar

mático edificio. Los trabajos se centran en la reparación de las cubiertas para preservar el interior, en la limpieza de fachadas y en la torre.

El Real Seminario es propiedad del Arzobispado de Zaragoza y está integrado por la iglesia, la casa sacerdotal y la biblioteca. Es uno de lo conjuntos artísticos más sobresalientes de Zaragoza, tanto desde el punto de vista arquitectónico como histórico. En 1983 se declaró Bien de Interés Cultural y está considerado una de las joyas artísticas barrocas de la ciudad.

Restauración de otros Bienes Histórico-Artísticos

Caja Inmaculada promueve, junto con el Ministerio de Educación, Cultura y Deporte, el Gobierno de Aragón, las diócesis aragonesas y diferentes ayuntamientos aragoneses, la restauración y conservación de obras del patrimonio histórico-artístico de la Comunidad Autónoma.

En 2009 se firmó convenio con el Gobierno de Aragón para restaurar los siguientes elementos del Patrimonio Histórico-Artístico de Aragón:

- Órgano de la Catedral de Jaca (Huesca).
- Capilla de la Purísima de la Catedral de Teruel.
- Portada de la Colegiata de Santa María la Mayor de Calatayud (Zaragoza).

Otra de las actuaciones más destacadas en 2009 fue la restauración del coro de la iglesia de Cella.

Deporte y Tiempo Libre

Departamento de Educación, Cultura y Deporte del Gobierno de Aragón.

Caja Inmaculada continuó patrocinando los Juegos Escolares de Aragón, en los que participan más de 40.000 escolares de 430 centros de Zaragoza, Huesca y Teruel durante 2009. En este programa colaboran las Federaciones Aragonesas y los Servicios Comarcales de Deportes.

Además se colaboró con el Gobierno de Aragón en la celebración del VI Gran Premio Internacional de Atletismo “Gobierno de Aragón”, la Copa de Europa de pruebas combinadas, el Cross Gobierno de Aragón y el Programa “Entrenando a Padres y Madres”.

Actividades deportivas municipales

Desde 1992 Caja Inmaculada y el Ayuntamiento de Zaragoza convocan el programa “Entra en Acción” para facilitar la práctica del deporte a todos los ciudadanos, especialmente a escolares, personas mayores y discapacitados.

El curso 2009-2010 se articuló en torno a seis grupos de actividades: programa de actividades en edad escolar, actividades con raquetas, actividades físicas, multideporte, actividades en el agua y otras actividades en las que participan cerca de 30.000 ciudadanos.

Se celebraron los Trofeos Ciudad de Zaragoza con más de 3.000 deportistas. Entre las pruebas programadas destaca la celebración de la XII Media Maratón, con más de 1.400 deportistas inscritos.

Tanto en Huesca como en Teruel, CAI fomentó y facilitó la práctica del deporte mediante escuelas deportivas para jóvenes y niños, actividades para mayores y población en general, con convenios suscritos con ambos consistorios.

Además, CAI contribuyó en toda la Comunidad Autónoma a difundir y promocionar la práctica del deporte y otras alternativas de ocio, fundamentalmente entre los niños y los más jóvenes, mediante colaboraciones con ayuntamientos.

CAI Deporte Adaptado

Se firmó un nuevo convenio de colaboración con el Club Deportivo de Disminuidos Físicos de Zaragoza, al objeto mantener los programas deportivos, formativos y de fomento de empleo que realiza el Club, dirigidos a mejorar la calidad de vida de las personas con discapacidad. Además, la aportación de Caja Inmaculada permitió al Club adquirir un vehículo adaptado para los desplazamientos que realizan los integrantes de sus equipos deportivos. De esta forma, se intensificó la estrecha colaboración que ambas entidades mantienen desde 1985.



Equipo baloncesto CAI Deporte Adaptado

Escuela Deportiva de la Fundación Down Zaragoza

Caja Inmaculada y la Fundación Down Zaragoza renovaron el convenio para impulsar la Escuela Deportiva de personas con síndrome de Down y otras discapacidades psíquicas, que tiene como objetivo mejorar sus condiciones físicas, sanitarias, sociales y psicológicas mediante el entrenamiento físico protocolarizado.

Fundación Real Zaragoza

Se firmó convenio con la Fundación Real Zaragoza para fomentar la práctica del fútbol entre personas de todas las edades y aquéllas con dificultades de integración, marginación o discriminación, promocionar el deporte como instrumento educativo, estudiar e investigar temas relacionados con la práctica del fútbol y el desarrollo de los aspectos culturales vinculados al deporte y mejorar y fortalecer la sociedad aragonesa a través de actuaciones deportivas, sociales y culturales.

Centro Internacional del Voluntariado en Griebal

Caja Inmaculada colaboró con Scouts de Aragón para acometer la segunda fase de rehabilitación de “Casa Sánchez”, en



Colaboración en los Juegos Escolares de Aragón

Griebal, poblado perteneciente al término municipal de Aínsa-Sobrarbe. Este edificio se destinará a Centro Internacional del Voluntariado, dentro del proyecto de Scouts de Aragón para convertir Griébal en un Centro Internacional de actividades medioambientales y de tiempo libre, además de contribuir al desarrollo social y económico de la comarca del Sobrarbe.

Otras colaboraciones y patrocinios

Caja Inmaculada colabora con federaciones, clubes y asociaciones para fomentar el deporte aficionado y fomentar su práctica entre niños y jóvenes. Durante 2009 se realizaron las siguientes actividades:

- Programa "El Deporte es Vida", realizado por el Club Baloncesto Zaragoza, para fomentar la práctica del baloncesto mediante su escuela de iniciación, el campus urbano y los 15 equipos inscritos en categoría infantiles y no profesionales.
- Colaboración con actividades de Montañeros de Aragón.
- Programas al objeto de fomentar y promocionar la práctica del fútbol en todas sus categorías, entre personas de todas las edades y aquéllas con dificultades de integración, con la Fundación Real Zaragoza.
- Programas de tecnificación y alta competición de la Federación Aragonesa de Montañismo.
- Equipos cadetes, sub-23 y aficionados del Club Ciclista Aragonés.
- Programas deportivos para niños y jóvenes organizados por la Fundación Aragonesa para el Desarrollo del Balonmano, la Fundación Balonmano Aragón, la Fundación Huesca Deporte y la Federación Aragonesa de Balonmano.
- Cursos, programas deportivos y actividades con equipos no profesionales en colaboración con la Fundación Basket Zaragoza 2002, Fundación Baloncesto Huesca y Club Baloncesto Femenino Huesca.
- Escuela deportiva femenina del Basket Zaragoza – Filtros Mann.
- Escuelas deportivas y competiciones de las secciones infantiles y juveniles de los Clubes Stadium Casablanca, Stadium Venecia y C.N. Helios.
- Equipos que compiten en categorías inferiores del Club Voleibol Teruel.
- Colaboración con la Agrupación Deportiva Santiago de Tenis de Mesa.
- Campeonato de España de Duatlón cadete y junior, organizado en Teruel por el Club Triatlón Turia-Extreme.
- Colaboración con las Federaciones Aragonesas de Badminton, Remo, Natación y Piraguismo.

Enseñanza

Escuela de Negocios

La Escuela de Negocios CAI tiene como objetivo la preparación y perfeccionamiento de directivos y profesionales de todos los sectores empresariales aragoneses. Para ello, cuenta con la colaboración de las más prestigiosas escuelas de negocios, consultoras y universidades españolas y con un equipo docente compuesto por más de 300 profesores.

Los consultores-profesores que intervienen en las actividades de la Escuela de Negocios CAI tienen una formación universitaria que, unida a su experiencia práctica en puestos de responsabilidad en empresas, ofrece una adecuada visión de la realidad empresarial.

En cada curso académico, la Escuela de Negocios CAI introduce métodos diferentes, adaptados a las nuevas exigencias de las empresas: combina la metodología de la formación a distancia con sesiones presenciales, y utiliza las nuevas tecnologías para sus actividades.

Uno de los objetivos de la Escuela de Negocios de Caja Inmaculada es que las actividades de formación lleguen al mayor número de poblaciones de Aragón. Además de las tres capitales de provincia, también se han realizado cursos en: Binéfar, Monzón, Barbastro, Sabiñánigo, Graus, Fraga, Alcañiz, Valderrobres, Mora de Rubielos, Andorra de Teruel, Ejea de los Caballeros, Calatayud, Tauste y Tarazona. Este esfuerzo permite acercar la formación a todo el tejido empresarial de Aragón.

En 2009 se realizaron 166 actividades en la Escuela, con 1.871 horas de clases impartidas a las que asistieron 3.513 alumnos en las tres provincias aragonesas.



Actuación dentro del programa Coup de Théâtre

La clasificación de las actividades por áreas en el 2009 fue:

- Dirección / Management: 14 actividades.
- Gestión Comercial y Marketing: 11 actividades.
- Gestión Económico-Financiera: 66 actividades.
- Normativa Legal (Fiscal y Laboral): 40 actividades.
- Recursos Humanos: 6 actividades.
- Tecnología de la Información: 18 actividades.
- Logística / Producción: 10 actividades.
- Internacional: 1 actividad.

Otras actuaciones

Departamento de Educación, Cultura y Deporte del Gobierno de Aragón

En 2009 se suscribió un nuevo convenio para colaborar en los siguientes programas:

- Jornadas de Orientación profesional: se celebraron en Zaragoza, Huesca y Teruel para los alumnos de los últimos cursos de bachillerato con el objetivo de facilitarles la elección



Participantes en el programa Coup de Théâtre

de su futuro profesional. Se organizan en mesas temáticas con participación de profesionales de distintas ramas. 4.735 alumnos asistieron a las jornadas.

- Un día de Cine: programa para acercar el cine a la comunidad educativa aragonesa. Durante el curso 2008-2009 participaron 46 centros de secundaria, con 6.686 alumnos y 6 centros de educación de adultos.
- Invitación a la Lectura: en el programa para estimular el gusto por la lectura mediante el encuentro con autores han participado en el curso 2008/2009 alrededor de 25.000 alumnos y 300 docentes.
- Programa “Saber Leer”: destinado a alumnos de infantil y primaria para fomentar el hábito lector. Participaron 4.692 alumnos de 22 centros.
- Ciencia Viva: con motivo del Año Mundial de la Astronomía, se programaron visitas a los observatorios de Torrecilla de Valmadrid (Zaragoza), Torremocha (Teruel) y del Castillo (Soria), además de las habituales conferencias y jornadas para acercar la ciencia a los escolares. 3 centros de primaria y 25 de secundaria pudieron disfrutar de este programa.



Sesión del programa “La linterna mágica”

- Matemática Vital: programa que pretende mostrar la presencia y la importancia de las matemáticas en la vida diaria. 41 centros educativos tomaron parte en este programa.
- Coup de Théâtre: teatro en francés para alumnos de secundaria. Participaron 58 centros y más de 4.000 alumnos.
- Concurso “Se Busca”: basado en el uso de estrategias de búsqueda en Internet y dirigido a alumnos de 5º y 6º de Primaria, de ESO, Bachillerato y F.Profesional.
- Agenda Escolar de Aragón: instrumento de planificación, autocomunicación y reflexión desde una perspectiva del alumno como protagonista del aprendizaje. En el curso 2008-09 se distribuyeron 43.500 agendas de primaria a 309 centros y 42.000 agendas de secundaria a 139 centros.
- La Linterna Mágica: este cineclub cerró 2009 con 1.563 socios, que pertenecen a 156 colegios de las tres provincias aragonesas. El club que tiene por objetivo despertar la sensibilidad de los niños hacia el cine, permitir que descubran todos los secretos del séptimo arte, y que adquieran poco a poco un sentido crítico sobre las imágenes y los sonidos.



Participantes en el concurso “Se busca”

- Zoom 12-15: es continuación del programa "La Linterna Mágica"; se dirige a niños y niñas de educación secundaria. Incorpora la realización de actividades prácticas relacionadas con el mundo del cine. Contó con 171 socios durante el curso 2008/2009, el primero de funcionamiento.
- Ajedrez en la escuela: establecido en centros de educación infantil y primaria tiene como finalidad la iniciación de niños y niñas en el juego del ajedrez, como actividad complementaria a la educación. Durante este curso participaron 39 centros, 4 en Teruel, 4 en Huesca y 31 en Zaragoza, con un total de 1.035 alumnos inscritos.
- Coros escolares: 52 centros y 1.678 alumnos participaron en este programa que tiene como finalidad la creación de coros de niños y niñas de educación primaria, como actividad complementaria a la educación musical. Del 16 de febrero al 6 de junio se celebró el III Encuentro de coros escolares en el Auditorio Eduardo del Pueyo del Conservatorio Superior de Música de Zaragoza.

Instituto Aragonés de la Juventud

La colaboración con CAI se refleja en los siguientes programas:

- Promoción de Jóvenes Creadores. Engloba las convocatorias de tres programas: Muestra de Arte Joven, Concurso de Literatura Joven y Certamen de Cómic. En las tres categorías pudieron participar jóvenes nacidos o residentes en Aragón, entre 18 y 30 años. En 2009 fueron 76 los participantes y presentaron un total de 126 obras.
- Información juvenil: se publicó el nº 146 de "La Carpeta", titulado "Escuelas de animadores en el tiempo libre", con una tirada de 12.000 ejemplares.
- "Sistema de Información y Actividades Juveniles": para facilitar la gestión de la red de información del Servicio Aragonés de Información Juvenil.
- Acciones formativas e informativas para los jóvenes del medio rural: se realizaron 11 intervenciones, con más de 200 asistentes.

Convenio con Comisiones Obreras de Aragón

CAI renovó el convenio de colaboración con Comisiones Obreras de Aragón para desarrollar en 2009 un amplio programa de actividades formativas, sociales y culturales destinadas a sus afiliados y al público en general. Entre ellas, destacan los cursos de informática para personas mayores y los de formación sobre distintas materias en el centro que Comisiones Obreras gestiona en Morillo de Tou (Huesca); igualmente, la aportación permitió colaborar con las actividades de la Fundación Paz y Solidaridad, de la Fundación Sindicalismo y Cultura y de la Fundación Aragea. Entre las actividades culturales destaca la convocatoria del "VI Certamen del Cómic Ecológico".

Convenio con Unión General de Trabajadores

Caja Inmaculada y UGT-Aragón renovaron el convenio de colaboración con objeto de que el sindicato pueda ejercer su misión representativa de los trabajadores y satisfacer demandas culturales y formativas acercando estas actividades al mayor número de personas posible. Destacaron los cursos de lengua de signos española como instrumento para la igualdad laboral, los cursos de formación para inmigrantes y las jornadas sobre temas sociales. También se colaboró con las actividades culturales de la Fundación Bernardo Aladrén.

Instituto Aragonés de la Mujer

El Instituto Aragonés de la Mujer, con la colaboración de Caja Inmaculada, editó el libro de poesía "La Luz que más me llama".

Programa de ayudas a aragoneses residentes en América

Gobierno de Aragón, Universidad de Zaragoza y Caja Inmaculada llevan a cabo un programa de ayudas para aragoneses y descendientes de éstos que residan en países de América donde haya Casa de Aragón o algún centro equivalente. Estas ayudas se destinan a realizar en la Universidad de Zaragoza estudios relacionados con el doctorado o trabajos de investigación específicos.

Otras actuaciones con la Universidad de Zaragoza

Entre otras actividades realizadas durante 2009 en colaboración con la Universidad de Zaragoza destacan:

- VIII Jornadas de Economía Laboral, convocadas por la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales.
- Copatrocinio, junto al INAEM, del Diploma de Especialización en dirección de Organizaciones de Economía Social.
- Apoyo a la Universidad de la Experiencia.

Programa de Prevención y Sensibilización de Riesgos y Primeros Auxilios para Escolares

Caja Inmaculada, con la colaboración del Gobierno de Aragón y de la Asociación para la Cultura Preventiva, el Medio Ambiente y Saber Actuar en Primeros Auxilios (ACUPAMA), promovió la tercera edición de los "Talleres CAI de Buenas Prácticas de Prevención de Riesgos y Primeros Auxilios" dirigidos en el curso 2009/2010 a alumnos de 5º y 6º de primaria. Por primera vez participaron colegios de Huesca y Teruel capital.

Desde el inicio del programa en el curso 2007/2008 se han realizado un total de 256 talleres en los que han participado más de 5.800 alumnos de 88 centros escolares.

Además se firmaron convenios de colaboración y se patrocinaron actividades con finalidades formativas con las siguientes entidades:

- Colegio de Farmacéuticos de Teruel
- Centro UNED de Calatayud
- Patronato del Centro Asociado de la UNED Teruel
- Fundación Empresa Universidad de Zaragoza
- Colegio Oficial de Enfermería de Zaragoza
- Colegio Oficial de Químicos de Zaragoza
- Asociación de Tiempo Libre Pandora
- Agrupación Astronómica de Huesca
- Colegio Territorial de Administradores de fincas de Aragón
- Fundación para el Desarrollo de la Enfermería: I Jornadas Internacionales sobre Salud y desarrollo para profesionales sanitarios.

Investigación e Innovación

Convenio con el Departamento de Ciencia, Tecnología y Universidad del Gobierno de Aragón

Caja Inmaculada y el Departamento de Ciencia, Tecnología y Universidad del Gobierno de Aragón suscribieron un nuevo

convenio en 2009 para promover y divulgar la investigación en Aragón, con las siguientes actividades:

- Apoyo a los Institutos Universitarios de Investigación e instituto Aragonés de Ciencias de la Salud.
- Programa de Becas CAI Europa: se concedieron 88 ayudas a investigadores aragoneses para completar sus trabajos de investigación en países europeos.
- Acciones de difusión de la investigación en Aragón: Aragón Investiga.
- Acciones de difusión e innovación en el campo agroalimentario: Centro de Investigación y Tecnología Agroalimentaria de Aragón.
- Apoyo a la Universidad de Verano.
- Pabellón de la Ciencia en la Feria de Muestras de Zaragoza.
- Becas para formación y contratación de personal investigador del Gobierno de Aragón.

Ciclo de conferencias "CAI en el Siglo XXI"

CAI organiza este ciclo para estudiar la realidad desde distintas perspectivas y ofrecer una reflexión sobre los problemas y necesidades de la sociedad actual y sus posibles soluciones.

En octubre de 2009 comenzó el cuarto ciclo de conferencias, que en esta ocasión trata el tema de "Economía de la crisis y la reactivación", con la conferencia "El futuro económico de España" de D. Juan Velarde, miembro de la Real academia de Ciencias Morales y Políticas, Catedrático y Consejero del Tribunal de Cuentas del Reino. Se han programado 7 conferencias que se desarrollarán en 2010.

Asociación Turolense de Industrias Agroalimentarias (ATIA)

En junio se suscribió convenio de colaboración para desarrollar un proyecto de I+D, que permitirá mejorar y optimizar los sistemas de producción de carne y jamón de cerdos de la Denominación de Origen "Jamón de Teruel". El proyecto de I+D apoyado por Caja Inmaculada servirá para determinar qué líneas genéticas de las razas porcinas de la denominación de



Juan Velarde en el ciclo "CAI en el siglo XXI"


Alberto Galindo en el ciclo "CAI en el siglo XXI"

origen son las más adecuadas para obtener un producto final de mayor calidad.

Fundación Universitaria Antonio Gargallo

Se colaboró con la Fundación en el desarrollo del Programa de Apoyo a la Investigación, que busca promover el estudio, la investigación y la creación en diferentes ámbitos (humanísticos, artísticos, científicos, etc.) relacionados con la provincia de Teruel y su entorno socioeconómico, así como divulgar los resultados de la investigación que se desarrolle en el Campus de Teruel.

Fundación Economía Aragonesa

Caja Inmaculada suscribió un nuevo convenio con la Fundación Economía Aragonesa (FUNDEAR), de cuyo patronato forma parte, para desarrollar estudios y actuaciones territoriales sobre la Comunidad durante 2009. La elaboración del Anuario de las Comarcas y el apoyo de proyectos como el Plan Localidad o el Observatorio de las Comarcas de Aragón son algunos de los objetivos perseguidos con el nuevo acuerdo.

Cámara de Comercio e Industria de Zaragoza

Caja Inmaculada (CAI) y Cámara de Comercio e Industria de Zaragoza continuaron la colaboración para realizar actividades de apoyo a emprendedores, jornadas informativas y publicaciones para las empresas, comercios e industrias de Zaragoza.

Congreso Internacional sobre Ecología Humana y Natural

Caja Inmaculada colaboró con el Arzobispado de Zaragoza en la publicación de las actas del congreso internacional celebrado en julio de 2008 en Zaragoza

Además, se colaboró en otros proyectos de investigación desarrollados por:

- Fundación Zaragoza Logistics Center
- Centro de Estudios Mudéjares de Teruel
- Fundación Manuel Giménez Abad
- Fundación Zaragoza Ciudad del Conocimiento
- Cámara de Comercio de Huesca
- Cámara de Comercio de Teruel
- Ebrópolis

Cultura

Servicio Cultural CAI

El Servicio Cultural CAI programó 330 actividades en 50 poblaciones de Aragón en las que participaron 98.000 personas.

Música y teatro

Se desarrollaron dos ciclos en Zaragoza, Huesca y Teruel, de composiciones de piano y de música de cámara, en los que participaron alumnos del Conservatorio Superior de Música de Aragón. Se contó con la ópera barroca “La serva padrona”, en Zaragoza y distintas localidades aragonesas.

También se realizó el programa “Musica de cerca”, que permitió escuchar músicas evolucionadas de la tradición folclórica aragonesa, vasca, céltica, escocesa o sefardí, entre otras.

En teatro se organizaron las lecturas dramatizadas que dieron a conocer las obras premiadas en el concurso literario que convoca el Centro Dramático de Aragón.

Cine

La programación de cine del Servicio Cultural incluyó estrenos de cortometrajes producidos por realizadores aragoneses y ofreció la tercera edición de "Proyectaragón", un ciclo que recoge una selección de la mejor producción audiovisual de nuestra región en el período reciente: panorama de actualidad, documental social, trabajos de escuelas de cine, obras premiadas en festivales, etc.

Se celebró el festival anual de Cine y Derechos Humanos y hubo, también, una muestra de cine francés, japonés y alemán.

Cursos y conferencias

El Servicio Cultural organizó ciclos de conferencias y mesas redondas sobre diferentes temas culturales y de viajes.

El programa de cursos se amplió con otros dedicados a las civilizaciones de la antigüedad, diseño, arte contemporáneo y lengua y culturas francesa e inglesa.

Exposiciones

La sala Barbasán en Zaragoza y la sala CAI de exposiciones de Huesca dieron continuidad a sus programas de exposiciones orientados a acercar al público aficionado la obra de artistas jóvenes.

La sala CAI Luzán acogió a artistas como el hindú Ahmed Shahabuddin, el navarro Javier Balda, el madrileño Ignacio Pérez-Jofre y el aragonés Fernando Martín Godoy con su pintura monocromática y de gran formato.



Collage de Pérez Jofre. Sala CAI Luzán


Escultura de Arellano. Huesca

Número de actividades / participantes				2009
	Actividades culturales	Cursos	Exposiciones	Total
Zaragoza				
Capital	84	24	13	**121**
	12.153	1.078	52.758	**65.989**
Provincia	44	2		**46**
	8.869	73		**8.942**
Huesca				
Capital	38	13	12	**63**
	5.072	292	9.025	**14.389**
Provincia	18	1		**19**
	2.743	71		**2.814**
Teruel				
Capital	68			**70**
	4.502			**4.528**
Provincia	10	1		**11**
	895	38		**933**
Actividades	**262**	**43**	**25**	**330**
Participantes	**34.234**	**1.578**	**61.783**	**97.595**

Bibliotecas CAI

Biblioteca CAI Mariano de Pano

105.332 personas utilizaron los servicios de la Biblioteca Mariano de Pano en 2009, la cifra más alta desde su inauguración.

Se inauguró una nueva sala infantil donde se realizaron numerosas actividades destinadas a los niños y sus familias. Destacan el Tercer Concurso de Pintura y Lectura de libros, en el que participaron 200 niños, la proyección de 4 películas y la realización de diversos talleres. También se colaboró con distintos centros educativos con visitas en las que los escolares conocieron el funcionamiento de la biblioteca.

Para mayores también se realizaron diversas actividades en colaboración con CAI Edad 3, destacando los talleres de Gimnasia para la Memoria.

Además se colaboró con el Grupo literario "La Fragua Bohemia", que llenó el aforo en todas sus actividades.

Espacio CAI

Se superaron los 40.000 usuarios, destacando la utilización de los estudiantes de la sala de estudio en época de exámenes debido a la amplitud de horarios, así como la sala de trabajo que facilita la reunión de grupos de estudiantes para la realización de trabajos conjuntos.

Biblioteca CAI Universidad

Continuó la colaboración con la Universidad de Zaragoza para el mantenimiento de la Biblioteca CAI Universidad, biblioteca interfacultativa al servicio de los universitarios.

Otras actuaciones destacadas

Primer Concurso Internacional CAI de Jóvenes Intérpretes de Órgano

El francés Thomas Ospital, de 19 años, ganó el primer *Concurso Internacional CAI de Jóvenes Intérpretes de Órgano*, en la final que se celebró el 18 de septiembre en la Basílica del Pilar. El segundo y tercer clasificado fueron Yulia Yufereva (Rusia), de 27 años, y Pavao Masic (Croacia), de 29 años.

Este Concurso, primero de estas características que se convoca en España, se equiparó con los prestigiosos certámenes de Kaliningrado (Rusia), Núremberg (Alemania) y Graz (Austria). Su objetivo es promocionar a jóvenes intérpretes de órgano de cualquier lugar del mundo y difundir el importante patrimonio organístico de Aragón. Esta primera convocatoria reunió a 13 organistas, 7 mujeres y 6 hombres, de entre 19 y 30 años, con excelentes expedientes académicos y gran formación.

El concurso constó de tres pruebas; las dos primeras se realizaron en los órganos de la iglesia de San Juan el Real de Calatayud y Colegiata de Daroca (ambos restaurados por Caja Inmaculada en 2001 y 2005). La final se celebró en la Basílica de Nuestra Señora del Pilar.

Exposición "La Palabra Iluminada"

Inaugurada en la Sala CAI Luzán el 8 de octubre, la exposición reunió una cuidada selección de manuscritos miniados, realizados entre los siglos XII y XIX, pertenecientes a los archivos



Participantes del Primer Concurso Internacional CAI de Jóvenes Intérpretes de Órgano



Exposición "La palabra iluminada" Sala CAI Luzán

de las catedrales de Zaragoza, Huesca, Jaca y Tarazona, Cortes de Aragón, Biblioteca General Universitaria y Padres Escolapios de Zaragoza, así como a la colección particular del aragonés Félix Palacios.

Fue la primera vez que se dedicó en Aragón una muestra monográfica a manuscritos iluminados, dando la oportunidad al público en general de conocer, disfrutar y apreciar estas obras de arte a las que normalmente sólo tienen acceso los especialistas.

Colaboraciones con Ayuntamientos

Se colaboró directamente con los Ayuntamientos en todas las localidades donde Caja Inmaculada está presente a través de actividades culturales, asistenciales y deportivas dirigidas a toda la población.

Destacan las colaboraciones para remodelar o equipar la Sala de Exposiciones Municipal de Muel, la Casa de Juventud de Biota, la nueva Biblioteca municipal de Cadrete, la Casa de Cultura de Daroca o el Centro Polivalente de Mezalocha, entre otras.

■ Ayuntamiento de Huesca

En colaboración con el Ayuntamiento de Huesca se programaron la Feria Internacional de Teatro y Danza, el "Patio de Butacas", el Festival Periferias y otras actuaciones dirigidas a niños y público en general.

Se patrocinó la 37ª edición del "Festival Internacional de Cine de Huesca", considerado como el principal evento de promoción de las artes cinematográficas en Aragón. Se proyectaron 270 películas de 47 países. Caja Inmaculada patrocina este festival desde 2002. Como novedad, Caja Inmaculada patrocinó el "Premio Danzante a los Cortos"

■ Ayuntamiento de Teruel

Como en anteriores ediciones, Caja Inmaculada colaboró con la Institución Ferial Ciudad de Teruel.

Además, se realizó la "XIII edición de la Muestra del Teatro Joven", en la que participaron jóvenes escolares de los institutos turolenses, y se llevaron a cabo diversas actividades en materia de educación vial e infantiles en Navidad.

■ Ayuntamiento de Zaragoza

A través del Área de Participación Ciudadana, Área de Educación y Cultura y Área de Acción y Juventud, se apoyó el desarrollo de programas para fomentar actividades sociales y culturales entre los jóvenes. Cabe destacar:

- Promoción del Bus Turístico – Megabús.
- "2 minutos de cine".
- Colaboración con el Centro de Préstamo para las asociaciones de Zaragoza.
- Festival de Cine Jóvenes Realizadores Ciudad de Zaragoza.
- Salón del Comic de Zaragoza: contó con 14.300 asistentes y 57 stands.
- Muestra Nosolofunky: participaron 71 grupos en la muestra, con un total de 550 bailarines.
- Breaking Naipes: concurso de break dance.

- Muestra de Danza Jazz: participaron 34 grupos con 300 bailarines, con una asistencia aproximada de 2.000 espectadores.
- Programa "Al Museo en Familia": se realizaron 89 sesiones con más de 2.000 participantes.
- Programa de deporte y ocio nocturno para jóvenes "12 lunas": participaron 5.800 jóvenes en las 17 diferentes actividades.
- Premios de Creación Joven: se premiaron 11 obras correspondientes a 13 artistas.
- Muestra de Teatro: en esta edición participaron 14 grupos, con un total de 135 jóvenes, con una asistencia de 1.263 espectadores.
- Programa "La Otra Escena": engloba una serie de espectáculos de danza, ópera, zarzuela y música en el Teatro Principal de Zaragoza.
- Ciclo de Grandes Conciertos de Otoño y Ciclo de Introducción a la Música: se realizan en el Auditorio de Zaragoza.

Nueva Biblioteca pública de Utebo

El Ayuntamiento de Utebo inauguró en noviembre la nueva Biblioteca pública, construida con la colaboración de Caja Inmaculada, sita en la Plaza de la Constitución de la localidad. La biblioteca dispone de 640 m² útiles divididos en dos plantas y cuenta con zona de ordenadores y audiovisuales, un amplio espacio dedicado a la consulta de libros, hemeroteca, un área de estudio general y otra para grupos.

Museo Etnológico de Graus

Mediante convenio con la Fundación Museo de Graus Casa Paco se aportaron fondos para rehabilitar el Museo Etnológico de Graus (Huesca), actualmente conocido como "Casa Paco". El centro cuenta con diez mil fotografías, documentos, libros y objetos antiguos que recogen la historia y tradiciones del municipio y de la comarca de la Ribagorza. Este museo, parcialmente en funcionamiento, precisaba de una reforma estructural profunda en el inmueble que ocupa, al objeto de mejorar las condiciones de habitabilidad y funcionalidad. Está previsto que las obras finalicen a mediados de 2010.

Sala de Exposiciones de la Casa Heredia de Graus

Se colaboró con la Comarca de la Ribagorza para acondicionar la Sala Cultural y de Exposiciones de la Casa Heredia de Graus, edificio del siglo XVI y de gran valor artístico, en el que se ubica la sede de la Comarca de la Ribagorza. La aportación de Caja Inmaculada permitió crear una sala en las antiguas bodegas del edificio, que acogerá exposiciones itinerantes y actividades culturales para todos los públicos.

Sociedad Filarmónica de Zaragoza

Desde 2004 la Caja apoya las actividades de la Sociedad Filarmónica de Zaragoza, la institución musical más antigua de Aragón y una de las más prestigiosas de España, patrocinando su reconocido programa de conciertos.

VI Festival de Cine de Comedia de Tarazona y el Moncayo "Paco Martínez Soria"

En agosto se celebró la sexta edición de este festival que organizan Caja Inmaculada, Ayuntamiento de Tarazona y Comarca de Tarazona y el Moncayo. En los ocho días de cine se proyectaron siete películas y 48 cortos. Este año la organización

concedió el premio "Talento de Comedia" a la actriz María Esteve, el premio "Actor Revelación" a Gorka Otxoa y el premio "Nuevo Talento de Comedia" a Muchachada Nui. La convocatoria del Certamen Nacional de Cortos de Comedía fue un éxito con la presentación de más de 100 cortometrajes.

Otras colaboraciones

- Edición de un CD con la grabación del IV Concierto de Semana Santa que la Unidad de Música del Regimiento de Infantería Inmemorial del Rey Nº1, junto con la Asociación para el Estudio de la Semana Santa.
- Actividades en el año jubilar Paulino, organizadas por la Parroquia de San Pablo de Zaragoza.
- XVI Edición del Curso Internacional de defensa de Jaca, organizado por la Academia General Militar de Zaragoza.
- Feria del Libro de Zaragoza 2009.
- Feria del Libro de Huesca 2009.
- XXXI Edición del Curso y Festival de Música Antigua de Daroca, junto con la Institución Fernando El Católico.
- XXIX Festival Nacional de Teatro aficionado de Alfajarín.
- XXXIX Certamen Coral de Ejea de Los Caballeros.
- Ciclo Cultural organizado por el Ayuntamiento de Cuarte de Huerva.
- Semana de Cine e Imagen de Fuentes de Ebro.
- Certamen de Novela Corta de Barbastro.

Publicaciones

"La catedral de Teruel". Del fotógrafo aragonés Antonio Ceruelo.

"El cristianismo primitivo en Aragón". De la colección «Mariano de Pano y Ruata» que edita Caja Inmaculada sobre temas aragoneses desde 1987. Sus autores son los especialistas Antonio Mostalac y María Victoria Escribano.

"Energías renovables en Aragón". Editado por Servicio de Estudios CAI, Cámaras de Comercio y CREA. El estudio analiza una actividad que realizan 150 empresas y crea 2.500 empleos directos en Aragón.



Publicación "La catedral de Teruel"


Presentación de la publicación
"El cristianismo primitivo en Aragón"

"La atención primaria en Aragón". La Fundación de Economía Aragonesa (FUNDEAR) y CAI editan este estudio que realizaron los profesores Olga Urbina, Sophie Gorgemans, Jesús Pastor y Gloria Tena, pertenecientes al Departamento de Economía y Dirección de Empresas de la Universidad de Zaragoza.

"Envejecimiento de la población y dependencia: distribución intrafamiliar de los cuidados a mayores en Aragón y España". Estudio editado por FUNDEAR y Caja Inmaculada y realizado por los profesores de la Universidad de Zaragoza Alberto Molina (investigador principal), Joaquín Andaluz, José Ignacio Giménez y Miriam Marcem.

"Turia" (Instituto de Estudios Turolenses y Gobierno de Aragón).

Libro-Disco "Música para el Mudejar" (Colección "Aragón LCD", Prames).

Libro-Disco "Música en la Catedral de Tarazona" (Colección "Aragón LCD", Prames).

Fundación CAI-ASC: Centro Joaquín Roncal

En 2009, el centro registró cerca de 95.000 asistentes a sus actividades. Organizó 1.100 eventos diferentes, con más de 7.500 horas de programación y 211 entidades sociales y culturales utilizaron sus instalaciones. Estos datos, que crecen cada año, reflejan la importante función social que desempeña.

El Centro Joaquín Roncal de la Fundación CAI-ASC (Acción Social Católica) se inauguró en mayo de 2005 con motivo de la celebración del Centenario de Caja Inmaculada; en él se realizan programas y actividades culturales, de solidaridad, cooperación al desarrollo, convivencia intercultural, integración social y defensa del medio ambiente.

Durante el año 2009, el público infantil, adolescente y juvenil fue uno de los principales objetivos de la programación propia del Centro Joaquín Roncal CAI-ASC. Las actividades fueron muy variadas tanto en su formato: cuentacuentos, talleres, visitas a exposiciones, representaciones teatrales, conciertos didácticos, proyecciones, cocina, como en su temática: cómic, cuadernos, cerámica, ciencia, medioambiente. En total se programaron 240 actividades y 11.166 participantes.

Dentro de la programación denominada de Casa Abierta (organizada por otras asociaciones), las jornadas de trabajo, encuentros de voluntariado, reuniones técnicas, seminarios, asambleas y presentaciones, son las actividades para las que las distintas asociaciones o entidades hacen mayor uso de las instalaciones.

Para poder atender las numerosas solicitudes de distintas entidades para mostrar sus actividades y propuestas, en 2009 se habilitó un nuevo espacio expositivo en la planta 2ª del Centro Joaquín Roncal CAI-ASC. Estas exposiciones se complementaron con visitas didácticas lo que ha incrementado el número de visitantes con respecto al año 2008.

Relación de Obras Sociales y Culturales CAI

Zaragoza

Obra Social CAI Independencia, 10	976 718 102
Centro Joaquín Roncal CAI-ASC San Braulio, 5-7-9	976 290 301
Servicio Cultural CAI Avda. César Augusto, 20	976 718 001
Sala Exposiciones CAI Luzán Independencia, 10	976 718 001
Sala Exposiciones CAI Barbasán D. Jaime I, 33	976 718 001
Escuela de Negocios CAI Alcalde Sainz de Varanda, 1-3	976 355 000
Centro de Formación Empresarial CAI Cuarte Ctra. Valencia, km. 9	976 503 754
Centro de Formación Empresarial CAI Alcalde Sainz de Varanda, 1-3	976 355 000
Servicio CAI de Documentación Economía Aragonesa (SEDEA) Gran Vía, 4	976 761 789
Biblioteca CAI Mariano de Pano Capitán Portolés, 12	976 290 521
Biblioteca Espacio CAI Alfonso I, 29	976 398 239
Biblioteca CAI en colaboración con la Universidad de Zaragoza Serrano Sanz, 10	976 569 496
Escuela de Formación CAI Las Fuentes Batalla de Lepanto, 57-59	976 596 427
Centro CAI de Deporte Adaptado José Luis Pellicer, 30	976 271 039
Centro CAI de la Tercera Edad de Muel Avda. García Giménez, 22. Muel	976 140 001
Centro Deportivo Cultural CAI Santiago Augusto Bebel, 16	976 526 911
Club CAI para la Agrupación de Sordos de Zaragoza y provincia San Voto, 9, dpdo.	976 200 362
Coral CAI Zaragoza Maestro Serrano, 1	976 551 958
Sede Social Federación de Asoc. de Padres de Alumnos de la provincia de Zaragoza - CAI Sangenis, 1-3	976 328 961
Club CAI "Isabel de Aragón" de la Asociación de Viudas de Zaragoza y provincia Avda. América, 24-26	976 380 054
Residencia Geriátrica Asistida CAI "La Inmaculada" Paseo Colón, 2	976 389 012
Residencia Psicogeriátrica CAI Voluntariado en Geriatría Torremedina, s/n. Garrapinillos	976 781 012

Granja Escuela CAI "Torrevirreina" Funsación Federico Ozanam San Ramón, s/n. Movera	976 584 121
Proyecto Hombre Fase I CAI (Centro acogida) Manuela Sancho, 3-9	976 200 216
Centro CAI de Terapia Ocupacional ADISLAF Comuneros de Castilla, 13	976 391 401
Centro de Día CAI - Ozanam Venecia, 32-34	976 278 508
Centro CAI - AFEDA "Virgen del Carmen" Avda. de la Almozara, 77	976 431 211
Centro CAI - Fundación G.E.N.E.S. y G.E.N.T.E.S. Isla Graciosa, 7	976 525 598
Centro CAI-Ozanam de Apartamentos Tutelados y Centro de Día José Luis Pomarón, 7	976 133 420
Sede Social FAMI – Aragón CAI Isla Graciosa, 7	976 528 721

Huesca

Servicio Cultural CAI Coso Alto, 11	974 239 522
Escuela de Negocios CAI Coso Alto, 11	974 239 525
Centro de Formación CAI Coso Alto, 11	974 239 525
Sala de Exposiciones CAI Coso Alto, 11	974 239 522
Centro CAI - ATADES Huesca Travesía Ballesteros, 14	974 212 481

Teruel

Servicio Cultural CAI Joaquín Arnau, 5	978 619 123
Escuela de Negocios CAI Joaquín Arnau, 5	978 619 123
Centro Ocupacional CAI-ADIPCMI Escucha, 6. Utrillas	978 757 312
Centro de Formación CAI Joaquín Arnau, 5	978 619 123
Centro Ocupacional CAI-El Jiloca María Moliner, 3. Monreal del Campo	978 863 729

Cádiz

Sala CAI - El Puerto de Santa María Isaac Peral, 6. El Puerto de Santa María	956 861 085

informe anual 09

Actividades para nuestros clientes más jóvenes

Club CAI Punto Joven

El club CAI Punto Joven, dirigido a jóvenes de 14 a 30 años, realizó numerosas acciones en 2009, la mayoría de ellas desde www.caipuntojoven.com, que registró más de 1.000.000 de accesos en el año. Mediante esta página, Caja Inmaculada facilita a los jóvenes campañas específicas, promociones, ofertas y concursos que se renuevan y actualizan para dar respuesta a sus necesidades.

Las acciones desarrolladas fueron muy diversas, desde las más participativas a través de concursos y juegos, hasta promociones vinculadas a aportaciones a planes de ahorro juveniles y aquellas relacionadas con la utilización de las tarjetas financieras, entre otras.

Más de 6.000 jóvenes se beneficiaron de las promociones realizadas en el año, que han consistido en regalos de entradas de conciertos, sorteos de videoconsolas y teléfonos móviles, descuentos en compras con tarjetas en numerosos establecimientos y lugares de ocio, etc. También se realizaron distintas campañas de financiación en condiciones preferentes para compra de ordenadores, matriculación en cursos para la mejora del estudio o para la adquisición de la Wii Sport.

Se diseñó un nuevo folleto para difundir entre los jóvenes la oferta de productos y servicios específicos para ellos, las promociones, descuentos y ventajas por pertenecer al club.



Campañas CAI Punto Joven

Convenios y patrocinios para jóvenes

En 2009 CAI firmó importantes convenios para patrocinar actividades dirigidas a jóvenes:

HUESCA

- **37ª Edición del Festival Internacional de Cine**

Es uno de los más importantes eventos culturales de Huesca y es referencia nacional e internacional. En esta última edición se proyectaron 270 películas de 47 países.



Campañas CAI Punto Joven

Caja Inmaculada destinó 150.000 euros para apoyar este evento, reforzando su colaboración con el Festival y manteniéndose como su principal patrocinador.

Como novedad de esta edición, CAI patrocinó el "Premio Danzante de corto documental", que fue entregado al corto documental 10 MIN, de Jorge León (Bélgica).

Asociación Astronómica de Huesca – Congreso Estatal de Astronomía

CAI continuó apoyando a esta agrupación, que participó en las actividades que se realizaron en España con motivo de la celebración del Año Internacional de la Astronomía, organizando conferencias.

También se realizaron los cursos de Iniciación a la Astronomía, Jornadas de Astronomía Maratón Messier "Ciudad de Monzón", Jornadas "Estrellas en el Pirineo", así como el concurso escolar Lágrimas de San Lorenzo "Pide un deseo".

Feria Internacional de Teatro y Danza

La feria de teatro profesional, organizada por el Área de Cultura de Ayuntamiento de Huesca, mostró este año más de veinte espectáculos en vivo, dando a conocer propuestas creativas e innovadoras que a lo largo del año se representarán en teatros internacionales.

Patio de Butacas

En 2009 se celebró la novena edición de este ciclo de teatro que organiza el Área de Cultura del Ayuntamiento, en la que se desarrollaron diversos espectáculos de danza, música, circo y magia, destacando el estreno mundial de "Sense Fi/Conquassabit" con el artista Gelabert-Azzopardi.

Periferias

Este festival multidisciplinar, organizado también por el Área de Cultura del Ayuntamiento de Huesca con el apoyo de Caja Inmaculada, desarrolla espectáculos de música, humor y moda. Esta edición tuvo una participación superior a las 15.000 personas.

CADIS Huesca

- **Convenio Universidad:** se renovó el acuerdo firmado por CADIS Huesca, Universidad y CAI para desarrollar iniciativas dirigidas a incrementar la integración de las personas con discapacidad. El trabajo se realiza en varias áreas: actividades de formación e investigación, prácticas, ejecución de proyectos y publicación de estudios.

En este año destacamos la presentación de la investigación "Programa de Barrido controlado por voz", que facilita el uso de las nuevas tecnologías a personas con graves dificultades motoras y de comunicación; y la publicación del libro "Sexualidad y Discapacidad".

- **XI Concurso fotográfico: "Las personas con discapacidad y su entorno":** el objetivo de este concurso es sensibilizar a la población de la realidad de las personas con discapacidad y eliminar prejuicios. Al concurso se presentaron 118 obras de toda España.

TERUEL

- **CAI Voleibol Teruel:** se aportaron 30.000 euros para fomentar la práctica del voleibol entre los niños y jóvenes de Teruel.

CAI patrocina, además, al primer equipo, que se proclamó por primera vez en su historia Campeón de Superliga Masculina, máximo título nacional de voleibol, añadiendo a este título los de Campeón de Supercopa y Subcampeón de la Copa del Rey.

ZARAGOZA

En colaboración con el Ayuntamiento de Zaragoza:

- **Muestra "Nosolofunky"**

Se celebró la sexta edición de la Muestra de Bailes Nosolofunky en la sala Multiusos del Auditorio de Zaragoza. La muestra de bailes recogió variadas disciplinas entre las que se encuentran el funky, break, capoeira, danza africana, danza del vientre, bailes de salón, aeróbic, etc…Contó con la participación de 71 grupos.

- **Breaking Naipes**

La 3ª Edición del Concurso de break dance se desarrolló en el Centro Comercial Augusta y estuvo dotado con 2.000 euros en premios.

- **Muestra de Danza Jazz**

En esta edición de la muestra de bailes, danza jazz, participaron 34 grupos con 330 bailarines y se desarrolló en el Teatro Principal.

- **Premios de Creación Joven**

Esta convocatoria está dirigida a jóvenes creadores de entre 18 y 30 años para realizar proyectos artísticos y de creación. Se desarrolló entre agosto y octubre, con un total de 49 obras, presentadas dentro de las categorías ilustración, pintura, literatura, fotografía, artes plásticas y cómic.

- **Muestra de Teatro**

En esta muestra, grupos de jóvenes representaron obras de teatro entre los meses de mayo y junio en distintos Centros Cívicos de Zaragoza: Teodoro Sánchez Púnter, Estación del Norte y Universidad, con un total de 1.263 espectadores.

- **Concurso de cortos realizados con móvil. "2 minutos de cine"**

El concurso está dirigido a jóvenes entre 14 y 25 años y consiste en la realización de cortometrajes con un teléfono móvil o cámara fotográfica digital, de una duración máxima de 2 minutos. A través de Internet se recibieron 103 trabajos y más de 15.000 visitas a la página del concurso www.2minutosdecine.com.

El concurso contó con una dotación de 5.000 euros en premios, distribuidos en tres categorías: Mejor Corto, Premio del Público y Mejor Idea Original.

- **Festival de Cine Ciudad de Zaragoza. Jóvenes Realizadores**

En la edición de 2009 destacó la calidad y cantidad de los trabajos presentados.

Destacó la programación de actividades entorno al certamen para todas las edades, como exposiciones, formación y talleres para niños, entre otras.

Programa 12 Lunas de Ocio Nocturno

La programación contó con atractivas propuestas dirigidas al público joven: las noches sin barreras, los sábados astronómicos, conciertos de otoño y el multideporte nocturno.

Participaron 5.813 jóvenes en 17 actividades diferentes, lo que supuso un total de 313.065 horas de ocio alternativo joven.

Dentro de las actividades programadas y para ampliar "los sábados astronómicos" se realizó una exposición fotográfica en el Centro Joaquín Roncal de la Fundación CAI-ASC, que tuvo más de 2.500 visitas.

VIII Salón del Cómic de Zaragoza

Por segundo año consecutivo Caja Inmaculada patrocinó el Salón del Cómic celebrado del 18 al 20 de diciembre en la Sala Multiusos del Auditorio de Zaragoza. El Salón del Cómic amplió sus sedes, realizando dos exposiciones paralelas y conciertos de música.

La primera de las exposiciones, dedicada al cómic de Agustina de Aragón, pudo visitarse en el Centro Joaquín Roncal de la Fundación CAI-ASC



Programa "12 Lunas" de ocio nocturno

Esta edición contó con las visitas de autores de reconocido prestigio que firmaron ejemplares durante el Salón del Cómic entre los que destacaron Ibañez, Purita Campos y Luis Royo.

Subvenciones de alquiler de vivienda

CAI facilita a los jóvenes, de forma gratuita, el anticipo de la subvención de alquiler de vivienda. Esta iniciativa favorece la emancipación de los jóvenes facilitando su acceso a una vivienda de alquiler.

En colaboración con el Instituto Aragonés de la Juventud:

Proyecto de promoción de jóvenes creadores

El proyecto engloba tres programas: Muestra de Arte Joven, Concurso de Literatura Joven y Certamen de Cómic. Pueden participar jóvenes nacidos o residentes en Aragón con edades comprendidas entre los 18 y 30 años.

Proyecto de información juvenil

Se editaron 12.000 ejemplares de un nuevo número de la publicación de "La Carpeta ", con el título Escuelas de animadores en el tiempo libre.



Premios de creación joven

Además, el Instituto Aragonés de la Juventud, con la colaboración de Caja Inmaculada, desarrolló un Sistema Informático, para la Red de Información Juvenil, que dará servicio a todas las oficinas comarcales y municipales de información joven, facilitando los procesos de información y gestión que se llevan a cabo.

Campos de Trabajo

En los campos de trabajo grupos de jóvenes se comprometen, de forma voluntaria y desinteresada, a desarrollar durante un tiempo determinado un proyecto de trabajo y actividades complementarias de interés social.

La oferta de este año fue de 508 plazas para los jóvenes aragoneses, de las cuales 280 eran para los campos de trabajo realizados en Aragón, 142 para los campos realizados en Comunidades Autónomas y 86 plazas de ámbito internacional.

En colaboración con el departamento de Educación de la DGA:

Publicaciones Aragón en Vivo

El programa Aragón en Vivo permite que alumnos y profesores descubran los bienes naturales, sociales, artísticos y culturales de Aragón y conozcan otras zonas de España.

La iniciativa se compone a su vez de varios programas educativos:

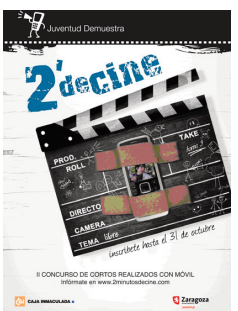
Las Aulas de Innovación (Naturaleza, Arte y Cultura).

Los C.R.I.E. (Centros Rurales de Innovación Educativa) son espacios educativos innovadores, con amplia experiencia y reconocimiento pedagógico.

Caja Inmaculada colabora en la Publicación de los materiales didácticos que se entregan a los niños participantes en las Aulas de Innovación o visitan los C.R.I.E.



Imagen del XI Concurso Fotográfico CADIS-Huesca



Concurso “2 minutos de cine”

Datos de participación del curso 2008/2009

	Centros participantes	Número de alumnos
Naturaleza, Arte y Cultura en Cantavieja	14	462
¿Vamos a la granja?-Granja Escuela IFPE San Blas	18	1.137
Granja Escuela de Movera	105	5.244
Aula de innovación de Daroca	31	1.099
¿Conoces Teruel?-Teruel alma mudéjar	15	822
CRIE Venta del Olivar	38	744
TOTAL	**221**	**9.508**

Concurso "Se Busca"

Es un concurso escolar basado en el uso de estrategias de búsqueda en Internet en el que los alumnos tienen que resolver 9 enigmas en el menor tiempo posible.

El concurso se organiza en 4 categorías: 5º y 6º de Primaria, 1º y 2º de ESO, 3º y 4º de ESO y Bachillerato junto con Formación Profesional.

Programa Ciencia Viva

Ciencia Viva es un programa de divulgación que pretende acercar la ciencia a los escolares aragoneses con conferencias, talleres y viajes científicos.

Con motivo del Año Mundial de la Astronomía, se realizaron visitas a los observatorios de Torrecilla de Valmadrid (Zaragoza), Torremocha (Teruel) y del Castillo (Soria).

Como actividades complementarias se organizaron:

- Exposición del Grupo Astronómico Silos.
- Visita a la muestra dedicada a Darwin científico y divulgador.
- Espectáculo teatral "Cajal, el rey de los nervios" de la Compañía Títeres de la tía Helena, que ofreció representaciones durante el mes de mayo en el Centro Joaquín Roncal de la Fundación CAI-ASC para alumnos de primaria.
- Jornadas de Ciencia y Gastronomía.

El curso 2008-09 han participado en el programa 3 centros de primaria y 25 de secundaria.

Programa Invitación a la lectura

El programa Invitación a la Lectura pretende estimular el gusto por la lectura mediante el encuentro con autores.

Durante el curso 2008-09 han participado 86 Institutos y colegios de secundaria, 1 escuela oficial de idiomas y 31 centros de adultos, con una participación de 25.000 alumnos y 300 docentes.

Intervinieron un total de 66 autores de ámbito nacional e internacional además de autores aragoneses.

Coup de théâtre

Es un proyecto pedagógico de teatro en francés con tres actuaciones diferenciadas:

- Cursos de formación teatral del profesorado y del monitor de teatro.

- Talleres de teatro en francés realizados en centros de secundaria
- La Classe au Théâtre, realizada en el Salón de Actos de la Ciudad Escolar Pignatelli.

Coincidiendo con el décimo aniversario del Coup de Théâtre, se celebró el Festival Internacional de Teatro en el IES Pirámide de Huesca.

La participación total en el programa Coup de Théâtre durante el 2008/09 fue de 58 centros, 4.000 alumnos y 1.200 profesores.

Matemática Vital

Matemática VItal pretende mostrar la presencia y la importancia de las matemáticas en la vida diaria, dentro y fuera del sistema escolar. Edita la revista Matemática Vital y ofrece conferencias, talleres y exposiciones en torno a las matemáticas.

Durante el curso 2008-09 han participado 13 institutos, 2 centros de primaria, 3 C.R.I.E.S. y 23 centros de educación de adultos.

Un día de cine

El programa Un día de Cine comenzó su andadura en 1999 y pretende utilizar las pantallas como medio de aprendizaje. Se editan guías didácticas de películas seleccionadas con temáticas de interés para los alumnos. Las proyecciones de las películas y trabajo de las guías se realizan en el Instituto Pirámide de Huesca.

Durante el curso 2008-09 participaron 46 centros de secundaria con 6.686 alumnos y seis centros de educación de adultos.

ZOOM12-15

Es un proyecto que nace como una continuación de La Linterna Mágica. Además de asistir a la proyección de películas, los socios de ZOOM12-15 pueden realizar con amigos pequeñas creaciones que, a partir de diálogos, discusiones y encuentros, les ayudarán a crecer social y comunitariamente.

Pueden ser miembros de ZOOM12-15 los niños y niñas de Enseñanza Secundaria. Las sesiones se celebran en el Centro Joaquín Roncal de la Fundación CAI-ASC en tres módulos con la proyección de dos películas y la realización de un taller en cada uno.

El Club contó con 171 socios durante el curso 2008/09, el primero de funcionamiento.

Jornadas de Orientación Profesional

Están organizados por los departamentos de Orientación de los I.E.S. y los Servicios Provinciales de Educación, Cultura y Deporte.

Las jornadas se componen de mesas informativas. Se dirigen a alumnos de 2º de bachillerato y ciclos formativos y el objetivo es transmitir a los estudiantes, a partir de la experiencia de los distintos profesionales, las posibilidades de empleo y de futuro que tienen las distintas opciones profesionales, los tipos de trabajo que se pueden realizar, el atractivo de las diferentes carreras y ciclos formativos, índice de paro y viabilidad.

En 2009 asistieron a las jornadas 4.735 alumnos de las tres provincias.

Convenio de mecenazgo con la Universidad de Zaragoza

En 2009 se realizaron actuaciones de:

- Promoción de actividades deportivas universitarias.
- Apoyo a la realización de manifestaciones culturales.
- Apoyo a proyectos de investigación.
- Fomento de la movilidad internacional de estudiantes en países no europeos.
- Otras actividades.

Venta de entradas

En 2009, Caja Inmaculada distribuyó a través de sus cajeros, página web www.cai.es y servicio telefónico las entradas de una gran variedad de conciertos y eventos culturales, deportivos y de ocio dirigido a todos los públicos.

Entre los eventos deportivos, además de la venta de los partidos de los equipos CAI Zaragoza y CAI Balonmano Aragón, destacó el espectáculo de los Harlem Globe Trotters.



Espectáculo infantil “Buscando a Nemo”

Los espectáculos familiares tuvieron un gran protagonismo, como el clásico Disney on Ice, el Circo Ringling Bros. & Barnum and Barley y el espectáculo de producción aragonesa y proyección internacional “Dreams 2, reflejo del alma”. Estos tres grandes eventos se realizaron en el Pabellón Príncipe Felipe de Zaragoza.

La música clásica continuó presente en la venta de entradas CAI, tanto en la campaña de Navidad con los conciertos de Reyes y de danza como el Cascanueces o el Lago de los Cisnes, como el resto del año con los conciertos Requiem de Mozart, La Bella Durmiente, Galas de Gospel, etc…

Durante los meses de verano, se incorporó la venta de “Las playas directo”, una programación de 16 eventos realizados en las Playas del Ebro y dirigidos a públicos muy variados. Actuaron artistas como Fangoria, los concursantes del programa Fama a bailar, Raimundo Amador, Lori Meyers, Micah P Hinson, entre otros.

Destacó el elevado número de entradas vendidas en CAI durante las fiestas del Pilar debido a la incorporación al sistema de venta de entradas de la programación del Espacio Z de



Escenario de conciertos “Las playas directo”

Valdespartera, así como la mayoría de los espectáculos que tuvieron lugar en el Auditorio de Zaragoza (que contó con actuaciones de Mª Dolores Pradera, Pitingo, Tamara, Sara Montiel y Los Morancos, etc…).

Los dos conciertos de la vuelta de Joaquín Sabina fueron unos de los eventos que más éxito de taquilla tuvieron, agotándose las entradas en la primera hora de puesta a la venta.

En 2009, CAI vendió un total de 232.000 entradas: 143.000 en cajeros, 84.000 por Internet y 5.000 a través de su sistema de venta telefónica.

informe anual 09

El grupo CAI

Red de oficinas

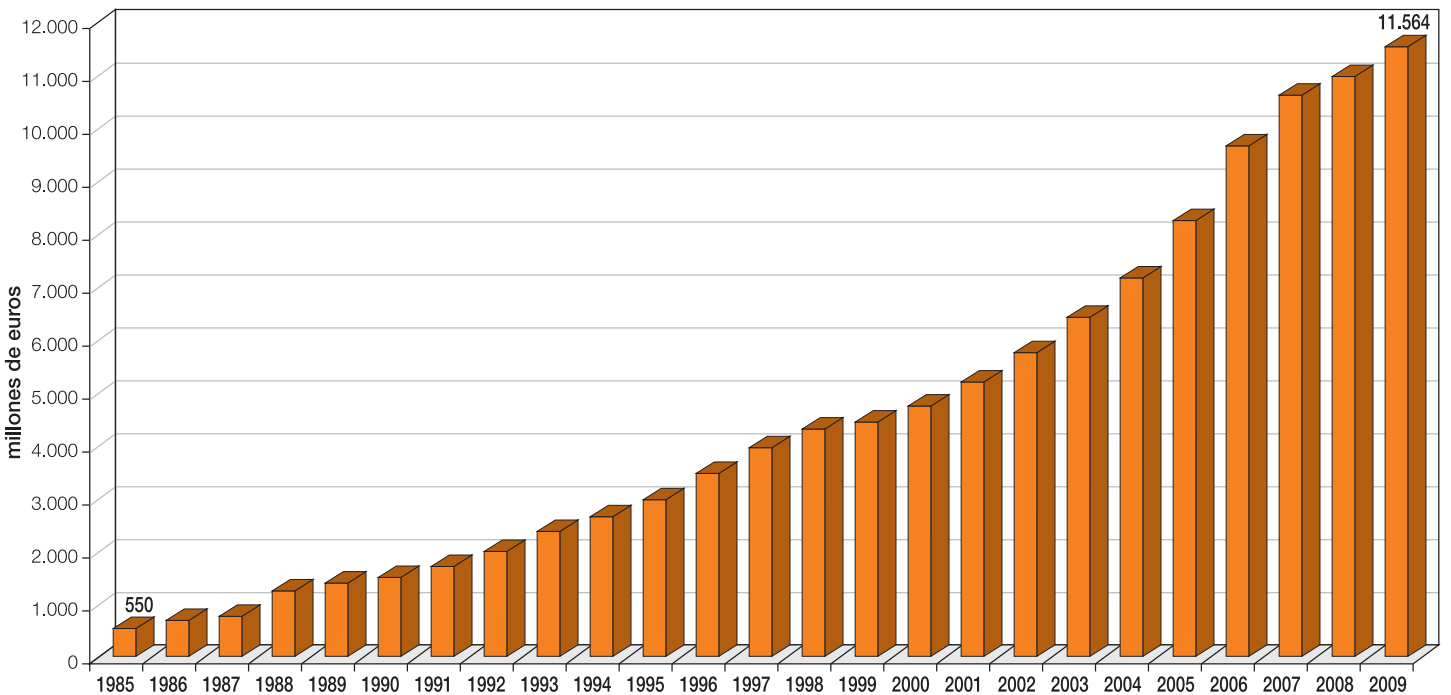
A 31 de diciembre, las oficinas que integran la Red de Ventas de Caja Inmaculada se distribuían en 13 provincias, como se detalla a continuación:

Distribución de oficinas	2009
Zaragoza capital	103
Zaragoza provincia	75
Zaragoza	**178**
Huesca capital	8
Huesca provincia	16
Huesca	**24**
Teruel capital	6
Teruel provincia	14
Teruel	**20**
Madrid capital	3
Madrid provincia	3
Madrid	**6**
Cádiz provincia	5
Cádiz	**5**
Guadalajara capital	2
Guadalajara provincia	2
Guadalajara	**4**
Tarragona provincia	4
Tarragona	**4**
Lérida capital	1
Lérida	**1**
Logroño	1
La Rioja	**1**
Castellón capital	1
Castellón	**1**
Valencia capital	1
Valencia	**1**
Sevilla capital	1
Sevilla	**1**
Barcelona provincia	1
Barcelona	**1**
TOTAL	**247**

Recursos de Clientes

En diciembre de 2009 CAI tenía 1.310 empleados y 247 oficinas; la Caja da servicio a más de 625.000 clientes y supera los 11.500 millones de euros de recursos de clientes.

Evolución de los recursos de clientes de CAI en los últimos 25 años



Proyectos empresariales y de desarrollo

En 2009, el Grupo CAI mantuvo su política de inversión para contribuir al desarrollo económico regional, mediante la inversión de proyectos que generen riqueza y empleo.

Las operaciones realizadas en 2009 consistieron en la toma de participaciones en empresas con alto potencial de crecimiento y rentabilidad, que cuentan con un equipo directivo cualificado y comprometido con valores de responsabilidad legal, social y medioambiental.

Además se llevaron a cabo desinversiones en proyectos consolidados que CAI había apoyado desde su origen y que alcanzaron en este año la suficiente madurez y autonomía.

Caja Inmaculada fortaleció vínculos con el mundo empresarial diversificando la cartera de participaciones empresariales, cuya inversión se incrementó un 13% hasta alcanzar los 437 millones de euros, a través de su inversión directa en 102 empresas pertenecientes a sectores dinámicos y con gran potencial de crecimiento, dentro de la actividad económica regional y nacional.

La actividad de Grupo CAI durante el ejercicio se concretó en el análisis y estudio de 225 operaciones, de las cuales 120 se formalizaron en nuevas inversiones y ampliaciones de capital (tanto directas como indirectas) por importe de 213 millones de euros, en empresas pertenecientes a distintos sectores. Se realizaron 19 operaciones de desinversión por importe de 100 millones de euros y continúan en fase de estudio más de 170 operaciones.

Entre las operaciones más representativas destacan las siguientes:

Proyectos relacionados con las energías renovables

A través de Solavanti, empresa participada por CAI Energía e Infraestructura y Grupo Jorge, se construyó en Plasencia de Jalón (Zaragoza) un parque fotovoltaico con una potencia de 5 Mw, el mayor instalado en Aragón en 2009, con una inversión de 16,3 millones de euros. La energía limpia que produce abastece a 3.500 hogares y el beneficio medioambiental equivale al efecto depurativo de la fotosíntesis de 362.000 árboles, lo que evita la emisión de 4,5 toneladas de CO_2.

Datos a 31 de diciembre de 2009

Tipo de empresa	Participación	Número	Inversión (miles de euros)	Porcentaje %
Grupo	**> 50%**	12	266.709	61
Multigrupo	**control conjunto**	1	7.784	2
Asociada	**entre 20% y 50%**	17	18.979	4
Otras participaciones	**< 20%**	72	143.999	33
TOTAL		**102**	**437.471**	

También se participa en los parques fotovoltaicos que Solavanti gestiona en Zuera (el mayor de Aragón), Vinaceite y Castellnou, todos ellos en la Comunidad aragonesa, así como en Murchante (Navarra) y Espejo (Córdoba). La potencia total instalada supera los 28 Mw, que equivale a la energía eléctrica que consumen 20.000 hogares, con lo que se evita la emisión de más de 25 toneladas de CO_2. Actualmente, CAI a través de su filial CAI Energía e Infraestructuras analiza en Aragón proyectos de energía solar, de energía eólica y de biomasa con una capacidad total de 270 Mw y una inversión de más de 300 millones de euros.

Además, forma parte del accionariado de Turolense del Viento, que desarrolla proyectos de energía eólica, y de Ocho 17 Eficiencia Energética, especializada en el aprovechamiento de energía solar térmica para agua caliente sanitaria. Entre los proyectos realizados por esta última sociedad en 2009 destacan Valdespartera en Zaragoza y la nueva sede del INE en Madrid.

Proyectos en Aragón

Junto a la Asociación de Clubes de Baloncesto (ACB) y el Grupo Áccura, especializado en la gestión de instalaciones deportivas, se comenzó la construcción del Centro Deportivo ACB AVIVA, en el distrito Actur de Zaragoza. Su apertura está prevista en junio de 2010. Para ello se constituyó una sociedad en la que ACB y grupo Áccura participan con el 80% del capital y CAI con el 20%.

El centro tendrá una superficie útil de 10.000 m^2 y contará con piscinas cubiertas climatizadas, zonas termales, centro médico y de estética, gimnasio, con espacios para actividades de aeróbic, yoga y baile, área deportiva exterior, con piscina y pistas para practicar diferentes deportes, y club social. Las instalaciones dispondrán también de una zona de aparcamiento con más de 100 plazas para facilitar el acceso a los clientes.

Proyectos a nivel nacional

Tras la integración de Galerías Primero en la cadena Supermercados El Árbol, CAI tomó participaciones en el accionariado de esta última compañía de distribución, originaria de Castilla y León y participada por otras seis cajas de ahorros.

Esta operación supuso extender el ámbito de actuación de Supermercados El Árbol, que ya estaba presente en Castilla y



Construcción en 2009 del parque fotovoltaico de Plasencia de Jalón



Infografía del centro deportivo Aviva

León, Asturias, Extremadura, Cantabria, Galicia, Murcia, Andalucía y Comunidad Valenciana, a las comunidades de Aragón, La Rioja y Navarra.

Supermercados El Arbol pasó a ser la novena cadena de distribución de España por superficie de ventas. En la actualidad cuenta con 428 supermercados y 32 Max Descuento Cash&Carry, distribuidos en diez comunidades autónomas y más de 7.000 empleados.

Proyectos relacionados con las nuevas tecnologías

A través de Savia Innovación, Caja Inmaculada continúa invirtiendo en proyectos pertenecientes al sector de las nuevas tecnologías:

- Artibal, empresa ubicada en Sabiñanigo dedicada al desarrollo de tintas, barnices y lacas con propiedades especiales para el recubrimiento de envases alimentarios.
- Inventa Digital, empresa de soluciones de publicidad interactiva, cuyo primer proyecto, Taxi Interactivo, es un nuevo medio de comunicación que ofrece a los usuarios del servicio de taxi contenidos informativos y de entretenimiento variados, tanto de carácter generalista (navegación GPS, trailers de películas de estreno, información del tiempo, moda, deportes, portada …) como de carácter más local (noticias, guías de ocio, directorios de establecimientos de la ciudad) a través de pantallas incorporadas al reposacabezas de los taxis.

informe anual 09

La atención a nuestros clientes

Canales de atención a clientes

	2008	2009
Empleados	1.312	1.310
Oficinas	250	247
Cajeros	392	393
Terminales en Punto de Venta	4.432	3.938
Tarjetas	376.314	354.803

Durante 2009, CAI siguió incorporando nuevas tecnologías para mejorar el servicio de atención a los clientes, objetivo prioritario para la entidad, e incrementar la seguridad en la operatoria:

Firma digitalizada

CAI fue la primera entidad financiera aragonesa y una de las primeras de España que implantó en junio un sistema de firma digitalizada en sus oficinas. Este sistema permite mejorar el servicio a los clientes, agilizando los procesos de gestión de documentos y disminuyendo el consumo de papel.

Certificado de calidad ISO 9001 del departamento de Tesorería y Mercados

La Asociación Española de Normalización y Certificación (AENOR) otorgó a CAI en diciembre el Certificado de calidad ISO 9001:2008 para el departamento de Tesosería y Mercados. La certificación acredita el sistema de gestión de la calidad del citado departamento para las siguientes actividades: gestión de la liquidez diaria de la Entidad, realización y seguimiento de operaciones en los mercados financieros y elaboración de informes sobre mercados y sobre la cartera propia de Caja Inmaculada.

Servicio “Pago amigo”

Este nuevo servicio permite enviar pequeñas cantidades de dinero a cualquier destinatario utilizando el teléfono móvil y los cajeros de la red Euro 6000.

Recursos Humanos

Estructura

La plantilla de Caja Inmaculada a 31 de diciembre de 2009 estaba formada por 1.310 empleados, 836 hombres y 474 mujeres.

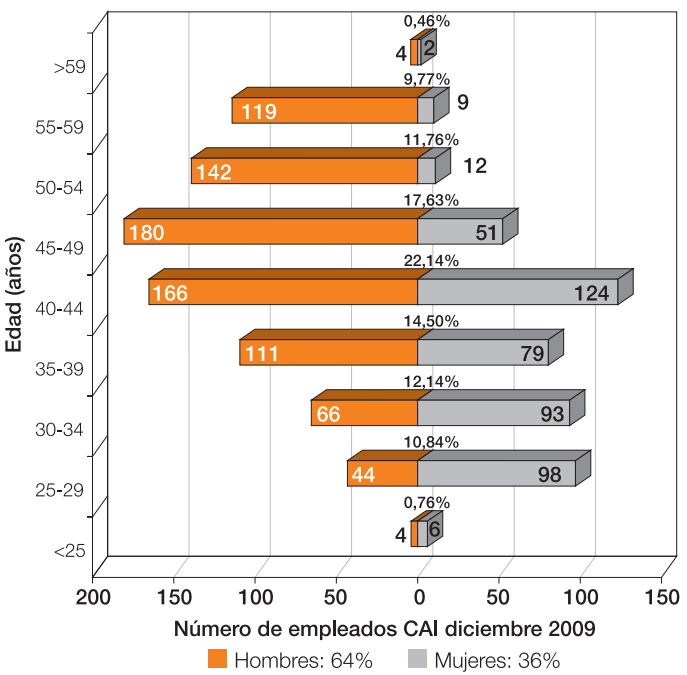
Las mujeres representan el 36% del total de la plantilla; entre los empleados menores de 45 años, este porcentaje asciende al 51%. La edad media de la plantilla es de 42 años, con una media de 18 años de antigüedad.

Distribución geográfica de la plantilla

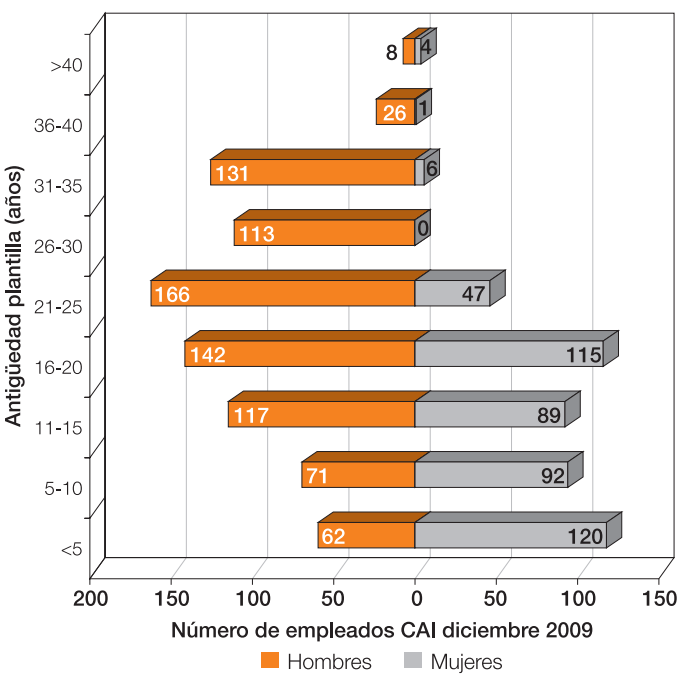
Provincia de Zaragoza	1.063	81%
Provincia de Huesca	95	7%
Provincia de Teruel	76	6%
Otras provincias	76	6%

La distribución de la plantilla por antigüedad es la siguiente:

Distribución de la plantilla por edad y sexo



Distribución de la plantilla por antigüedad



Formación

Siguiendo las políticas de formación, se ofrecieron cursos en:

- Asesoramiento: financiero, fiscal y análisis del riesgo.
- Habilidades comerciales: técnicas de venta, negociación y planificación comercial.
- Administración: productos financieros, gestión y normativa.

Para dar respuesta a la coyuntura económica actual, se impartió el seminario "Gestión de la crisis desde el punto de vista de los riesgos" Con el objetivo de facilitar el acceso a la formación de todos los empleados, se impartieron cursos de la programación a través del sistema de videoconferencia.

Hay que destacar la realización del examen por un grupo de empleados para obtener el título de Asesor Financiero Europeo nivel I de EFPA España, consiguiendo todos ellos unos resultados excelentes.

Dentro del Plan de Acogida, los empleados de reciente incorporación realizaron cursos específicos diseñados para facilitar el desarrollo de las competencias necesarias para el buen desempeño de su trabajo en CAI.

Caja Inmaculada colaboró en programas de prácticas formativas que ofrecen, a un gran número de estudiantes de la Universidad de Zaragoza y de varios Institutos de Educación Secundaria, la posibilidad de realizar sus prácticas en distintos centros de trabajo de CAI.

Comunicación interna

Entre las acciones más importantes de comunicación, destacan:

- Reuniones de Dirección General, Recursos Humanos y el equipo directivo con diferentes grupos de empleados y responsables, para compartir información y cuestiones de interés.
- En el Portal del Empleado se han gestionado más de 50 "Consultas de Obligada Respuesta": Esta vía de comunicación, puesta en marcha en febrero de 2008, facilitó dar respuesta a cuestiones planteadas por los empleados a título individual o a través de los correspondientes equipos de trabajo.
- Se publicaron tres números de La Ventanilla, revista interna del Grupo CAI.

Desarrollo profesional

La política de Recursos Humanos establece los mecanismos que impulsan el desarrollo profesional de los componentes de la organización. En el momento en que la entidad lo requiere y tomando como base el rendimiento eficiente, se intenta responder a las solicitudes de cada persona, lo que permite aumentar las competencias individuales en línea con la estrategia empresarial.

Una vez al año se realiza una entrevista entre el empleado y su responsable directo, que permite verificar el grado de aplicación de las competencias personales y planificar acciones para reforzarlas y mejorarlas.

Política participativa

La participación de los empleados de CAI se materializa mediante la actividad de los Grupos de participación y el buzón de sugerencias:

- Grupos de participación (creados en 1993): están formados por equipos de empleados voluntarios que realizan estudios detallados de muy diversos aspectos de la actividad de la Caja y presentan propuestas para su mejora. En 2009 se elaboraron 30 propuestas, alcanzando un total de 1.272 desde la entrada en funcionamiento de los grupos; existen 37 grupos con un total de 267 componentes.
- Buzón de sugerencias (creado en 2001): recoge las ideas presentadas a título individual por los empleados. En 2009 se realizaron 352 sugerencias. El número de empleados que participaron ascendió a 170. Desde 2001 se han registrado 9.826 sugerencias de 890 empleados.

Hermandad de empleados

La Hermandad de Empleados de Caja Inmaculada contaba con 1.535 asociados.

Vocalía de Cultura

- Se realizaron diferentes actividades culturales y cursos.
- Se apoyaron colaboraciones en espectáculos deportivos (CAI Baloncesto Zaragoza, CAI Balonmano Aragón, Real Zaragoza y S.D. Huesca), obras teatrales (Teatro Principal y Teatro del Mercado) y ciclos de música clásica (Auditorio de Zaragoza). Como novedad se incorporó el recorrido en el Bus Turístico Zaragoza.
- Los concursos culturales destacaron por la alta participación y la calidad de los trabajos presentados, así también en los organizados por ACRECA. Se recogieron 14 premios correspondientes a la edición anterior.
- El 12 de octubre se participó en la tradicional Ofrenda de Flores a la Virgen del Pilar.
- El Coro de la Hermandad realizó conciertos e intercambios de corales por todo el territorio aragonés.
- El grupo de teatro Kairós continuó de gira por diversas localidades aragonesas con la obra "*La venganza de la Petra*" y "*Aunque sea un sueño*". Obtuvio el premio al mejor grupo artístico y 5 nominaciones en el Festival de Teatro de Almudévar.



Grupos de participación de empleados de CAI



Grupos de participación de empleados de CAI

- La Rondalla de la Hermandad reúne el folklore aragonés, variaciones de jota, jotas de estilo y piezas conocidas.

Vocalía de Deportes

Más de 900 asociados y acompañantes participaron en las actividades deportivas.

Hay que destacar:

- La creación de la sección de Bádminton en Teruel y se consolidaron las secciones Fútbol Sala Madrid y Karting, que organizó el primer Campeonato ACRECA.
- Los resultados de la participación de nuestros representantes en los Campeonatos nacionales de ACRECA:
  - Atletismo: subcampeones por equipos en media maratón.
  - Esquí: campeones por equipos.
  - En mototurismo: equipo más numeroso.

A nivel individual se obtuvieron distintos premios en estos campeonatos.



Sección Karting Campeonato Intercajas en Cáceres

Está pendiente la designación del mejor deportista 2009.

En la Asamblea Nacional de Deportes se confirmó la organización por parte de la Hermandad de los campeonatos de mototurismo, mus y pádel, durante los años 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

Vocalía de apartamentos

La Hermandad dispone de 26 apartamentos que registraron un total de 3.337 estancias, con un aumento de ocupación del 8% respecto al año anterior. Se incorporó un unifamiliar en Biescas.

Vocalía de actos sociales

- Se celebró el tradicional Festival Infantil para los hijos de los asociados y se hizo entrega de los premios a los ganadores de los concursos de relatos y dibujo.
- La Fiesta del Parque de Atracciones tuvo una gran participación.



Coro de la Hermandad Actuación en San Felipe Neri

- El Día de Campo se celebró en Pomer, en la comarca del Aranda.
- Se incorporaron dos nuevas actividades en 2009:
  - Carnaval 2009, en colaboración con el Centro Deportivo CAI Santiago.
  - Encuentro con los asociados jubilados y prejubilados en octubre.

Vocalía de Zonas

La Junta Directiva de la Hermandad mantuvo 5 reuniones con los asociados de fuera de Zaragoza: las zonas de Teruel-Bajo Aragón, las zonas oriental y occidental de Huesca, Madrid y la zona de Calatayud-La Almunia. A la vez se celebraron actividades complementarias, como un partido de fútbol entre equipos de Teruel, una visita a las bodegas de Enate para los asociados de la zona de Huesca y una visita a las instalaciones que el CRDO Cariñena tiene en el Museo del Vino para la zona de Calatayud-La Almunia.



Grupo de asociados en la Ofrenda de Flores

Vocalía de Viajes y Excursiones

- Se realizaron varios viajes en los que participaron 81 personas:
  - Praga, en febrero.
  - Toulouse-Carcasone, en el puente de mayo.
  - Siria y Jordania, en septiembre.
- Se organizaron distintas actividades como un descenso por el canal de aguas bravas del recinto de la Expo y un paseo en segway por el parque del agua.

Otros

- En enero se celebró la Fiesta Anual de la Hermandad, Misa y actuaciones de Los Gandules y Coro de la Hermandad. Finalmente, tuvo lugar la cena de la Hermandad, en Villanueva de Gállego, que contó con la participación de 1.250 personas.
- La Junta Directiva renovó el cargo de presidencia y tres vocalías, reconociendo a D. Luis Gan Bernad sus 12 años de dedicación a la Hermandad.



Viaje a Toulousse-Carcassone

Productos

La oferta comercial de Caja Inmaculada se amplió en 2009 con productos y servicios adaptados a las necesidades de todos los clientes.

Depósitos a Plazo

Caja Inmaculada seleccionó las mejores oportunidades de inversión para sus clientes, con una oferta constituida por las nuevas emisiones de "Depósito Doble", así como por otros productos con diferentes plazos y sistemas de retribución. Se incorporaron 6 modalidades diferentes de plazos bonificados, entre los que destacaron "Plazo CAI Seguridad Plus" o "Depósito Bonificado Plan de Pensiones".

Fondos de Inversión

En 2009 se fusionaron diferentes fondos, con el objeto de unificar patrimonios, dar mayor fortaleza al fondo absorbente y reducir costes de gestión.

Dirigido a ahorradores de perfil conservador, se constituyó el fondo A.C. Euribor más 50 Garantizado 2, F.I., con un período de garantía de 4 años.

A final del año, se otorgó una nueva garantía al fondo CAI Rendimiento, F.I., abriéndose a nuevos suscriptores. Este fondo garantiza al vencimiento, dentro de tres años, una rentabilidad del 7%.

Seguros de Ahorro

Se emitió el Plan de Previsión Asegurado (PPA) Capital 2. Estos planes de ahorro tienen las mismas ventajas fiscales que los Planes de Pensiones y además, por ser un producto seguro, su rentabilidad siempre es positiva, ya que su cartera no está sometida a la valoración del mercado.

Financiación

CAI financió el acceso a la vivienda protegida de más de 1.500 familias, la mayoría en Aragón, siendo una entidad financiera de referencia en la financiación de nuevas promociones de vivienda protegida.

En julio se firmó un convenio con el Gobierno de Aragón para dinamizar el mercado de la vivienda, mediante la creación de una nueva figura, la "vivienda garantizada", que permite acceder a una vivienda libre nueva a precios por debajo de los de mercado, con una financiación preferente, el aval parcial y la posibilidad de ayudas del Gobierno de Aragón. De las 201 viviendas garantizadas aportadas por los promotores a la oferta pública de este plan, 139 fueron tramitadas por CAI.

CAI ofreció alternativas a sus clientes para poder mantener la vivienda en caso de que se produzcan situaciones de desempleo o pérdida de ingresos, consiguiendo un porcentaje de soluciones superior al de otras entidades.

Para favorecer el acceso de los clientes a la reforma de la vivienda, amueblamiento, automóviles, etc… CAI mantuvo los tipos de interés en línea con los de la competencia.

Por otra parte, coincidiendo con el inicio del curso escolar se realizó la campaña "Vuelta al Cole" para facilitar el pago de matrículas, material escolar, uniformes, etc.

Se realizaron varias ofertas promocionales de artículos, cuya compra financió CAI: "Mini ordenador", "Wii Sport", "Happy legs" y "Super 10 Max Power".

Como todos los años, se ofreció a las empresas y comercios clientes la posibilidad de financiar el anticipo de la devolución de I.V.A.

Tarjetas

En 2009, continuó la emisión de tarjetas con chip EMV, que ofrecen a los usuarios una mayor seguridad. La Caja adecuó los lectores de cajeros y de los TPV de establecimientos a estas nuevas tarjetas. A final de año, el número de tarjetas EMV en poder de clientes era aproximadamente 150.000.

Se realizaron acciones promocionales por parte de Euro 6000 para incentivar el consumo dentro del programa Privilegios Euro 6000. Destacaron las promociones con Movistar, descuentos en compras en la cadena Zara, promoción Visa Europe, con 1 premio diario de 1.000 euros durante 1 mes y descuentos por compras en Mercadona, Caprabo y Eroski.

En noviembre se puso en marcha la campaña Tarjeta Visa Blanca CAI, dirigida a los clientes aficionados a los deportes de nieve. La campaña se basa en descuentos en bonos de esquí, establecimientos hoteleros, escuelas de esquí, etc…, así como en sorteos con regalos de forfaits y de fines de semana con estancia en hotel incluida.

Campañas

De mayo a junio se desarrolló la campaña anual de renta, en la que numerosos clientes se beneficiaron de los servicios de la entidad para realizar su declaración. La oferta de la Caja incluye fórmulas de financiación, tanto para el pago de las declaraciones positivas como para adelantar la devolución del impuesto resultante en su caso.

También se realizó una nueva campaña de matriculación en la Universidad de Zaragoza; los universitarios que domiciliaron el pago en una cuenta de la Caja tuvieron como regalo una memoria USB.

A principio de noviembre se inició la campaña anual de planes de pensiones con una oferta diferenciada: planes de



Campaña de tarjetas, Vía-T y Credicolegio



Campaña de tarjetas, Vía-T y Credicolegio

pensiones en sus diferentes modalidades de riesgo y el Plan de Previsión Asegurado; este producto permite al cliente asegurar sus intereses periódicamente manteniendo las ventajas fiscales.

Se hicieron varias campañas de seguros de hogar y auto, se incorporó una nueva compañía a la oferta de Segur CAI Salud, FIATC y se inició la comercialización del Seguro de Dependencia, para complementar y mejorar la calidad de vida de las personas que están en situación de dependencia.

Servicios

Servicio de Estudios

El Servicio de Estudios de Caja Inmaculada continuó con la elaboración y divulgación de informes sobre la evolución de los principales parámetros que describen el escenario económico regional, nacional e internacional, con especial incidencia en el análisis de aquellos sectores con mayor relevancia estratégica para Aragón.

Se renovaron los acuerdos de colaboración existentes con distintas instituciones públicas y organizaciones privadas para la realización de trabajos de investigación sobre temas de interés actual, entre los que destacan los siguientes:

- **"Energías renovables en Aragón":** este es el segundo estudio de una serie de publicaciones elaboradas conjuntamente por Caja Inmaculada, Cámara de Comercio e Industria de Zaragoza y Confederación de Empresarios de Aragón, para analizar los sectores estratégicos de Aragón.
- **"El mercado inmobiliario de Aragón en 2008":** en colaboración con el Colegio de Registradores, se elaboró esta publicación que es una referencia fundamental para el análisis pormenorizado del mercado inmobiliario e hipotecario aragonés.
- **"Empleo y Población en los municipios y comarcas de Aragón 2008":** por séptimo año consecutivo en colaboración con el Servicio Público de Empleo Estatal (SPEE) y el Instituto Aragonés de Empleo (INAEM) se publicó este anuario en un CD interactivo que proporciona, para cada uno de los municipios, comarcas y provincias aragonesas, información de un amplio número de variables del mercado de trabajo. Esta aplicación constituye una herramienta útil en el análisis territorial del mercado laboral aragonés.



Presentación "Informe económico de Aragón 2008"



Libro "Energías renovables en Aragón"

- **"Anuario 2008 del sistema financiero en Aragón":** esta publicación, realizada conjuntamente con el Instituto Aragonés de Estadística, reúne los principales datos de evolución de oficinas y negocio de las entidades de depósito en Aragón.
- **"Informe económico de Aragón 2008":** recoge de forma exhaustiva los datos referentes a la evolución de la Economía Aragonesa, incluyendo estadísticas desagregadas por municipios, comarcas y provincias y estableciendo una comparación con el resto de Comunidades Autónomas, España y otros países. La información es elaborada por la Cámara de Comercio de Zaragoza y la Fundación para el desarrollo económico de Aragón (FUNDEAR), con la colaboración de Caja Inmaculada y el Gobierno de Aragón.
- **"Observatorio inmobiliario de Aragón":** es una publicación semestral que analiza el mercado inmobiliario aragonés, a través de los datos aportados de los principales agentes: promotores y constructores, agentes de la propiedad inmobiliaria, técnicos del sector y empleados de Cajas de Ahorros. La publicación forma parte de un trabajo que coordina la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA).
- **"Boletín de coyuntura de Teruel":** esta publicación, de periodicidad trimestral, contiene los principales indicadores de coyuntura para el seguimiento de la economía turolense, junto con los de Aragón y España. Este trabajo se enmarca en el Convenio de Colaboración suscrito por la Cámara de Comercio de Teruel y Caja Inmaculada, con el objetivo de facilitar el acceso a la información desagregada a nivel provincial.
- **"El mercado laboral en las comarcas aragonesas":** esta colección de publicaciones trimestrales, realizada en colaboración con el INAEM, ofrece una visión de la realidad laboral en las comarcas, mediante el análisis gráfico y estadístico de los principales indicadores del mercado laboral, analizando por separado tres diferentes grupos poblacionales: mujeres, menores de 25 años y mayores de 45 años.

Para difundir ampliamente el contenido de estas publicaciones, las obras se distribuyeron gratuitamente entre las instituciones y grupos interesados y están disponibles en nuestra página web www.cai.es/sestudios.

También se elaboraron estudios que analizan otros sectores claves de Aragón; destacan los realizados sobre el sector de la construcción, el turismo y la situación de los discapacitados en Aragón.

En el apartado de Análisis Económico y Financiero de la web se ofrece información relativa a la evolución de la economía y los mercados financieros a través de:

- Informe diario con los últimos datos de tipos de interés, divisas e índices de materias primas.
- Informe semanal que recoge el seguimiento de los indicadores macroeconómicos más importantes publicados en la última semana y referidos a Aragón, España, Zona Euro, Estados Unidos y Japón, y los mercados financieros.
- Tablas y gráficos que analizan las variables económicas más relevantes de distintos países.

CAI Patrimonios

Su actividad se desarrolló en tres grandes áreas:

- **Planificación Patrimonial:** se elabora la estructura patrimonial más adecuada a cada cliente con un horizonte temporal determinado.

- **Gestión de carteras:** se adaptan las inversiones al perfil de riesgo de los clientes y a la situación económica general, a través de una amplia gama de instrumentos financieros bancarios, de seguros, acciones, fondos nacionales e internacionales y productos estructurados.
- **Servicios Patrimoniales:** se ofrece una amplia gama de servicios complementarios y diversos: análisis de estructuras societarias, desarrollo de iniciativas societarias, asesoramiento legal, etc.

CAI Directo

En CAI Directo se atendieron 125.000 llamadas:

- En operatoria bursátil se resolvieron 8.900 consultas y 6.300 órdenes de valores.
- Los temas relacionados con seguros y planes de ahorro aumentaron un 22%.
- Las consultas sobre tarjetas y la asistencia a clientes en compras a través de comercio electrónico seguro aumentaron el 12%.



Nueva aplicación en cajeros CAI

- Se estudiaron más de 6.500 operaciones de financiación.
- Se incrementó la contratación a distancia, sobre todo de productos de pasivo y seguros.

Además de su actividad tradicional, CAI Directo atendió a los clientes en sus dudas y necesidades sobre los servicios que CAI comercializa.

CAI On Line

En 2009 el número de operaciones realizadas se incrementó un 20% aproximándose a 29 millones de operaciones finalizadas.

Las operaciones más utilizadas del servicio fueron la consulta al buzón de comunicados, las alertas SMS o la e-factura.

Este año se incorporaron diversos servicios, entre los que destaca Pago Amigo, sistema por el que se pueden enviar pequeñas cantidades de dinero conociendo sólo el número de teléfono de la persona que lo recibe.

Dentro de los servicios para empresas, se incorporó el ingreso de cheques, entre otros.



Nuevo servicio Pago Amigo

Cajeros automáticos y medios de pago

CAI continuó con la conversión de sus tarjetas a la tecnología EMV, que mejora la seguridad de la operatoria con tarjetas, alcanzando a final de año el 76% del total.

Se desarrolló una nueva aplicación para los cajeros automáticos de CAI. El nuevo sistema informático, puesto en marcha y desarrollado específicamente para Caja Inmaculada, permitirá evolucionar su aplicación de forma más rápida y eficaz, adaptándola siempre a sus necesidades.

Internet

Se mejoró la estructura de algunas de las webs del grupo CAI para ser más accesibles y conseguir mayor número de usuarios:

- Cambio de imagen de micorreo.cai.es.
- Incorporación de nuevas funcionalidades multimedia y mejor acceso a los contenidos de todonieve.com.
- Se optimizó la presentación de los cursos de la Escuela de Negocios CAI con una nueva estructura.
- caitickets.cai.es actualizó los banners para mejorar la presentación de los eventos.
- caiaragon.com incorporó una nueva sección de “rutas con GPS” que ofrece numerosas novedades para los usuarios.
- Se realizó la visita virtual de la exposición “La palabra iluminada”.
- Se continuó incorporando prestaciones de carácter técnico en las webs de CAI, CAI Viajes, CAI en Casa, CAITú y Punto Jóven para mejorar su funcionalidad y facilitar su utilización.

Clubes CAI

Club CAItú

El club incorporó 4.000 número de socios, llegando a 34.000.

Entre las actuaciones del año hay que destacar:

- Fiestas en colaboración con CAI Basket.
- Asistencia a entrenamientos de los equipos CAI Basket, CAI Balonmano y CAI Voleibol Teruel.
- Sorteos de entradas para espectáculos como Disney on Ice, Circo Ringling Bros & Barnum Bailey y los celebrados en las Fiestas del Pilar como Cantajuegos y Willy Fog.
- Actividades lúdicas y educativas en la nueva sala infantil de la biblioteca Mariano de Pano de CAI.
- Promoción Experiencia CAI con regalo directo de entradas a partidos de basket, balonmano y voley y camisetas.
- Descuentos en instituciones para los socios del club: Parque de Atracciones de Zaragoza, Dinópolis, La Gabarda, Museo Minero de Escucha, Lacuniacha, Monasterio de Piedra, Senda Viva, Pirenarium, etc.
- Concursos de cuentos y dibujos.
- Talleres de cuentacuentos, arte y manualidades, magia, cine y colonias de Semana Santa y verano.

En total, el club organizó más de 500 actividades en las que participaron cerca de 10.000 personas.

Como todos los años, se celebró la fiesta anual en el Parque de Atracciones de Zaragoza, con una alta participación. 6.300 niños disfrutaron del evento.

Club Edad 3

El club Edad 3 continuó con el programa de actividades de ocio, formación, culturales y deportivas dirigidas a cubrir el tiempo libre de sus socios (clientes de la Caja mayores de 55 años con pensión domiciliada). Los clientes del Club CAI Edad 3 tienen acceso a los servicios de teleasistencia, asesoramiento de herencias, adelanto del cobro de la pensión y viajes a diferentes destinos nacionales, con ventajas especiales.

Club CAI Punto Joven

El club CAI Punto Joven, dirigido a jóvenes de 14 a 30 años, realizó numerosas acciones en 2009, la mayoría de ellas desde www.caipuntojoven.com, que registró más de 1.000.000 de accesos en el año. Mediante esta página, Caja Inmaculada dirige a los jóvenes campañas específicas, promociones, ofertas y concursos que se renuevan y actualizan para dar respuesta a sus necesidades.

Las acciones desarrolladas fueron muy diversas, desde las más participativas a través de concursos y juegos, hasta promociones comerciales.



Grupo del Club Edad 3 en el Programa Medio Ambiente

Más de 6.000 jóvenes se beneficiaron de las promociones realizadas en el año, que han consistido en regalo de entradas de conciertos, sorteos de videoconsolas y teléfonos móviles, descuentos en compras con tarjetas en numerosos establecimientos y lugares de ocio, etc. También se realizaron distintas campañas de financiación en condiciones preferentes para compras de ordenadores, realización de cursos para la mejora del estudio y para la adquisición de la Wii Sport.

Colaboraciones

Programa de Microcréditos de Caja Inmaculada

En diciembre de 2001, Caja Inmaculada fue la primera entidad financiera en Aragón que ofreció financiación a personas con dificultades para acceder al sistema bancario tradicional.

Desde entonces, CAI ha concedido 1.140 operaciones por un importe que supera los 8 millones de euros.

Para desarrollar este programa de microcréditos, Caja Inmaculada colabora con 31 entidades sociales y empresariales



Niños del club CAITú participando en una actividad

especializadas en el trato y asesoramiento a personas en riesgo de exclusión social.

Los microcréditos permiten a sus beneficiarios adquirir bienes de primera necesidad, pagar fianzas para acceder a una vivienda en régimen de alquiler, conseguir un visado que les permita trabajar en España, atender necesidades sanitarias, reagrupar a las familias en el caso de los inmigrantes, o financiar iniciativas de autoempleo y creación de microempresas.

Tramitación de las ayudas de la PAC y de seguros agrarios

CAI firmó con el Gobierno de Aragón convenios de financiación preferencial para los beneficiarios de las ayudas a la modernización y mejora de infraestructuras de regadío en Aragón y para la implantación y el desarrollo en Aragón del régimen contractual entre las empresas agrarias y las de transformación de los productos agroalimentarios.

También se firmó un convenio de colaboración con el Consejo Regulador de la Denominación de Origen "Jamón de Teruel" con el objetivo de aumentar la producción de jamones amparados por esta denominación de origen.

Otras colaboraciones y patrocinios

Cultura

- Fiestas del Pilar. CAI patrocinó un año más las Fiestas del Pilar de Zaragoza, con las siguientes actividades: Escenario de la Plaza del Pilar, Comparsa de Cabezudos y Parque Infantil de las Marionetas.
- La Otra Escena: engloba grandes espectáculos de danza, ópera, zarzuela y música con los que el Teatro Principal de Zaragoza se consolida como uno de los principales espacios para el arte y la cultura de Aragón. CAI colabora con el Patronato Municipal de las Artes Escénicas y de la Imagen.
- Ciclo de Grandes Conciertos de Otoño: CAI patrocinó uno de los Ciclos de música clásica que se realizaron en el Auditorio de Zaragoza.
- En este ciclo intervinieron Sir Roger Norrington y formaciones tan prestigiosas como la orquesta Sinfónica de la Radio



Espectáculo de Miguel Ángel Berna. Teatro Principal



Actuación de "Los Secretos". Plaza del Pilar

de Leipzig, Filarmónica de Helsinki, Al Ayre Español y Filarmónica de Nueva York entre otras.

- Ciclo de Introducción a la música: se realiza en el Auditorio de Zaragoza y pretende acercar la música clásica a todos los públicos.

  Actuaron la Strauss Festival Orcheestra y Ballet, Joven Orquesta Nacional de España, Orquesta de Cadaqués, Sinfónica de la Radio de Praga, Formaciones del Conservatorio Superior de Música de Aragón, Teatro Lírico y solistas aragoneses como Alma Olite y los hermanos Moreno Gistaín.

Deporte

El CAI Balonmano es un equipo consolidado en la liga ASOBAL y uno de los proyectos más importantes de la competición. En 2009 el equipo compitió también en la liga continental EHF.

El equipo de baloncesto CAI Zaragoza jugó toda la temporada en la liga ACB aunque no logró mantener su puesto en esta liga.



Carrera San Silvestre de Zaragoza

CAI Voleibol Teruel se proclamó campeón de la Superliga. El apoyo de CAI incluye todas las categorías, desde inferiores a superliga.

En junio se patrocinó la carrera “10K Zaragoza” contra el cáncer, participando aproximadamente 2.000 corredores. En Castellón se patrocinó la prueba “10K Castellón”, que contó con más de 1.000 atletas.

El último día del año, CAI patrocinó la tradicional carrera de San Silvestre de Zaragoza. En esta última edición se superó el récord de participantes: más de 2.000.

Dentro del programa “Deporte en la calle”, que organiza Zaragoza Deporte Municipal, con el objetivo de promocionar las diferentes disciplinas deportivas, se realizaron distintas actividades en el Paseo de la Independencia: gimnasia rítmica, deportiva, béisbol, 3x3 de baloncesto, voléibol, hockey, juegos infantiles, kárate, esgrima, etc.

Empresa

CAI firmó en 2009 once convenios con el Instituto de Crédito Oficial (ICO), para la financiación de pymes, emprendedores,



Equipo CAI Voleibol Teruel. Trofeo Supercopa

crecimiento e internacionalización de empresas, aportación de liquidez y carencia a autónomos y pymes, moratoria hipotecaria de particulares, financiación de activos productivos de transporte (incluidos autobuses), turismo (con varias líneas) y anticipos a proveedores de Entidades locales.

También se realizó un acuerdo con Avalia Aragón S.G.R. para financiar proyectos empresariales de pequeños y medianos empresarios y autónomos aragoneses.

Se patrocinó el ciclo “Personalidades relevantes” del Club de Marketing. Personalidades de diferentes sectores empresariales trataron las oportunidades que surgen en situaciones difíciles: Se contó con Giorgio Maritan Dal Bon, ex director general de Chupa-Chups; Pedro Nueno, profesor del IESE, Jordi Pujol, presidente de la Generalitat de Cataluña de 1980 a 2003; Juan Luis Cebrián, periodista, escritor y empresario de la comunicación y Manuel Conthe, Presidente del Consejo Editorial de Expansión.

informe anual 09

Relación de oficinas

Oficinas CAI

Zaragoza capital

Independencia. Pº Independencia, 10	976 718 185
Isabel La Católica. Pº Isabel La Católica, 6	976 718 672
Urbana 1. León XIII, 21	976 229 218
Urbana 2. Pº Fernando el Católico, 42	976 554 845
Urbana 3. Pº Sagasta, 80	976 253 001
Urbana 4. Don Jaime I, 33	976 200 552
Urbana 5. Avda. América, 14	976 272 376
Urbana 6. Avda. Madrid, 149	976 535 456
Urbana 7. Avda. Tenor Fleta, 95-97	976 410 800
Urbana 8. Avda. Compromiso de Caspe, 95	976 420 400
Urbana 9. Avda. César Augusto, 18	976 218 211
Urbana 10. Maestro Serrano, 1	976 353 304
Urbana 11. Pº Gran Vía, 52	976 212 611
Urbana 12. Asín y Palacios, 15	976 566 017
Urbana 13. Avda. Madrid, 227-229	976 532 475
Urbana 14. La Vía, 3	976 563 662
Urbana 15. Conde de Aranda, 114	976 432 100
Urbana 16. Delicias, 93-95	976 536 500
Urbana 17. Coso, 98-100	976 213 200
Urbana 18. Pº Damas, 3	976 217 573
Urbana 19. Vicente Berdusán, 46	976 531 500
Urbana 20. Antonio Leyva, 65-67	976 349 258
Urbana 21. Juana de Ibarbourou, 6	976 423 150
Urbana 22. Sixto Celorrio, 1-3	976 522 048
Urbana 23. Lasierra Purroy, 53-55	976 384 590
Urbana 24. Miguel Servet, 46-48-50	976 424 066
Urbana 25. Avda. Cataluña, 114-116	976 474 242
Urbana 26. Avda. Pablo Gargallo, 69, dpdo.	976 280 296
Urbana 27. Doctor Iranzo, 64	976 410 510
Urbana 28. Mosén Andrés Vicente, 30	976 320 111
Urbana 29. Pza. Serrano Berges, s/n (Sta. Isabel)	976 573 102
Urbana 30. Escultor Lobato, 41-43	976 383 711
Urbana 31. Avda. César Augusto, 48-50	976 201 179
Urbana 32. Avda. San José, 97	976 495 811
Urbana 33. Gascón de Gotor, 26	976 388 106
Urbana 34. Avda. María Zambrano, 2	976 521 226
Urbana 35. Avda. María Zambrano, 52	976 732 800
Urbana 36. Valle de Arán, 1	976 517 722
Urbana 37. Madres de la Plaza de Mayo, 9	976 324 112
Urbana 38. San Juan de la Cruz, 9	976 560 443
Urbana 39. Pº María Agustín, 22 A-B	976 436 311
Urbana 40. Avda. Goya, 96	976 229 196

Urbana 41. Castilla, s/n	976 752 143
Urbana 42. Avda. Navarra, 27	976 319 474
Urbana 43. Av. Pablo Gargallo ang. Av. Pta. Sancho	976 440 177
Urbana 44. Batalla de Lepanto, 57-59	976 593 736
Urbana 45. San Eugenio, 31	976 250 544
Urbana 46. Biarritz, 10	976 532 428
Urbana 47. Avda. Cesáreo Alierta, 19-21	976 596 960
Urbana 48. Avda. Pablo Gargallo, 7-11	976 446 333
Urbana 49. Italia, 1-3	976 533 717
Urbana 50. Avda. Goya, 2	976 231 651
Urbana 51. Salvador Minguijón, 33	976 597 640
Urbana 52. Fillas, 17	976 590 481
Urbana 53. Vía Universitas, 67	976 332 166
Urbana 54. Marqués de la Cadena, 40	976 291 588
Urbana 55. Avda. Tenor Fleta, 50	976 275 153
Urbana 57. Av. Gertrudis Gómez de Avellaneda, 51	976 731 676
Urbana 58. Jorge Cocci, 24	976 590 244
Urbana 60. Obispo Peralta, 11	976 753 983
Urbana 61. Avda. Movera, 368 (Movera)	976 586 318
Urbana 62. Alonso de Villalpando, 6 (La Cartuja)	976 500 507
Urbana 64. Hernán Cortés, 22	976 233 960
Urbana 65. Silveria Fañanás, 37	976 537 700
Urbana 66. El Paso, 107 (Villamayor de Gállego)	976 589 728
Urbana 67. Avda. Cesáreo Alierta, 113	976 592 553
Urbana 68. Av. Gertrudis Gómez de Avellaneda, 83	976 740 551
Urbana 69. Ntra. Sra. del Rosario, 3 (Garrapinillos)	976 781 264
Urbana 70. Avda. María Zambrano, 35 (Grancasa)	976 106 020/1
Urbana 72. Avda. Salvador Allende, 14	976 736 375
Urbana 73. Poeta Pablo Neruda, 17	976 736 392
Urbana 74. Pedro María Ric, 40	976 214 502
Urbana 75. Valle de Zuriza, 19-21	976 299 234
Urbana 76. Condes de Aragón, 12	976 564 008
Urbana 79. Salvador Allende, 75	976 526 657
Urbana 80. Avda. Cataluña, 289	976 577 555
Urbana 81. Carmelo Betoré ang. Balbino Orensanz	976 201 086
Urbana 83. Pza. Tauste, 1	976 297 072
Urbana 84. Avda. Academia General Militar, 1	976 528 799
Urbana 85. Predicadores, 28	976 282 686
Urbana 86. Avda. Madrid, 283	976 328 353
Urbana 87. Orión, 6-8-10	976 347 161
Urbana 88. Somport Centro de Negocios, of. 62 Ciudad del Transporte (San Juan de Mozarrifar)	976 587 571
Urbana 89. Academia General Militar ang. El Globo	976 731 083
Urbana 91. Alfonso Solans, 3, local 3	976 204 977
Urbana 92. Zaragoza la Vieja, 2	976 370 405
Urbana 94. Pº Independencia, 24-26 Centro Comercial Independencia	976 301 777
Urbana 95. Estación Zaragoza Delicias. Av. Rioja, 33	976 300 806
Urbana 96. Av. Las Majas de Goya, 13 (Parque Goya)	976 106 633

Urbana 97. Ctra. Aeropuerto, km. 3, N-175. Plaza	976 541 925
Urbana 98. Av. Santa Isabel, 32 (esq. Ctra. Movera)	976 465 878
Urbana 99. Maurice Ravel, 25-27	876 241 031
Mercazaragoza. Camino Cogullada, s/n	976 473 491
Urbana 104. Pº de la Constitución, 23	976 48 44 03
Urbana 105. Bielsa, 6	976 207 621
Urbana 106. Avda. Navarra, 180 (C. C. Augusta)	976 304 029
Urbana 108. C. Comercial Utrillas. Pza. Utrillas, 6	976 47 61 62
Urbana 109. Parque Empresarial INBISA	976 58 20 33
Urbana 110. Centro Comercial Plaza Imperial Autoplaza	876 53 04 10 876 76 87 83
Urbana 113. Desayuno con Diamantes,19	976 93 10 20
Urbana 117. Pº de los Olvidados, 29	976 95 13 62

Zaragoza provincia

AGUARÓN. Pza. Mayor, 9	976 620 397
ALAGÓN. Pza. España, 2	976 612 005
ALFAJARÍN. Pza. España, 2	976 100 257
ALFAMÉN. Pza. del Mercado, 10	976 626 017
ARANDA DE MONCAYO. Pza. Mayor, 4	976 825 004
BIOTA. Mayor, 3	976 670 048
BORJA. Joaquín Costa, 12	976 868 900
BOTORRITA. Mayor, s/n	976 142 081
BREA DE ARAGÓN. Juan Grávalos, 2	976 824 635
BUJARALOZ. Mayor, 2	976 173 047
CADRETE. Pza. Aragón, 6	976 125 560
CALATAYUD O.P. Pza. del Fuerte, 8	976 881 370
CALATAYUD U. 1. Avda. Barón de Warsage, 4	976 881 680
CALATORAO. Herrerías, 25	976 544 523
CARIÑENA. Mayor, 65	976 622 018
CASETAS. Ctra. Logroño, 38	976 773 622
CASPE. Mayor, 21	976 631 016
CASTILISCAR. Pza. de Baja, s/n	976 671 005
CODOS. Monares, s/n	976 629 106
CUARTE DE HUERVA. Ramón y Cajal, 26	976 503 142
DAROCA. Mayor, 71-73	976 801 062
EJEA DE LOS CABALLEROS. Pº del Muro, 23	976 664 000
EJEA DE LOS CABALLEROS U1. Pº Constitución, 57	976 677 324
EL BURGO DE EBRO. Mayor, 102-104	976 105 017
EL FRASNO. Bardají, 3	976 609 004
ENCINACORBA. Lagasca, 7	976 621 629
ÉPILA. Ramón y Cajal, 3	976 817 000
FARLETE. La Iglesia, 28	976 163 012
FAYÓN. Pza. Mayor, 13	976 635 611
FUENTES DE EBRO. Mayor, 16	976 160 580
FUENTES DE JILOCA. Excma. Diputación Provincial, 3	976 891 086

GALLUR. Baja, 1	976 864 125
GELSA. Convento, 10	976 176 805
IBDES. Frailes, 2	976 848 035
ILLUECA. Pza. España, 14	976 820 004
JARQUE. Mayor, 82	976 820 968
JUSLIBOL. Ctra. Zaragoza, 58	976 514 281
LA ALMOLDA. Pza. España, 6	976 171 585
LA ALMUNIA DE DOÑA GODINA. López Urraca, 15	976 813 226
LA JOYOSA. Ctra. Torres, s/n	976 653 045
LA MUELA. Buenos Aires, 59	976 144 592
LA PUEBLA DE ALFINDÉN. Mayor, 12-14	976 108 705
LECIÑENA. Mayor, 40	976 168 127
LONGARES. Felipe V, 9	976 142 403
LUESIA. El Burgo, 20	976 673 331
MAGALLÓN. Pza. La Constitución, 2	976 858 123
MALLÉN. Pza. España, 3	976 861 430
MALÓN. Rejolao, 21	976 198 248
MALUENDA. Avda. José Antonio, 47	976 893 028
MARÍA DE HUERVA. Pza. José Antonio, 1-3	976 124 163
MEZALOCHA. Mayor, 25	976 140 161
MORATA DE JILOCA. Ctra. La Estación, s/n	976 894 004
MORÉS. Avda. Francisca Gil, 45	976 826 083
MUEL. Pza. España, 8	973 140 019
NONASPE. Pza. San Bartolomé, 5	976 636 009
NOVALLAS. Pza. San Antón, 17	976 198 355
NUEZ DE EBRO. Callizo, 2	976 102 299
OLVÉS. Mayor, 7	976 893 311
ONTINAR DEL SALZ. Mayor, 12	976 693 131
PARACUELLOS DE JILOCA. Avda. Valencia, 63	976 883 405
PEDROLA. Avda. Abelardo Algora	976 619 274
PINA DE EBRO. Pza. España, 39	976 165 043
POZUELO DE ARAGÓN. Pza. España, 23	976 862 886
SÁDABA. La Fuente, 3	976 675 163
SAN MATEO DE GÁLLEGO. Ramón y Cajal, 7	976 684 383
SESTRICA. Ramón y Cajal, s/n	976 826 566
TABUENCA. General Franco, 10	976 865 873
TARAZONA. Pza. San Francisco, s/n	976 643 412
TAUSTE. Pza. España, 2	976 854 000
TOBED. Ramón y Cajal, 22	976 629 018
TORRES DE BERRELLÉN. Pza. Juan Pablo Bonet, 9	976 651 150
UTEBO. Avda. Zaragoza, 73	976 785 886
VELILLA DE EBRO. Los Huertos, 6	976 176 335
VILLAFRANCA DE EBRO. Mayor, 3	976 167 053
VILLANUEVA DE GÁLLEGO. Del Arco, 21	976 186 304
VILLANUEVA DE HUERVA. Pza. José Antonio, 4	976 143 411
ZUERA. Mayor, 50	976 690 384

Huesca capital

Dirección Provincial. Coso Alto, 11, 3ª	974 239 535
Oficina Principal. Coso Alto, 11	974 239 500
Urbana 1. Avda. Los Pirineos, 10-12	974 228 311
Urbana 2. Gibraltar, 3	974 240 311
Urbana 3. San Jorge, 54	974 241 028
Urbana 4. Trav. Ballesteros, 5	974 230 770
Urbana 5. Avda. Martínez Velasco, 55	974 211 217
Urbana 6. Teruel, 7	974 232 414
Urbana 7. José Gil, 10 (Estación Intermodal)	974 218 177

Huesca provincia

AÍNSA. Ctra. Barbastro angular Ctra. Boltaña	974 500 061
ALMUDÉVAR. Pedro Saputo, 18	974 250 312
BARBASTRO O.P. C/ San Ramón, 42	974 313 161
BARBASTRO U. 1. Avda. del Cinca, 1-3	974 315 333
BENASQUE. Avda. Los Tilos, 9	974 551 769
BIESCAS. Pza. del Ayuntamiento, 15	974 485 212
BINÉFAR. Avda. Ntra. Sra. del Pilar, 3	974 431 252
FRAGA O.P. Avda. Aragón, 45	974 473 011
FRAGA U. 1. Pza. Juan XXIII, 2	974 454 048
GRAÑÉN. Pza. España, 11	974 390 041
GRAUS. Salamero, 12	974 540 512
JACA. Avda. La Jacetania, 5	974 362 311
MONZÓN. Avda. Lérida, 5	974 403 332
SABIÑÁNIGO. Serrablo, 41	974 482 235
SARIÑENA. Avda. Huesca, 4	974 572 378
TAMARITE DE LITERA. Pº del Hortaz, 18	974 421 711

Teruel capital

Dirección Provincial. Joaquín Arnau, 5	978 619 102
Oficina Principal. Ramón y Cajal, 16	978 619 100
Urbana 1. Avda. Aragón, 16	978 602 579
Urbana 2. Ctra. Alcañiz, 39	978 620 790
Urbana 3. Pza. Domingo Gascón, 20	978 620 478
Urbana 4. Avda. Ruiz Jarabo, 6	978 620 400
Urbana 5. Nicanor Villalta, 5	978 618 287
Polígono La Paz. Pol. Ind. La Paz, Calle A, s/n	978 609 373

Teruel provincia

ALBALATE DEL ARZOBISPO. Pza. La Iglesia, 3	978 812 071
ALCAÑIZ. Avda. Aragón, 26	978 832 602
ALCAÑIZ. Urbana 1. Avda.Bartolome Esteban	978 83 42 29
ALCORISA. Pza. Constantino Lorente, s/n	978 840 517

ANDORRA. La Unión, 7	978 844 036
CALAMOCHA. Melchor de Luzón, 1	978 730 477
CALANDA. General Cascajares, 1	978 846 734
CELLA. Los Silaos, 1	978 650 373
HÍJAR. Plano Alto, 2	978 820 500
MAS DE LAS MATAS. Agustín Plana Sancho, 13	978 848 519
MONREAL DEL CAMPO. Mayor, 45	978 863 650
MORA DE RUBIELOS. C/ Teruel, 2	978 807 146
UTRILLAS. Avda. Valencia, 6	978 756 746
VALDERROBRES. Avda. La Hispanidad, 6	978 890 560

Barcelona

VILANOVA I LA GELTRÚ. C/ Rambla de la Pau, 16	938 101 862

Cádiz provincia

EL PUERTO DE SANTA MARÍA Virgen de los Milagros, 76	956 861 085
EL PUERTO-SOTO. C/ Girasol, 4-6 Urb. Soto de Vistahermosa	956 86 48 09
ALGECIRAS. Avda. Fuerzas Armadas, 5	956 63 94 65
JEREZ DE LA FRONTERA. Porvera, 15	956 329 719
CHICLANA DE LA FRONTERA Pza. de las Bodegas, 1	956 408 604

Castellón

CASTELLÓN. Urbana 1. Centro Comercial La Salera	964 245 544

Guadalajara

GUADALAJARA. C/ Virgen de la Soledad, 4	949 207 973
Urbana 1. Avda. Eduardo Guitian, 13-19	949 315 700

Guadalajara provincia

EL CASAR. La Union, s/n	949 335 501
CABANILLAS DEL CAMPO. Benalaque, 8	949 337 719

La Rioja

LOGROÑO O.P. Marques de Murrieta, 24	941 502 552

Lérida

LÉRIDA O.P. Paseo de Ronda, 40	973 273 222

Madrid

Dirección Provincial. Raimundo Fernández Villaverde, 61	915 360 294
OFICINA PRINCIPAL. Orense, 9	915 536 667
Urbana 1. C/ Alcalá, 27 (CECA)	915 223 876
Urbana 2. C/ José Silva, 17	915 155 781

Madrid provincia

TORREJÓN DE ARDOZ. José Cadalso, 7	916 764 457
TORREJÓN DE ARDOZ U-1. Lanzarote, s/n	916 559 839
ALCALÁ DE HENARES. Pza. de la Cruz Verde, 3	918 796 811

Sevilla

SEVILLA. Luis Montoto, 83	954 981 197

Tarragona provincia

CAMBRILS. Roger de Lluria, 12	977 363 582
LA PINEDA. Avda. Pau Casals, 76	977 373 410
SALOU. Vía Augusta, 10	977 351 036
TORREDEMBARRA. Avda. Garrofers, 2	977 646 472

Valencia

VALENCIA. Reino de Valencia, 15	963 956 394

informe anual 09

Información legal

Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón

Cuentas Anuales del
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2009 e
Informe de Gestión, junto con
el Informe de Auditoría

Deloitte.

C/ María Zambrano, 31
Edificio WTCZ - Torre Oeste
50018 Zaragoza
España

Tel.: +34 976 21 46 75
Fax: +34 976 23 55 40
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y 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, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2009. Con fecha 24 de marzo de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 2008, en el que expresamos una opinión favorable.

3. Los Administradores de la Entidad han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales individuales de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón del ejercicio 2009, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja Inmaculada correspondientes a dicho ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 18 de marzo de 2010, en el que expresamos una opinión favorable. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas preparadas conforme a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos y del patrimonio neto consolidado del Grupo Caja Inmaculada al cierre del ejercicio 2009 asciende a 11.938 y 813 millones de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido a la entidad dominante del ejercicio 2009 a 10 millones de euros.

4. Según se indica en la Nota 1.3. de la memoria, Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón se encuentra en proceso de análisis de diversas alternativas para afrontar la compleja coyuntura económica prevista para el año 2010. Entre dichas alternativas se contemplan, entre otras medidas, la elaboración de un plan de acción de mejora de resultados incluyendo posibles desinversiones, así como la posibilidad de llegar a acuerdos de integración y colaboración con otras entidades. En consecuencia cualquier interpretación o análisis de las cuentas anuales adjuntas debe llevarse a cabo bajo estas circunstancias.

5. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

Deloitte , S.L. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, folio 188, sección 8, hoja, M-54414. inscripción 96, C.I.F.: B-79104469. Domicilio Social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1 - Torre Picasso, 28020 Madrid.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

6. El informe de gestión del ejercicio 2009 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, 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 2009. 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 de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Fernando Foncea

18 de marzo de 2010



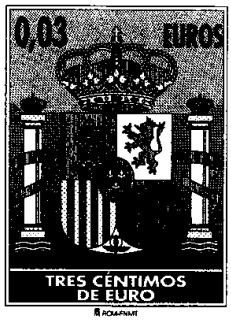
Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año **2010** Nº **08/10/00164**

COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

TIMBRE DEL ESTADO



OK1516002

CLASE 8.ª

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGÓN

Cuentas Anuales correspondientes al
ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2009,
e Informe de Gestión

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

0K1516003

CLASE 8.ª

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGON

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3)

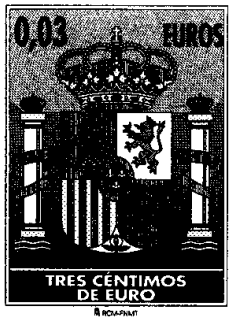
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2009	31/12/2008 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31/12/2009	31/12/2008 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	5	148.785	75.271	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	6	14.886	15.988
				Depósitos de bancos centrales		-	-
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	6	14.265	14.864	Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Depósitos de la clientela		-	-
Crédito a la clientela		-	-	Débitos representados por valores negociables		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Derivados de negociación		14.886	15.988
Instrumentos de capital		-	-	Posiciones cortas de valores		-	-
Derivados de negociación		14.265	14.864	Otros pasivos financieros		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-				
				OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE			
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE				CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-	Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Depósitos de entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-	Depósitos de la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Débitos representados por valores negociables		-	-
Instrumentos de capital		-	-	Pasivos subordinados		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	7	393.302	767.560	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	17	10.274.336	9.342.002
Valores representativos de deuda		197.373	599.332	Depósitos de bancos centrales		250.318	-
Instrumentos de capital		195.929	168.228	Depósitos de entidades de crédito		274.736	203.949
Pro-memoria: Prestados o en garantía			19.818	Depósitos de la clientela		9.152.226	8.347.632
				Débitos representados por valores negociables		231.332	403.331
INVERSIONES CREDITICIAS	8	9.395.778	8.813.799	Pasivos subordinados		312.155	312.596
Depósitos en entidades de crédito		348.097	328.398	Otros pasivos financieros		53.569	74.494
Crédito a la clientela		8.350.411	8.485.401				
Valores representativos de deuda		697.270	-	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR			
Pro-memoria: Prestados o en garantía		*73.614*	-	MACRO-COBERTURAS	10	69.825	44.629
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	9	743.336	74.521	DERIVADOS DE COBERTURA	11	2.486	12.763
Pro-memoria: Prestados o en garantía		61.369	34.521				
				PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES			
				EN VENTA		-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS		-	-				
				PROVISIONES		112.393	53.047
DERIVADOS DE COBERTURA	11	102.284	61.914	Fondo para pensiones y obligaciones similares	39	30.254	27.649
				Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	12	5.057	2.540	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	18	6.415	15.544
				Otras provisiones	18	75.724	9.854
PARTICIPACIONES	13	219.911	213.451				
Entidades asociadas		14.483	14.179	PASIVOS FISCALES	22	32.103	27.465
Entidades multigrupo		6.997	6.997	Corrientes		4.785	-
Entidades del grupo		198.431	192.275	Diferidos		27.318	27.465
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	39	25.866	26.473	FONDO DE LA OBRA SOCIAL	28	50.434	41.573
ACTIVO MATERIAL	14	237.863	224.906	RESTO DE PASIVOS	19	19.304	22.717
Inmovilizado material		215.540	203.265				
De uso propio		188.721	180.625	CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA		-	-
Cedido en arrendamiento operativo		652	634	**TOTAL PASIVO**		**10.575.767**	**9.560.184**
Afecto a la obra social		26.167	22.006				
Inversiones inmobiliarias		22.323	21.641	**PATRIMONIO NETO**			
Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero		-	-				
				FONDOS PROPIOS	21	861.884	863.291
ACTIVO INTANGIBLE	15	6.902	8.374	Capital o fondo de dotación			
Fondo de comercio		-	-	Reservas		843.791	805.880
Otro activo intangible		6.902	8.374	Resultado del ejercicio		18.093	57.411
				Menos: dividendos y retribuciones		-	-
ACTIVOS FISCALES	22	94.219	79.622				
Corrientes		-	4.330	AJUSTES POR VALORACIÓN	20	(29.932)	(19.698)
Diferidos		94.219	75.292	Activos financieros disponibles para la venta		(19.254)	(19.698)
				Resto de ajustes por valoración		(10.678)	-
RESTO DE ACTIVOS	16	20.151	40.482	**TOTAL PATRIMONIO NETO**		**831.952**	**843.593**
TOTAL ACTIVO		**11.407.719**	**10.403.777**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO**		**11.407.719**	**10.403.777**
PRO-MEMORIA							
RIESGOS CONTINGENTES	29	409.211	457.880				
COMPROMISOS CONTINGENTES	29	1.212.158	1.589.497				

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 49 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación a 31 de Diciembre de 2009

TIMBRE DEL ESTADO



0K1516004

CLASE 8.ª

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGON

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3)

(Miles de Euros)

	Nota	(Debe) Haber 2009	(Debe) Haber 2008 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	30	463.193	541.201
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	31	(250.520)	(320.519)
REMUNERACIÓN DE CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA		-	-
MARGEN DE INTERESES		**212.673**	**220.682**
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	32	7.434	13.261
COMISIONES PERCIBIDAS	33	41.464	48.616
COMISIONES PAGADAS	34	(3.869)	(4.618)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	35	3.145	1.724
Cartera de negociación		1.815	(1.009)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		1.323	2.832
Otros		7	(99)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	36	375	321
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	37	10.640	10.172
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	38	(3.561)	(3.397)
MARGEN BRUTO		**268.301**	**286.761**
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(122.500)	(127.166)
Gastos de personal	39	(86.893)	(86.914)
Otros gastos generales de administración	40	(35.607)	(40.252)
AMORTIZACIÓN	41	(9.766)	(9.373)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	42	(30.504)	(11.145)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	43	(34.871)	(51.255)
Inversiones crediticias		(32.558)	(48.201)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(2.313)	(3.054)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		**70.660**	**87.822**
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	44	(59.236)	(12.803)
Fondo de comercio y otro activo intangible		(1.400)	-
Otros activos		(57.836)	(12.803)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	45	21.353	8.817
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS		-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	46	(1.088)	(1.067)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**31.689**	**82.769**
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	22	(1.820)	(11.069)
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		**29.869**	**71.700**
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)	47	(11.776)	(14.289)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	**18.093**	**57.411**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 49 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2009

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

0K1516005

CLASE 8.ª

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGON

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
I.ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008 (*)
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	**18.093**	**57.411**
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	**(10.234)**	**(19.330)**
Activos financieros disponibles para la venta	635	(27.616)
Ganancias (pérdidas) por valoración	(48)	(28.128)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	683	512
Otras reclasificaciones	-	-
Cobertura 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	-	-
Cobertura 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	(15.254)	-
Impuesto sobre beneficios	4.385	8.286
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B)	**7.859**	**38.081**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las notas 1 a 49 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2009

TIMBRE DEL ESTADO



0K1516006

CLASE 8.ª

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGON

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
II.ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3)

(Miles de Euros)

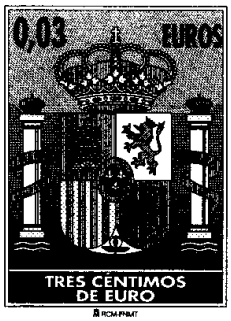
Estado correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009	FONDOS PROPIOS							AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL
	Capital / Fondo de dotación	RESERVAS			Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos propios		
		Reservas de revalorización	Resto de reservas (pérdidas)	Total Reservas					
1. Saldo final al 31 de diciembre de 2008	-	56.328	749.552	805.880	57.411	-	863.291	(19.698)	843.593
1.1 Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	-	56.328	749.552	805.880	57.411	-	863.291	(19.698)	843.593
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	18.093	-	18.093	(10.234)	7.859
4. Otras variaciones del patrimonio neto	-	(554)	38.465	37.911	(57.411)	-	(19.500)	-	(19.500)
4.1. Aumentos de fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2. Reducciones de fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3. Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4. Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5. Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6. Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7. Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8. Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	(554)	38.465	37.911	(37.911)	-	-	-	-
4.10. Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11. Dotación discrecional a obras sociales	-	-	-	-	(19.500)		(19.500)	-	(19.500)
4.12. Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13. Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Saldo final al 31 de diciembre de 2009	-	55.774	788.017	843.791	18.093	-	861.884	(29.932)	831.952

Estado correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2008	FONDOS PROPIOS							AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL
	Capital / Fondo de dotación	RESERVAS			Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos propios		
		Reservas de revalorización	Resto de reservas (pérdidas)	Total Reservas					
1. Saldo final al 31 de diciembre de 2007	-	56.973	686.768	743.741	86.139	-	829.880	(368)	829.512
1.1 Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	-	56.973	686.768	743.741	86.139	-	829.880	(368)	829.512
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	57.411	-	57.411	(19.330)	38.081
4. Otras variaciones del patrimonio neto	-	(645)	62.784	62.139	(86.139)	-	(24.000)	-	(24.000)
4.1. Aumentos de fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2. Reducciones de fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3. Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4. Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5. Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6. Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7. Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8. Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	(645)	62.784	62.139	(62.139)	-	-	-	-
4.10. Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11. Dotación discrecional a obras sociales	-	-	-	-	(24.000)		(24.000)	-	(24.000)
4.12. Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13. Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Saldo final al 31 de diciembre de 2008	-	56.328	749.552	805.880	57.411	-	863.291	(19.698)	843.593

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 49 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio ento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009

TIMBRE DEL ESTADO



0K1516007

CLASE 8.ª

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGON

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008(*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	**707.013**	**37.007**
1. Resultado del ejercicio	18.093	57.411
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	112.853	46.946
2.1 Amortización	9.766	9.373
2.2 Otros ajustes	103.087	37.573
3. Aumento/disminución neto de los activos de explotación	(274.258)	(816.882)
3.1 Cartera de negociación	599	(12.797)
3.2 Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
3.3 Activos financieros disponibles para la venta	372.578	(279.793)
3.4 Inversiones crediticias	(614.536)	(430.114)
3.5 Otros activos de explotación	(32.899)	(94.178)
4. Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	851.422	744.588
4.1 Cartera de negociación	(1.102)	14.518
4.2 Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y	-	-
4.3 Pasivos financieros a coste amortizado	832.334	698.425
4.4 Otros pasivos de explotación	20.190	31.645
5. Cobros / Pagos por impuesto sobre beneficios	(1.097)	4.944
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(733.669)**	**(89.440)**
6. Pagos	(762.732)	(103.992)
6.1 Activos materiales	(25.210)	(15.854)
6.2 Activos intangibles	(2.037)	(5.132)
6.3 Participaciones	(66.670)	(80.371)
6.4 Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
6.5 Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	(2.635)
6.6 Cartera de inversión a vencimiento	(668.815)	-
6.7 Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
7. Cobros	29.063	14.552
7.1 Activos materiales	4.603	-
7.2 Activos intangibles	-	-
7.3 Participaciones	23.721	13.813
7.4 Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
7.5 Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	739	739
7.6 Cartera de inversión a vencimiento	-	-
7.7 Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**100.000**	**-**
8. Pagos	-	-
8.1 Dividendos	-	-
8.2 Pasivos subordinados	-	-
8.3 Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
8.4 Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
8.5 Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
9. Cobros	100.000	-
9.1 Pasivos subordinados	-	-
9.2 Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
9.3 Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
9.4 Otros cobros relacionados con actividades de financiación	100.000	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	**170**	**321**
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	**73.514**	**(52.112)**
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	**75.271**	**127.383**
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	**148.785**	**75.271**
PRO-MEMORIA:		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
1.1 Caja	45.394	48.590
1.2 Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	103.391	26.681
1.3 Otros activos financieros	-	-
1.4 Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	**148.785**	**75.271**

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 49 descritas en la Memoria, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2009

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

OK1516008

CLASE 8.ª

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGÓN

Memoria del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2009

1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información

1.1. Introducción

Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón (en adelante, la "Caja" o la "Entidad") es una entidad sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Su domicilio social se encuentra situado en Zaragoza. Tanto en la "web" oficial de la Caja (www.cai.es) como en su domicilio social (Paseo Independencia nº 10) pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública sobre la Caja.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caja es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Caja Inmaculada (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Caja Inmaculada"). Consecuentemente, la Caja ha elaborado, además de sus propias cuentas anuales individuales, las cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen asimismo las inversiones en entidades asociadas.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales de la Caja se presentan de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre. Esta Circular constituye la adaptación sectorial a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF ó NIC), adoptados por la Unión Europea, modificada por la Circular 6/2008 de Banco de España, de 26 de noviembre. La nueva circular contable constituye la adaptación sectorial a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o NIC), adoptadas por la Unión Europea mediante reglamentos comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Congreso, y disposiciones posteriores que las han modificado y ampliado.

Las cuentas anuales de la Caja se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Caja al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en la Caja en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Las presentes cuentas anuales no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar los criterios de consolidación global o método de la participación, según corresponda, a las participaciones mantenidas por la Entidad (véase Nota 13) según la normativa que regula la consolidación de las entidades de crédito. Adicionalmente, han sido formuladas las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja Inmaculada que recogen las variaciones a las que se hace referencia.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2009.

No existe ningún principio contable ni criterio de valoración de carácter obligatorio y con efecto significativo en las cuentas anuales que se haya dejado de aplicar.

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2009 han sido formuladas por los Administradores de la Caja, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 17 de marzo de 2010.

Las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2008 fueron aprobadas por la Asamblea General celebrada el 28 de abril de 2009. Las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2009, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Caja.

En las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2009 se han utilizado en determinadas ocasiones estimaciones realizadas por los Administradores y la Dirección de la Caja para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- El valor razonable de determinados activos y pasivos (véanse Notas 12 y 23).
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 7, 8, 9, 12, 13 y 14).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (Véanse Notas 2.13 y 39).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 14 y 15).
- Estimación de la probabilidad de ocurrencia de aquellos sucesos considerados como pasivos contingentes y, en su caso, la estimación de las provisiones necesarias para la cobertura de estos hechos (véase Nota 18).
- La valoración de determinadas provisiones (véase Nota 18)

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2009 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa, lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la norma decimonovena de la Circular 4/2004 del Banco de España, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

Dentro del proceso de reordenación del sector de Cajas de Ahorros, Caja Inmaculada está estudiando diversas alternativas de integración y ha iniciado las actuaciones pertinentes con el fin de estar preparada para adoptar la decisión más procedente.

Pese a la coyuntura económica todavía adversa para el negocio bancario, en las previsiones del ejercicio 2010 CAI contempla un incremento de negocio en torno al 4%, y un crecimiento de su balance manteniendo una ratio de solvencia y una liquidez elevadas. El resultado esperado será positivo y semejante al obtenido en 2009; para ello la Caja ha abordado un profundo plan de acción para mejorar todos sus márgenes y, en su caso, materializar las plusvalías latentes acometiendo, si es preciso, las desinversiones oportunas.

1.4. Errores en ejercicios anteriores

No se han producido correcciones correspondientes a ejercicios anteriores que pudieran tener un efecto significativo en estas cuentas anuales.

1.5. Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2009, ni en ningún momento durante el mismo, la Caja ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

1.6. Participaciones en el capital de entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2009, la Caja poseía una participación del 6,75% en la sociedad Celeris Servicios Financieros, S.A., E.F.C.

1.7. Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica fundamentalmente, la Caja no genera un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2009 no se detalla ninguna información relativa a esta materia.

1.8. Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital –

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, regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas - a título individual como de grupo o subgrupo 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 las mencionadas entidades.

Esta Circular supone el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, dictada a partir de la Ley 36/2008, de 16 de noviembre, por la que se modifica la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y otras normas del sistema financiero, y que comprende también el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Esta norma culmina también el proceso de adaptación de la normativa española a las directivas comunitarias 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006 y 2006/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006. Ambas directivas han revisado profundamente, siguiendo el Acuerdo adoptado por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria ("Basilea II"), los requerimientos mínimos de capital exigidos a las entidades de crédito y a sus grupos consolidables en el ámbito europeo.

La Caja ha culminado en una etapa inicial, el proceso de adaptación a los requerimientos establecidos por esta normativa, que comenzó varios años atrás.

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

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

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

- La Caja dispone de las unidades, dependientes de la dirección de Contabilidad y Control de Gestión de la entidad, de seguimiento y control que analizan en todo momento los niveles de cumplimiento de la normativa de Banco de España en materia de recursos propios, disponiendo de alarmas que permitan garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable y que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades de la entidad son coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos. En este sentido, existen planes de contingencias para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.
- En la planificación estratégica y comercial de la Caja, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones de la Caja se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables de la Caja y la relación consumo-rentabilidad-riesgo. En este sentido, la Caja dispone de manuales en los que se establecen los parámetros que deben servir de guía para la toma de decisiones de la Caja, en materia de requerimientos de recursos propios mínimos o que afecten a dichos requerimientos.

Por tanto, la entidad considera los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como un elemento fundamental de su gestión de la Caja, que afectan tanto a las decisiones de inversión de la entidad, análisis de la viabilidad de operaciones, estrategia de distribución de resultados por parte de las filiales y de emisiones por parte de la entidad y de la Caja.

La Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, 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 la Caja realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en la Circular 3/2008 de Banco de España. En este sentido, la Caja considera como recursos propios computables los indicados en la norma 8ª de dicha Circular.

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece dicha Circular se calculan en función de la exposición de la Caja al riesgo de crédito y dilución (en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten estos riesgos, atendiendo a sus importes, características, contrapartes, garantías, etc.,), al riesgo de contraparte y de posición y liquidación correspondiente a la cartera de negociación, al riesgo de cambio y de la posición en oro (en función de la posición global neta en divisas y de la posición neta en oro) y al riesgo operacional. Adicionalmente, la Caja está sujeta al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en la mencionada Circular y la Caja está sujeta al cumplimiento de las obligaciones de Gobierno Corporativo interno, autoevaluación del capital y medición del riesgo de tipo de interés y a las obligaciones de información pública a rendir al mercado. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, la Caja realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo con las políticas antes indicadas.

A continuación se incluye el cálculo de los recursos propios computables del Grupo Caja Inmaculada, clasificado en recursos propios básicos y de segunda categoría, a 31 de diciembre de 2009, realizados de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2008 de Banco de España, con la información disponible referente a cuentas anuales consolidadas:

	2009		2008	
	Importe (miles de euros)	**Ratio**	**Importe (miles de euros)**	**Ratio**
Core capital	698.485	8,49%	681.164	8,53%
Tier 1	698.485	8,49%	681.164	8,53%
Tier 2	331.766	4,03%	394.583	4,93%
Total recursos propios computables	**1.030.251**	**12,52%**	**1.075.747**	**13,46%**

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables del Grupo y de las entidades del Grupo sujetas a esta obligación individualmente consideradas, excedían de los requeridos por la citada normativa.

Cabe indicar que la crisis financiera que está afectando a mercados internacionales y nacionales, y que tiene su origen en la llamada crisis sub-prime norteamericana, ha provocado una contracción muy significativa de los mercados financieros y, asimismo, una disminución apreciable de las diversas fuentes de captación de financiación de las entidades financieras nacionales como internacionales. De esta manera, la captación de recursos a través del mercado interbancario y mediante la emisión de valores negociables de deuda se ha visto afectada de manera muy significativa por la mencionada crisis financiera.

Ante las circunstancias excepcionales que se produjeron en los mercados financieros internacionales, fundamentalmente en la segunda mitad de 2008, los gobiernos europeos adoptaron el compromiso de tomar las medidas oportunas para intentar solventar los problemas de la financiación bancaria y sus efectos sobre la economía real, con el objeto de preservar la estabilidad del sistema financiero internacional. Los objetivos fundamentales de dichas medidas eran proporcionar condiciones de liquidez apropiadas para el funcionamiento de las instituciones financieras, facilitar el acceso a la financiación por parte de las instituciones financieras, establecer los mecanismos que permitieran, en su caso, proveer recursos de capital adicional a las entidades financieras que garantizasen su funcionamiento, asegurar que la normativa contable fuera suficientemente flexible para tomar en consideración las excepcionales circunstancias acontecidas en los mercados y reforzar y mejorar los mecanismos de coordinación entre los países europeos.

Dentro de este marco general, durante el último trimestre de 2008 en España se aprobaron las siguientes medidas:

- Real Decreto-Ley 6/2008, de 10 de octubre, por el que se crea el Fondo para la Adquisición de Activos Financieros (en adelante, FAAF), y la Orden EHA/3118/2008, de 31 de octubre que desarrolla dicho Real Decreto. La finalidad del FAAF, que se encuentra adscrito al Ministerio de Economía y Hacienda y que cuenta con una aportación inicial de treinta mil millones de euros ampliables hasta cincuenta mil millones de euros, es adquirir con cargo al Tesoro Público y con criterios de mercado, mediante el procedimiento de subastas instrumentos financieros emitidos por las entidades de crédito y fondos de titulización de activos españoles, respaldados por créditos concedidos a particulares, empresas y entidades no financieras.

  En este sentido, la Caja hasta el 31 de diciembre de 2009 ha acudido a la segunda subasta en la cual se adjudicó un importe de 50 millones de euros, a la tercera subasta por importe de 48 millones de euros y a la cuarta subasta por importe de 37 millones de euros. Así pues, la Caja ha obtenido del FAAF recursos por a un importe total de 135 millones de euros.

- Real Decreto-Ley 7/2008, de 13 de octubre, de Medidas Urgentes en Materia Económica en relación con el Plan de Acción Concertada de los Países de la Zona Euro y la Orden EHA/3364/2008, de 21 de noviembre, que desarrolla el artículo 1 de dicho Real Decreto que incluye las siguientes medidas:

    - Por una parte, el otorgamiento de avales del Estado a las emisiones realizadas por las entidades de crédito residentes en España a partir del 14 de octubre de 2008 de pagarés, bonos y obligaciones, que cumplan determinados requisitos: ser operaciones individuales o en programas de emisión; no ser deuda subordinada ni garantizada con otro tipo de garantías; estar admitidas a negociación en mercados secundarios oficiales españoles; tener un plazo de vencimiento entre 3 meses y 3 años si bien este plazo puede ampliarse a 5 años previo informe del Banco de España; tipo de interés fijo o variable, con requisitos especiales para las emisiones realizadas a tipo variable; la amortización debe realizarse en un solo pago y las emisiones no pueden incorporar opciones ni otros instrumentos financieros y tener un valor nominal no inferior a 10 millones de euros. El plazo de otorgamiento de avales finalizó el 31 de diciembre de 2009 y el importe total máximo de avales a conceder en 2008 fue de 100.000 millones de euros.

      En relación con dichos avales, la Caja recibió una asignación de 450 millones de euros con cargo a los presupuestos de 2008, del que durante el ejercicio 2009 ha utilizado 100 millones, para una emisión aun plazo de 3 años, de obligaciones simples con aval del Estado (ver nota 17)

    - Por otra parte, la autorización, con carácter excepcional y hasta el 31 de diciembre de 2009, al Ministerio de Economía y Hacienda para adquirir títulos emitidos por las entidades de crédito residentes en España, que necesiten reforzar sus recursos propios y así lo soliciten, incluyendo participaciones preferentes y cuotas participativas.

      En este sentido en el mes de junio de 2009 se aprobó el Real Decreto-ley 9/2009 sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las entidades de crédito por el que se crea el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria. Este Fondo podrá adquirir participaciones preferentes convertibles, en su caso, en cuotas participativas emitidas por entidades de crédito que necesiten reforzar sus recursos propios con el fin exclusivo de llevar a cabo entre sí proceso de integración. Tales procesos deben comportar, entre otros, una mejora de su eficiencia, la racionalización de su administración y gerencia así como un redimensionamiento de su capacidad productiva y todo ello con la finalidad de mejorar sus perspectivas futuras.

- Adicionalmente, el Real Decreto-ley 9/2009 sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las entidades de crédito, ha autorizado al Estado a otorgar avales por un importe de 64.000 millones de euros. El plazo de vencimiento de los instrumentos avalados se amplió hasta los 5 años y el plazo de otorgamiento finaliza el 30 de junio de 2009.

  El periodo de otorgamiento de las emisiones avaladas, tanto con cargo al presupuesto 2008 como al presupuesto 2009, finaliza el 30 de junio de 2010. La Caja dispone a final de ejercicio de una capacidad de emisión de 350 millones de euros para realizar emisiones avaladas.

Los administradores consideran que las medidas anteriores ofrecen un marco de actuación adecuado para que las operaciones se puedan desarrollar normalmente durante el ejercicio 2010. Sin embargo, ante la evolución económica previsible y del mercado inmobiliario en particular es posible que sea necesario realizar saneamientos complementarios en los inmuebles y en la inversión crediticia en el mencionado ejercicio. El efecto de estos saneamientos sobre los resultados y la solvencia de Caja Inmaculada serán compensados con diversas medidas contempladas en el presupuesto del año, entre las que se encuentran, acciones de reducción de costes y especialmente de mejora de ingresos y la rotación y gestión de las inversiones.

1.9. Coeficiente de Reservas Mínimas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como a lo largo de los ejercicios 2009 y 2008, la Caja cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable, basada en el reglamento 1745/2003 del Banco Central Europeo de 12 de septiembre de 2003.

1.10. Fondo de Garantía de Depósitos

La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos y realiza las aportaciones anuales al mismo que le corresponden.

En el ejercicio 2009, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo por la Caja ascendió a 2.485 miles de euros (2.340 miles de euros en el ejercicio 2008), que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación"de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 38).

El artículo tercero del Real Decreto-Ley 18/1982, de 24 de septiembre, sobre Fondos de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito, según la redacción dada por la disposición adicional séptima del Real Decreto-Ley 12/1995, de 28 de diciembre, sobre medidas urgentes en materia presupuestaria, tributaria y financiera, así como el artículo 3 del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondos de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, establecen las aportaciones anuales de las cajas de ahorro al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro en el 2 por 1.000 de la base de cálculo. Asimismo, se faculta al Ministro de Economía para reducir esas aportaciones cuando el Fondo alcance una cuantía suficiente para el cumplimiento de sus fines.

En este sentido, la Orden Ministerial EHA/3515/2009, de 29 de diciembre y publicada en el B.O.E. de 31 de diciembre de 2009, ha establecido que el importe de las aportaciones de las cajas de ahorro al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro se incrementará hasta el 1 por mil de la base de cálculo, que se estimará conforme a lo previsto en los artículos 3 y 4 del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondos de Garantía de Depósitos en Entidades de Crédito. La presente Orden ha entrado en vigor el día de su publicación en el B.O.E., siendo de aplicación, por tanto, a las aportaciones que se desembolsen a partir de la indicada fecha (aportaciones a realizar en el ejercicio 2010). En el ejercicio 2009, el importe de las aportaciones estaba fijado en el 0,4 por mil de la citada base de cálculo.

1.11. Información requerida por la Ley 2/1981, de 25 de Marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario.

El artículo 12 de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, modificado por la Ley 41/2007, de 7 de diciembre, establece que "la entidad emisora de las cédulas hipotecarias llevará un registro contable especial de los préstamos y créditos que sirven de garantía a las emisiones de cédulas hipotecarias y, si existen, de los activos de sustitución inmovilizados para darles cobertura, así como de los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión. Dicho registro contable especial deberá asimismo identificar, a efectos del cálculo del límite establecido en el artículo 16, de entre todos los préstamos y créditos registrados, aquellos que cumplen las condiciones exigidas en la sección segunda de esta Ley. Las cuentas anuales de la entidad emisora recogerán, en la forma que reglamentariamente se determine, los datos esenciales de dicho registro".

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

Como emisora de cédulas hipotecarias a continuación se presenta determinada información relevante cuyo desglose es requerido en las cuentas anuales por la normativa del mercado hipotecario:

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

La Caja es la única entidad del Grupo emisora de cédulas, bonos y participaciones hipotecarias.

Estas cédulas hipotecarias son valores cuyo capital e intereses están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que constan inscritas a favor de la Caja y que no están afectas a emisión de bonos hipotecarios (véase párrafo siguiente), sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal de la Caja, (si existen) por los activos de sustitución que se indican en los apartados siguientes de esta Nota y por los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión.

Las cédulas incorporan el derecho de crédito de su tenedor frente a la Caja, garantizado en la forma que se ha indicado en los párrafos anteriores y llevan aparejada ejecución para reclamar del emisor el pago, después de su vencimiento. Los tenedores de los referidos títulos tienen el carácter de acreedores con preferencia especial que señala el número 3º del artículo 1.923 del Código Civil frente a cualesquiera otros acreedores, con relación a la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios inscritos a favor del emisor cuando se trate de cédulas, salvo los que sirvan de cobertura a los bonos, y con relación a los préstamos y créditos hipotecarios afectados cuando se trate de bonos y, en ambos casos, con relación a los activos de sustitución y a los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones (si estos existen). Los tenedores de los bonos de una emisión tendrán prelación sobre los tenedores de las cédulas cuando concurran sobre un préstamo o crédito afectado a dicha emisión. Todos los tenedores de cédulas, cualquiera que fuese su fecha de emisión tienen la misma prelación sobre los préstamos y créditos que las garantizan y (si existen) sobre los activos de sustitución y sobre los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones.

En caso de concurso, los tenedores de cédulas gozarían del privilegio especial establecido en el número 1º del apartado 1 del artículo 90 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal.

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

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

En caso de que hubiera de procederse conforme a lo señalado en el número 3 del artículo 155 de la Ley 22/2003, de 9 de junio, Concursal, el pago a todos los titulares de cédulas emitidas por el emisor se efectuaría a prorrata, independientemente de las fechas de emisión de sus títulos. Si un mismo crédito estuviere afecto al pago de cédulas y a una emisión de bonos se pagaría primero a los titulares de los bonos.

Por su parte, los titulares de las participaciones hipotecarias emitías por la Caja tienen acción ejecutiva contra la Caja, siempre que el incumplimiento de sus obligaciones no sea consecuencia de la falta de pago del deudor en cuyo préstamo participa dicho titular. En este caso, el titular de la participación concurrirá, en igualdad de derechos con el acreedor hipotecario, en la ejecución que se siga contra el

mencionado deudor, cobrando a prorrata de su respectiva participación en la operación y sin perjuicio de que la Caja emisora perciba la posible diferencia entre el interés pactado en el préstamo y el cedido en la participación, cuando este fuera inferior.

El titular de la participación podrá compeler a la Caja para que inste la ejecución. Si la Caja no instare la ejecución judicial dentro de los sesenta días desde que fuera compelido a ello, el titular de la participación podrá subrogarse en dicha ejecución, por la cuantía de su respectiva participación. Las notificaciones pertinentes se harán fehacientemente.

En caso de concurso de la Caja, el negocio de emisión de la participación sólo será impugnable en los términos del artículo 10 de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, y, en consecuencia, el titular de aquella participación gozará de derecho absoluto de separación.

Igual derecho de separación le asistirá en caso de suspensión de pagos o situaciones asimiladas de la Caja.

1.11.2. Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario

A continuación se presenta el valor nominal de los títulos del mercado hipotecario emitidos por la Caja y vivos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 agregados por clases, y con indicación de si fueron emitidos en oferta pública:

	Miles de euros	
	2009	2008
Cédulas hipotecarias-	**1.365.000**	**1.145.000**
De los que emitidos en oferta pública	1.365.000	1.145.000

1.11.3. Información relativa a la emisión de cédulas hipotecarias

A continuación se presenta el valor nominal del total de préstamos y créditos hipotecarios de la Caja, así como de aquellos que resultan elegibles de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable a efectos del cálculo del límite de la emisión de cédulas hipotecarias:

	Miles de euros	
	2009	2008
Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de la Caja pendientes de amortización	5.629.212	5.722.824
Valor nominal de los préstamos o créditos hipotecarios pendientes que resultan elegibles de acuerdo con el artículo 3 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, a efectos de servir para el cálculo del límite de emisión de las cédulas hipotecarias*	3.340.961	3.483.091

* en atención a lo establecido en el apdo.4 del art.12 del RD 716/2009 de 24 de Abril.

A 31 de diciembre de 2009 no existen activos de sustitución asociados a las cédulas emitidas.

Por su parte, a continuación se presenta determinada información relativa a la calidad crediticia de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles afectos a las emisiones de cédulas hipotecarias de la Caja al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

Importe pendiente de cobro (principal e intereses devengados y pendientes de cobro, registrados o no) de los créditos y préstamos hipotecarios elegibles entre el último valor razonable de las garantías afectas a los préstamos y créditos (LTV):

	Miles de Euros	
	2009	2008
Operaciones con LTV inferior a 50%	1.507.035	1.309.958
Operaciones con LTV entre el 50% y el 80%	1.999.526	2.369.397
Operaciones con LTV entre el 80% y el 100%	-	-
Total	**3.506.561**	**3.679.355**

1.12. Cambios en los criterios contables

Durante los ejercicios 2009 y 2008 no se han realizado cambios en los criterios contables aplicados por la Caja.

1.13. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún suceso que las afecte de manera significativa.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2009 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.1. Participaciones

2.1.1. Entidades del Grupo

Se consideran "Entidades del Grupo" aquéllas que, junto con la Caja, constituyen una unidad de decisión; esta unidad de decisión se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la propiedad por parte de la Caja, directa o indirecta de más del 50% de los derechos de voto de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, por otras circunstancias o acuerdos que determinan la existencia de unidad de decisión.

En la Nota 13.1 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

Las participaciones en entidades del Grupo se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe "Participaciones – Entidades del Grupo" del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta; o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe "Rendimiento de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la Nota 13.1 se facilita información sobre las adquisiciones más significativas de entidades dependientes que han tenido lugar por parte de la Caja en el ejercicio 2009.

2.1.2. Negocios conjuntos

Se entiende por "Negocios conjuntos" los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que les afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas y los activos que se controlan conjuntamente con otros partícipes se presentan en el balance de situación clasificados de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en negocios conjuntos se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias conforme a su propia naturaleza.

Asimismo, se consideran también "Negocios conjuntos" aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades.

Cuando, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta; o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones, en caso de existir, se registran en el epígrafe "Rendimiento de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la Nota 13.2 se facilita información sobre las adquisiciones más significativas de negocios conjuntos que han tenido lugar por parte de la Caja en el ejercicio 2009.

2.1.3. Entidades asociadas

Se consideran "Entidades asociadas" aquellas sociedades sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no constituyen una unidad de decisión con la Caja ni se encuentran bajo control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa y/o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

Las participaciones en entidades consideradas como "Entidades asociadas" se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe "Participaciones – Entidades asociadas" del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes de venta necesarios para su venta; o su valor en

uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)- otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe "Rendimiento de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la Nota 13.3 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

2.2. Instrumentos financieros

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance cuando la Caja se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos, se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compra- ventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquirente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

2.2.2. Baja de los instrumentos financieros

Un activo financiero se da de baja del balance cuando se produce alguna de las siguientes circunstancias:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado; o
- Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, o aun no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero (véase Nota 2.7).

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se readquieren por parte de la Caja, bien con la intención de recolocarlos, bien con la intención de cancelarlos.

2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una

transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del 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 no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, 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.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos 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 no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, 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.

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y, en más o en menos, según el caso, por la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

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, sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras. 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, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo con lo dispuesto en la circular 4/2004 de Banco de España, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance de la Caja de acuerdo con las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**: esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación.

    - Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse 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, y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

- Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la circular 4/2004 de Banco de España.

- Se consideran **"Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias"** aquellos instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos en la Circular 4/2004 del Banco de España, para contabilizar de manera separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, no siendo posible realizar dicha separación.

  - En el caso de **instrumentos financieros híbridos** en los que sea obligatorio segregar el derivado o derivados implícitos, se ha optado por clasificar, desde su reconocimiento inicial, el instrumentos financiero híbrido en su conjunto, en esta categoría, cumpliéndose para ello las condiciones establecidas en la normativa en vigor de que el derivado o derivados implícitos modifican de una manera significativa los flujos de efectivo que el instrumento financiero principal hubiese tenido si se hubiese considerado de manera independiente al derivado o derivados implícitos, y de que exista obligación de separar contablemente el derivado o derivados implícitos del instrumento financiero principal.

  - Cuando por clasificar un activo financiero en esta categoría se obtenga información más relevante porque con ello se eliminan o reducen significativamente inconsistencias en el reconocimiento o valoración (también denominadas asimetrías contables) que surgirían en la valoración de activos o pasivos o por el reconocimiento de sus ganancias o pérdidas con diferentes criterios.

  - Cuando por clasificar un activo financiero en esta categoría se obtenga información más relevante debido a que exista un grupo de activos financieros, o de activos y pasivos financieros, y se gestionen y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información de dicho grupo también sobre la base de valor razonable al personal clave de la dirección de la Caja.

  Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable. Posteriormente las variaciones producidas en dicho valor razonable se registran con contrapartida en el capítulo "Resultado de operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados del instrumento financiero distinto de los derivados de negociación, que se registrarán en los epígrafes de "Intereses y rendimientos asimilados", "Intereses y cargas asimiladas" o "Rendimientos de instrumentos de capital" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

  No obstante lo anterior, los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquidan mediante entrega de los mismos, aparecen valorados en las presentes cuentas anuales por su coste.

A 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Caja no mantiene ningún título clasificado dentro de esta categoría.

- **Cartera de inversión a vencimiento**: En esta categoría se incluyen valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Caja mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.

  Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 del Banco de España. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

  Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.9.

  En la Nota 9 se facilita información sobre la cartera de inversión a vencimiento.

- **Inversiones crediticias**: En esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan. Se incluyen también en esta categoría las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.

  Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o contratación del activo financiero, y que, de acuerdo con lo dispuesto en la circular 4/2004 del Banco de España, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos adquiridos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

  Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado y la diferencia entre su valor de reembolso y dicho efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros conforme al método del tipo de interés efectivo durante el período que resta hasta el vencimiento.

  En términos generales, es intención de la Caja mantener los préstamos y créditos que tienen concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación por su coste amortizado.

  Los intereses devengados por estos activos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los activos denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos activos se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.9. Los valores representativos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

- **Activos financieros disponibles para la venta:** En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como inversiones crediticias, o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital correspondientes a entidades que no sean del Grupo, negocios conjuntos o asociadas y que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 del Banco de España, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

  No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.9.

  Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe "Rendimiento de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.9. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

  El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta desde el momento de su adquisición se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto de la Caja en el epígrafe "Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto) – Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

- **Pasivos financieros a coste amortizado**: En esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores. Los saldos que la componen responden a la actividad típica de captación de fondos inherente a las entidades de crédito.

- Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la circular 4/2004 de Banco de España, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la citada Circular.

  Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Los

pasivos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

2.2.5. Reclasificación entre carteras de instrumentos financieros

Las reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros se realizan, exclusivamente, en su caso, de acuerdo con los siguientes supuestos:

a) Salvo que se den las excepcionales circunstancias indicadas en la letra d) siguiente, los instrumentos financieros clasificados como "A valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" no son reclasificados ni dentro ni fuera de esta categoría de instrumentos financieros una vez adquiridos, emitidos o asumidos.

b) Si un activo financiero, como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera deja de clasificarse en la cartera de inversión a vencimiento, se reclasifica a la categoría de "activos financieros disponibles para la venta". En este caso, se aplicará el mismo tratamiento a la totalidad de los instrumentos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, salvo que dicha reclasificación se encuentre en los supuestos permitidos por la normativa aplicable (ventas muy próximas al vencimiento, o una vez cobrada la práctica totalidad del principal del activo financiero, etc.).

   Durante el ejercicio 2009 no se ha realizado ninguna venta no permitida por la normativa aplicable de activos financieros clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

c) Como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera de la Caja o, una vez transcurridos los dos ejercicios de penalización establecidos por la normativa aplicable para el supuesto de venta de activos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, los activos financieros (instrumentos de deuda) incluidos en la categoría de "activos financieros disponibles para la venta" podrán reclasificarse a la de "cartera de inversión a vencimiento". En este caso, el valor razonable de estos instrumentos financieros en la fecha de traspaso pasa a convertirse en su nuevo coste amortizado y la diferencia entre este importe y su valor de reembolso se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo durante la vida residual del instrumento.

   Durante el ejercicio 2009 no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas en el párrafo anterior.

d) Desde el ejercicio 2009, un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado podrá ser clasificado fuera de la cartera de negociación si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

   a. En raras y excepcionales circunstancias, salvo que se trate de activos susceptibles de haberse incluido en la categoría de inversiones crediticias. A estos efectos, raras y excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular, que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.

   b. Cuando la entidad tenga la intención y capacidad financiera de mantener el activo financiero en un futuro previsible o hasta su vencimiento, siempre que en su reconocimiento inicial hubiera cumplido con la definición de inversión crediticia.

   De darse estas situaciones, la reclasificación del activo se realiza por su valor razonable del día de la reclasificación, sin revertir los resultados, y considerando este valor como su coste amortizado. Los activos así reclasificados en ningún caso son reclasificados de nuevo a la categoría de "cartera de negociación".

En el mes de junio de 2009 se han reclasificado títulos de la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta- Valores representativos de deuda" a la cartera de "Inversiones crediticias- Valores representativos de deuda" por importe de 543.551 miles de euros (ver nota 7).

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

La Caja utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de monedas extranjeras, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la circular 4/2004 de Banco de España, dichas operaciones son consideradas como de "cobertura".

Cuando la Caja designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican adecuadamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir; así como los criterios o métodos seguidos por la Caja para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

La Caja sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que se consideran altamente eficaces a lo largo de la duración de las mismas. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante el plazo previsto de duración de la misma las variaciones que se produzcan en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, la Caja analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la partida cubierta.

La Caja realiza operaciones de cobertura de valor razonable. Estas cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En las coberturas de valor razonable las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos- en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto-, se reconocen directamente en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto)" de las cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La Caja interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura como tales cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

De acuerdo con lo dispuesto en el párrafo anterior, y para el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, cuando se produzca la interrupción de la operación de cobertura de valor razonable, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descrita se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias hasta el vencimiento de los

instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

Además de las operaciones de cobertura anteriormente descritas, la Caja realiza operaciones de cobertura de valor razonable del riesgo de tipo de interés de un determinado importe de activos financieros (o pasivos financieros) que forman parte del conjunto de instrumentos de su cartera, pero no, instrumentos concretos y que contablemente se suelen denominar como macro-coberturas.

La técnica contable de la macro-cobertura exige la evaluación periódica de su eficacia. La Caja realiza trimestralmente la verificación de la eficacia mediante la comprobación de que la posición neta de activos y pasivos que vencen o reprecian en la banda temporal correspondiente resulta superior o igual al importe cubierto (suma de instrumentos de cobertura en la banda de referencia). Las ineficacias, por tanto, se producen cuando el importe cubierto resulte superior al neto de activos y pasivos de la misma banda temporal, registrándose inmediatamente el valor razonable de la parte ineficaz en la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.4. Operaciones en moneda extranjera

2.4.1. Moneda funcional

La moneda funcional de la Caja es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

El desglose al 31 de diciembre de 2009 y 2008 del contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados, es el siguiente:

Naturaleza de los saldos en moneda extranjera	Contravalor en miles de euros			
	2009		2008	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en dólares americanos-				
Inversiones crediticias	9.072	-	8.489	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	8.845	-	8.427
Otros	242	28	259	47
	9.314	**8.873**	**8.748**	**8.474**
Saldos en yenes japoneses-				
Inversiones crediticias	1.219	-	1.373	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	1.228	-	1.376
Otros	22	-	18	-
	1.241	**1.228**	**1.391**	**1.376**
Saldos en libras esterlinas-				
Inversiones crediticias	1.188	-	48	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	1.184	-	46
Otros	187	-	161	-
	1.375	**1.184**	**209**	**46**
Saldos en otras divisas-				
Inversiones crediticias	343	-	381	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	289	-	378
Otros	177	-	175	
	520	**289**	**556**	**378**
Total saldos denominados en moneda extranjera	**12.450**	**11.574**	**10.904**	**10.274**

2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por la Caja se registran inicialmente en los estados financieros por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, la Caja convierte los saldos monetarios en moneda extranjera a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.

Asimismo:

1. Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.

2. Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.

3. Los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio medio del periodo.

4. Las partidas monetarias se convierten al tipo de cambio medio contado a la fecha de cierre.

5. Las operaciones de compraventa de divisas contra divisas y de divisas contra euro se convierten a los tipos de cambio fijados a la fecha de cierre en el mercado de divisas a término con el plazo correspondiente.

2.4.3. Tipos de cambio aplicados

Los tipos de cambio utilizados por la Caja para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales, considerando los criterios anteriormente expuestos han sido los publicados por el Banco Central Europeo a la fecha correspondiente.

2.4.4. Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de la Caja se registran, con carácter general, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Seguidamente se resumen los criterios contables más significativos utilizados por la Caja para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

2.5.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la circular 4/2004 de Banco de España. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Caja.

2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable

con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de resultados en el momento de su liquidación.

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante la vida de tales transacciones o servicios.

- Los que responden a un acto singular, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce el acto que los origina.

- Las comisiones financieras forman parte del rendimiento o coste efectivo de la operación financiera, y se registran en el mismo epígrafe que estos rendimientos o costes, es decir, en "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas". Estas comisiones, que se suelen cobrar por anticipado, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación, excepto cuando compensan costes directos relacionados. Las comisiones que compensan costes directos relacionados, es decir, aquellas que no existirían si no hubiese operación, se registran en el epígrafe "Otros productos de explotación" en el momento de constituirse la operación. Individualmente, estas comisiones no superan el 0,4% del principal de la operación, con un límite de 400 euros; el exceso se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación.

2.5.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

2.6. Compensaciones de saldos

Sólo se compensan entre sí - y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación 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.

2.7. Transferencias de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de

baja del balance; reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulizaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre si:

    - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado.

    - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.

- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulizaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:

    - Si la Caja no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

    - Si la Caja retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos.

Durante el ejercicio 2009 la Caja ha realizado una operación de titulización de activos por importe de 133.200 miles de euros, de los que la Caja ha adquirido la totalidad de los bonos (ver nota 29.11).

En el ejercicio 2008 no se realizaron operaciones de titulización de activos.

2.8. Permutas de activos

Se entiende por "permuta de activos" la adquisición de activos materiales o intangibles a cambio de la entrega de otros activos no monetarios o de una combinación de activos monetarios y no monetarios. A los efectos de estas cuentas anuales, la adjudicación de activos que traen su causa del proceso de recuperación de importes debidos por terceros a la Caja no se considera una permuta de activos.

Los activos financieros recibidos en una permuta se valoran a su valor razonable, siempre y cuando en dicha operación de permuta se pueda entender que existe carácter comercial, tal y como éste es definido por la Circular 4/2004 del Banco de España y cuando el valor razonable del activo recibido, o en su defecto del activo entregado, se pueda estimar de manera fiable. El valor razonable del instrumento recibido se determina como el valor razonable del activo entregado, más, si procede, el valor razonable de las contrapartidas monetarias entregadas; salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

En aquellas operaciones de permuta que no cumplan con los requisitos anteriores, el activo recibido se registra por el valor neto contable del activo entregado, más el importe de las contraprestaciones monetarias pagadas o comprometidas en su adquisición.

En el ejercicio 2009 la Caja ha realizado una operación de permuta de su participación en Galerías Primero, S.A. recibiendo una participación del 8% del accionariado de Grupo El Árbol Distribución y Supermercados, S.A. (véase nota 12).

Durante el ejercicio 2008 la Caja realizó una operación de permuta de su participación en IA Soft Aragón, S.L.. La contrapartida se recibió en efectivo y en parte a través de una participación del 1,50% del accionariado de Oesía Networks, S.L.

Adicionalmente determinadas sociedades filiales de la Caja han realizado durante el ejercicio 2009 operaciones de compraventa de activos financiados por la Caja (véase nota 18).

2.9. Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado - y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro - cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

- En el caso de instrumentos de capital, cuando no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

En este sentido, entre las situaciones que de producirse son consideradas por la Caja como evidencias objetivas de que un instrumento financiero se puede encontrar deteriorado, y que da lugar a un análisis específico de dichos instrumentos financieros de cara a determinar el importe de su posible deterioro, se encuentran las indicadas en la NIC 39.59 y en particular, para los instrumentos de deuda, los indicados en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España. Entre estas situaciones que constituyen para el Grupo una evidencia objetiva del posible deterioro de un instrumento financiero se encuentran las siguientes:

a) dificultades financieras significativas del emisor o del obligado al pago;

b) incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal;

c) cuando el Grupo, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, otorga al prestatario concesiones o ventajas que en otro caso no hubiera otorgado, siempre aplicando para ello los requisitos establecidos por la legislación aplicable a la Caja;

d) cuando se considere probable que el prestatario entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera relacionadas con dificultades para hacer frente a sus compromisos de pago;

e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras del deudor o de la contraparte del riesgo contraído por el Grupo, o

f) si los datos observables indican que existe una disminución en los flujos de efectivo estimados futuros en un grupo de activos financieros de características homogéneas desde el reconocimiento inicial de aquellos, aunque la disminución no pueda ser todavía identificada con activos financieros individuales del grupo, incluyendo entre tales datos:

i) cambios adversos en las condiciones de pago de los prestatarios del grupo (por ejemplo, un número creciente de retrasos en los pagos o un número creciente de prestatarios por tarjetas de crédito que hayan alcanzado su límite de crédito y estén pagando el importe mensual mínimo, deudores que presenten una estructura financiera inadecuada o cualquier otro tipo de dificultades para hacer frente a sus compromisos de pago, etc.), o

ii) condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con impagos en los activos del grupo (por ejemplo, un incremento en la tasa de desempleo en el área geográfica de los prestatarios, un descenso en el precio de las propiedades hipotecadas en el área relevante, o cambios adversos en las condiciones del sector que afecten a los prestatarios del grupo, etc.).

g) Para los instrumento de patrimonio, se toma en consideración la información sobre los cambios significativos que, con un efecto adverso, hayan tenido lugar en el entorno tecnológico, de mercado, económico o legal en el que opere el emisor, y las situaciones específicasque afectan a las entidades en las que se invierte y que puedan indicar que el coste de la inversión en el instrumento de patrimonio puede no ser recuperable. Un descenso prolongado o significativo en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio por debajo de su coste también es una evidencia objetiva de deterioro del valor, si bien requiere por parte del Grupo el análisis correspondiente de si tal disminución se corresponde realmente con un deterioro de la inversión que lleve a la conclusión de que no se recuperará el importe invertido por el Grupo.

Como criterio general, y sin perjuicio de lo indicado en los párrafos siguientes de esta Nota, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce, excepto para los instrumentos de capital valorados a coste, para los que las citadas recuperaciones se reconocen en el epígrafe " Patrimonio Neto- Ajustes por Valoración".

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo la Caja para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

A continuación se presentan los criterios aplicados por la Caja para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para seguido para la contabilización de dicho deterioro

2.9.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de

efectivo futuros previstos. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.

- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento, y

- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro causadas por la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un deterioro en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien se ponga de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/o

- Por materialización del "riesgo-país", entendiendo como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

El proceso de evaluación y cálculo de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.

- Colectivamente, la Caja establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro ("pérdidas identificadas") que son reconocidas en las cuentas anuales.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, la Caja reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" - y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente-. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias.

Por otro lado, los instrumentos de deuda y riesgos contingentes que, sin cumplir los criterios para clasificarlos individualmente como dudosos, presentan debilidades que pueden representar pérdidas para la Caja se clasifican como riesgo subestándar (Nota 8.3)

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses, se interrumpe para todos los elementos de deuda clasificados como dudosos, ya sea por impagos superiores a tres meses o porque existen signos de deterioro.

2.9.2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por la Caja para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.9.1 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Para identificar activos deteriorados se han seguido los criterios establecidos por la NIC 39 en los párrafos 59 a 61 y en la Circular 4/2004 de Banco de España. Entre los indicios de deterioro considerados para los instrumentos de deuda cotizados y no cotizados, destacan:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado.

- Incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal.

- Sea cada vez más probable que el prestatario entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce la recuperación.

De la misma forma, las diferencias negativas surgidas en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como "activos no corrientes en venta" que se encontrasen registradas dentro del patrimonio neto se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como "no corrientes en venta".

2.9.3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "Valores representativos de deuda" (según se explican en la Nota 2.9.2.); salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

Para identificar activos deteriorados se han seguido los criterios establecidos por la NIC 39 en los párrafos 59 a 61 y en la Circular 4/2004 de Banco de España. Entre los indicios de deterioro considerados para los instrumentos de capital cotizados y no cotizados, destacan:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado.
- Sea cada vez más probable que el prestatario entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera.
- Se haya producido un descenso significativo en el valor razonable; estimación del concepto de descenso significativo en el valor razonable del activo: 40%.
- Se haya producido un descenso prolongado en el valor razonable; estimación del concepto de descenso prolongado en el valor razonable: 18 meses.

2.9.4. Instrumentos de capital valorados a coste

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a 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.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

La estimación y contabilización de las pérdidas por deterioro de las participaciones en entidades del Grupo, multigrupo y asociadas se realizan por parte de la Caja de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 2.1.

2.10. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran "garantías financieras" los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc.

En el momento de su registro inicial, la Caja contabiliza las garantías financieras prestadas en el pasivo del balance de situación por su valor razonable más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles, el cual, con carácter general, equivale al importe de la prima recibida más, en su caso, el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su duración, teniendo como contrapartida, en el activo del balance, el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de las comisiones y rendimientos pendientes de cobro. Con posterioridad a su registro inicial, estos contratos se valoran en el pasivo del balance de situación por el mayor de los dos siguientes importes:

- El importe determinado de acuerdo con la norma vigésima quinta de la Circular 4/2004 adaptada por la Circular 6/2008. En este sentido, las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en el la Nota 2.9.1 anterior.

- El importe inicialmente registrado por estos instrumentos, menos la amortización de este importe que, se realiza de manera lineal durante la duración de estos contratos a la cuenta de pérdidas y ganancias (si se aplicase otro criterio de imputación distinto del lineal, se deberá indicar).

Las provisiones constituidas, en su caso, sobre estos instrumentos se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance de situación (ver nota 18). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (ver nota 42).

En la circunstancia de que, de acuerdo con lo anteriormente indicado, fuese necesario constituir una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros" del pasivo del balance de situación, se reclasifican a la correspondiente provisión.

2.11. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2.11.1. Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren sustancialmente al arrendatario.

Entre los factores que la Caja considera para determinar si un contrato arrendamiento es financiero se encuentran los siguientes:

- El hecho de que el contrato de arrendamiento cubra la mayor parte de la vida útil del activo, considerándose a estos efectos, el parámetro indicativo establecido en otras normativas no específicamente aplicables a la Caja, de que la duración del contrato supere el 75% de la vida útil del activo;
- El hecho de que el precio de ejercicio de la opción de compra sea inferior al valor razonable del valor residual del bien cuando termine el contrato.
- El que el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento al principio del arrendamiento sea equivalente a la práctica totalidad del valor razonable del activo arrendado, utilzándose de manera indicativa a estos efectos, el criterio establecido en otras normativas no específicamente aplicables a la Caja de que este valor actual supere el 90% del valor razonable del activo arrendado.
- El hecho de que la utilidad del bien esté restringida al arrendatario del bien.

Cuando la Caja actúa como arrendadora de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones Crediticias" del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando la Caja actúa como arrendataria en una operación de arrendamiento financiero, presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio de la Caja (véase Nota 2.15.1).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias en los capítulos "Intereses y

rendimientos asimilados"e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones, calculado de acuerdo con lo dispuesto en la circular 4/2004 de Banco de España.

2.11.2. Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Cuando la Caja actúa como arrendadora en operaciones de arrendamiento operativo, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo Material"; bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Inmovilizado material- cedido en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en el capítulo "Otros productos de explotación".

Cuando la Caja actúa como arrendataria en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo "Gastos de administración- otros gastos generales de administración".

2.12. Recursos de clientes fuera de balance

Determinados recursos gestionados por la Caja que son propiedad de terceros (fondos de inversión, fondos de pensiones y otros) no se incluyen en el balance de situación. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la Nota 29.5 se facilita información sobre estos recursos de terceros gestionados por la Caja al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

2.13. Gastos de personal

2.13.1. Retribuciones post-empleo

Los compromisos post-empleo mantenidos por la Caja con sus empleados se consideran "Planes de aportación definida", cuando la Caja realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores se consideran como "planes de prestación definida".

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior de la Caja se encuentran cubiertos, mediante planes en España, según se indica a continuación.

Planes de aportación definida

En virtud del acuerdo suscrito con los empleados el 23 de noviembre de 2000, los compromisos por pensiones de la Caja se instrumentan en un sistema de aportación definida para la contingencia de jubilación y de prestación definida para las contingencias de viudedad, orfandad e invalidez.

A estos efectos, para el cálculo de las prestaciones de viudedad, orfandad e invalidez, se tienen en consideración los derechos consolidados individuales de cada empleado en la contingencia de jubilación, de modo que el aseguramiento de aquéllas se realiza, solamente por el exceso no cubierto con los derechos consolidados individuales, mediante el pago de una prima anual.

Los citados compromisos se instrumentan en su totalidad y están totalmente cubiertos a través de un fondo de pensiones hasta el máximo legal permitido y en un contrato de seguro exteriorizado por el resto, gestionados por CAI Vida y Pensiones Seguros y Reaseguros S.A., sociedad perteneciente al Grupo.

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el capítulo "Gastos de administración- Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias (ver nota 39). A 31 de diciembre de 2009 las aportaciones al fondo así como la prima de seguro ascendieron a 4.331 miles de euros (4.433 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

Planes de prestación definida

La Caja registra en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance (o en el activo, en el epígrafe "Resto de activos", dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 4/2004 del Banco de España, para su registro) el valor actual de las retribuciones post-empleo de prestación definida, neta, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que sean considerados activos afectos al plan (ver nota 39).

Se consideran "activos afectos al plan" aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y que reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de la Caja, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a la Caja; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar a la Caja, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para rembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Caja.

Si la Caja puede exigir a un asegurador, el pago de una parte o de la totalidad del desembolso exigido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a rembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo afecto al plan, la Caja registra su derecho al reembolso en el activo del balance de situación, en el capítulo "Contratos de seguros vinculados a pensiones" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad, y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.

La Caja registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de resultados.

El "coste de los servicios pasados" - que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones - se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

Las retribuciones post-empleo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancia de la forma siguiente:

- El coste de los servicios del periodo corriente - entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados -, en el epígrafe "Gastos de administración - Gastos de personal" (ver nota 39).

No obstante, cuando de acuerdo con lo explicado anteriormente, se haya reconocido en el activo un "Contrato de seguros vinculado a pensiones", el importe registrado como gasto de personal se presenta neto de la cuantía reconocida en el ejercicio como recuperable.

- El coste por intereses - entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo -, en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas". Cuando las obligaciones se presenten en el pasivo netas de los activos afectos al plan, el coste de los pasivos que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias será exclusivamente el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo.

- El rendimiento esperado de cualquier activo del plan reconocido en el activo del balance de situación se registra en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- La amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la banda de fluctuación contemplado en la Circular 4/2004 y del coste de los servicios pasados no reconocidos, en el epígrafe "Dotaciones a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (ver nota 42).

2.13.2. Otras retribuciones a largo plazo

2.13.2.1. Prejubilaciones

A 31 de diciembre de 2009 y de 2008 no existe personal en situación de prejubilación.

2.13.2.2. Fallecimiento e invalidez

Los compromisos asumidos por la Caja para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo se encuentran cubiertos mediante una póliza de seguro contratada a través del Plan de Pensiones.

El importe devengado por estas pólizas de seguros en el ejercicio 2009, que se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de administración -Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias, ha ascendido a 580 miles de euros (668 miles de euros en el ejercicio 2008).

2.13.2.3. Premios de antigüedad

La Caja tiene asumido con sus empleados el compromiso de satisfacerles una prestación por importe de media paga extraordinaria en el caso de que el empleado cumpla 25 años de servicio en la Entidad y de una paga extraordinaria en el caso de que el empleado cumpla 35 años de servicio en la Entidad.

Los compromisos por premios de antigüedad se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para las retribuciones post-empleo de prestación definida.

Los importes registrados por estos conceptos al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 ascendían a 1.448 y 1.532 miles de euros y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación a dichas fechas (ver nota 39.1).

2.13.3. Retribuciones en especie

Las retribuciones en especie percibidas por los empleados de la Caja corresponden a los siguientes conceptos: diferencias entre tipo de mercado y tipo de interés convenido en operaciones crediticias y utilización de viviendas en propiedad y arrendadas de la Entidad (véase Nota 39.3).

2.13.4. Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, la Caja está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

Las retribuciones a satisfacer por la Caja se contabilizarán en la cuenta de Pérdidas y Ganancias cuando se tome la decisión de rescindir las relaciones con la persona afectada y así se le comunique (ver notas 4.2 y 39.1)

2.14. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto de la Caja.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase Nota 22).

La Caja considera que existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación para la Caja de realizar algún pago a la Administración. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para la Caja algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte de la Caja su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos, respectivamente, de la Administración correspondiente en un plazo que no excede a los doce meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, no se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

Por su parte, la Caja sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen las siguientes condiciones:

- Los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos; y

- En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al fiscal.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes; efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

2.15 Activos materiales

2.15.1 Inmovilizado material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que la Caja tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por la Caja para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados que pasan a formar parte del inmovilizado material de uso propio de la Caja, se asimila al valor razonable de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje Anual
Edificios de uso propio	Entre 1% y 2%
Mobiliario e instalaciones	Entre 8% y 12,5%
Equipos informáticos	25%
Otros	14%

Con ocasión de cada cierre contable, la Caja analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una

reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, la Caja registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias y se ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima del que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos con una periodicidad anual, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros en concepto de su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Los activos financieros que necesitan de un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, incluyen como parte de su coste de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena directamente atribuible a su adquisición, fabricación o construcción. La capitalización de los costes financieros se suspende, en su caso, durante los períodos en los que se interrumpe el desarrollo de los activos y finaliza una vez que se han completado sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar el activo para el uso a que se destine.

2.15.2. Inversiones inmobiliarias

El epígrafe "Activo material- Inversiones inmobiliarias" del balance de situación recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una posible plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado (ver nota 14).

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro, coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1).

Los activos adjudicados, entendidos como aquellos activos que la Caja recibe de sus prestatarios u otros deudores para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos, con independencia del modo de adquirir su propiedad, y que, de acuerdo a su naturaleza y al fin al que se destinan, sean clasificados como inversiones inmobiliarias por parte de la Caja, se contabilizan inicialmente por su coste de adquisición, entendiéndose por tal el valor neto contable de las deudas en las que tengan su origen, calculado este valor neto de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable a la Caja. Posteriormente, los activos adjudicados están sujetos a la estimación de las correspondientes pérdidas por deterioro que, en su caso, se produzcan sobre los mismos, calculadas de acuerdo a los criterios generales de determinación antes indicados.

2.15.3. Inmovilizado material cedido en arrendamiento operativo

El epígrafe "Inmovilizado material - Cedido en arrendamiento operativo" del balance de situación recoge los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles que se tienen cedidos por la Caja en arrendamiento operativo (ver nota 14).

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro, coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1).

2.15.4. Inmovilizado material afecto a la Obra Social

En el epígrafe "Inmovilizado material –Afecto a la Obra Social" del balance de situación se incluye el valor neto contable de los activos materiales afectos a la Obra Social de la Caja (ver nota 14).

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro, coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, sino con contrapartida en el epígrafe "Fondo de la Obra Social" del balance de situación.

2.16. Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por la Caja. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que la Caja estima probable obtener en el futuro beneficios económicos (ver nota 15).

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los activos intangibles, distintos del fondo de comercio, se registran en el balance por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubiesen podido sufrir.

Los activos inmateriales pueden ser de "vida útil indefinida" - cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor de las entidades consolidadas - o de "vida útil definida ", en los restantes casos.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, se revisan sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, la Caja 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 del resto de activos (neto) – Fondo de comercio y otro activo intangible" 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 de uso propio (véase Nota 2.15.1).

En este capítulo se incluyen los gastos amortizables relacionados con el desarrollo de sistemas informáticos. Se trata de activos con vida útil definida que se amortizan en un periodo de cinco años, con cargo al epígrafe "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15 y 41).

2.17. Provisiones y pasivos contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales de la Caja, sus Administradores diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Caja, 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, y

- Pasivos contingentes: 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 de la Caja.

Las cuentas anuales de la Caja 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 la contraria. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales de la Caja, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004 del Banco de España (Véase Nota 29).

Las provisiones - que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso al que hacen referencia y son reestimadas 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.

La contabilización de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo con los criterios anteriores se registran con cargo o abono al capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (ver nota 42).

Al cierre del ejercicio 2009 no había procedimientos judiciales ni reclamaciones entabladas contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades que sean significativos, distintos de los explicados en la nota 18.

2.18. Estados de flujos de efectivo

En los estados 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; entendiendo por equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo por 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.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, la Caja considera efectivo o equivalentes de efectivo, los siguientes activos y pasivos financieros:

- El efectivo propiedad de la Caja, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance. El importe del efectivo propiedad de la Caja al 31 de diciembre de 2009 ascendía a 45.394 miles de euros (48.590 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

- Los saldos netos mantenidos con Bancos Centrales, los cuales se encuentran registrados en los epígrafes "Caja y depósitos en Bancos Centrales". Los saldos netos mantenidos con Bancos Centrales al 31 de diciembre de 2009 ascendían a 103.391 miles de euros (26.681 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

2.19. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no corrientes en venta" del balance de la Caja recoge el valor en libros de las partidas – individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") - cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales (ver nota 12).

También se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en empresas asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas - que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera - previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por la Caja para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta; salvo que la Caja haya decidido hacer un uso continuado de estos activos.

Simétricamente, el capítulo "Pasivos asociados con activos no corrientes en venta" recoge los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción de la Caja.

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados de los mismos. Mientras que permanecen clasificados en esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, la Caja ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe "Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias (ver nota 46). En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Caja revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe antes indicado de "Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los resultados procedentes de la venta de activos no corrientes en venta se presentan en el capítulo "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante lo anterior, los activos financieros, los activos procedentes de retribuciones a empleados, los activos por impuestos diferidos y los activos por contratos de seguros que formen parte de un grupo de disposición o de una operación en interrupción, no se valorarán de acuerdo con lo dispuesto en los párrafos anteriores, sino de acuerdo con los principios y normas aplicables a éstos conceptos, que se han explicado en los apartados anteriores de la Nota 2.

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes de la Caja que hayan sido considerados como operaciones en interrupción, se registran en el epígrafe "Resultado de operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, tanto si el componente de la Caja se ha dado de baja del activo, como si permanece en él al 31 de diciembre de 2009, aunque se hayan generado con anterioridad a su clasificación (véase Nota 47). Este mismo criterio se ha aplicado a efectos de la elaboración de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2008 que se presenta a efectos comparativos.

2.20. Estado de cambios en el patrimonio neto

El estado de cambios en el patrimonio neto que se presenta en estas cuentas anuales muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto de la Caja durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado total de cambios en el patrimonio neto. A continuación se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:

2.20.1 Estado de ingresos y gastos totales

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

Por tanto, en este estado se presenta:

a) El resultado del ejercicio.

b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.

c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto.

d) El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores.

e) El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.

b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto de la Caja, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.

d) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose, su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

2.20.2 Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todas las variaciones habidas en el patrimonio neto, 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 de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

a) Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.

b) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.

c) Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones del fondo de dotación, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

2.21. Obra Social

El fondo de la obra social se registra en el capítulo "Fondo de la Obra Social" del balance de situación.

Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja (véase Nota 3).

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance deduciendo el fondo de la Obra Social, sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance de situación (véanse Notas 14 y 28).

3. Distribución del Beneficio de la Caja

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Caja del ejercicio 2009 que su Consejo de Administración someterá a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente (los datos del 2008, correspondientes a la distribución aprobada por la Asamblea General, se presentan, exclusivamente, a efectos comparativos):

	Miles de Euros	
	2009	2008
A la obra social:	9.000	19.500
A reservas:	9.093	37.911
Beneficio neto de la Caja del ejercicio	**18.093**	**57.411**

4. Remuneraciones al personal clave de la dirección de la Caja y a los miembros del Consejo de Administración de la Caja en su calidad de directivos-

4.1. Remuneraciones al Consejo de Administración

De acuerdo con los Estatutos de la Entidad y con la legislación que le es aplicable como Caja de Ahorros, los miembros de los órganos de gobierno no han devengado, como tales, percepciones distintas de las dietas por asistencia a las sesiones convocadas por los órganos colegiados a que pertenecen, sin perjuicio de los gastos que hayan procedido con ocasión de actividades realizadas por razón de su cargo.

El importe de la remuneración a los miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 2009 se indica a continuación:

	Miles de euros
	2009
Antonio Aznar Grasa	45
José Manuel Pardo Galve	25
Vicente Juan Juesas	23
Juan María Pemán Gavín	41
Rafael Alcázar Crevillén	21
Sebastián Ara Périz	21
Fernando Bernad Fago	19
Miguel Caballú Albiac	22
Carlos Raúl Elhombre Navarro	41
María Angel Fanlo Basail	21
José Luis Herrero de la Flor	22
José Vicente Lacasa Azlor**	5
Verónica Lope Fontagne*	9
Julián Melero Martínez	18
Luis Miguel Muñoz Gregorio	21
Luis Rosel Onde	22
Luis Manuel Sánchez Facerías	21
	397

*Hasta el 22/09/2009
**Desde el 27/10/2009

Las remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración del ejercicio 2008 ascendieron a 411 miles de euros.

Durante los ejercicios 2009 y 2008, los miembros del Consejo de Administración de la Entidad, no han percibido remuneraciones por asistencia a los consejos de administración de las sociedades participadas por la Caja.

4.2. Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de la Alta Dirección al Equipo Directivo compuesto por doce personas a 31 de diciembre de 2009 (doce personas a 31 de diciembre de 2008), que tienen la responsabilidad de planificar, dirigir y supervisar las actividades desarrolladas por la Entidad.

A continuación se inlcuye la información de las remuneraciones devengadas por el personal de la Alta Dirección en el ejercicio 2009:

	Miles de euros
	2009
Sueldos y otras retribuciones a corto plazo	1.602
Aportación a planes de pensiones	82

Las cotizaciones a la Seguridad Social a cargo de la Caja por el personal de la Alta Dirección han sido de 180 miles de euros en el ejercicio 2009 (125 miles de euros en el ejercicio 2008).

Las remuneraciones devengadas por el personal de Alta Dirección en el ejercicio 2008 en concepto de sueldos y otras retribuciones a corto plazo y aportación definida a planes de pensiones ascendió a 1.925 miles de euros.

Durante el ejercicio 2009 se ha producido la extinción de la relación laboral de un miembro de la Alta Dirección, constituyéndose la provisión necesaria para hacer frente a las obligaciones derivadas del contrato (ver nota 39.1).

4.3. Otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección

Además de las retribuciones devengadas durante el ejercicio a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Caja y de la Alta Dirección que se han indicado anteriormente (véanse Notas 4.1 y 4.2), se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2009 correspondientes a operaciones realizadas por estas personas con la Caja:

	Miles de euros
	2009
Ingresos financieros de préstamos y créditos	77
Otros ingresos	1
Gastos financieros de depósitos	41
Otros gastos	-

Los ingresos financieros de préstamos y créditos de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección fueron de 122 miles de euros en el ejercicio 2008, por otro lado los gastos financieros de depósitos ascendieron a 52 miles de euros.

Asimismo, a continuación se ofrece un detalle de los saldos registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas por la Caja con los miembros del Consejo de Administración de la Caja y con la Alta Dirección a 31 de diciembre de 2009:

	Miles de euros
	2009
Préstamos y créditos	2.020
Depósitos	1.905

A 31 de diciembre de 2008 los saldos registrados en el balance de situación, de operaciones mantenidas por la Caja con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección fueron 2.301 miles de euros de préstamos y créditos y 1.856 miles de euros de depósitos.
Todas las operaciones realizadas por la Entidad con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección forman parte del tráfico habitual de la Entidad en cuanto a su objeto, realizándose en condiciones de mercado, con excepción de las operaciones crediticias formalizadas de acuerdo con las condiciones establecidas en el Convenio Colectivo, con la Alta Dirección o con los miembros del Consejo de Administración que tengan la condición de empleados.

Para la obtención de créditos, avales o garantías por parte de los miembros del Consejo de Administración y los miembros de la Alta Dirección, es necesario el previo acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y la autorización de la Comunidad Autónoma de Aragón, en los términos establecidos en el Ordenamiento Jurídico y en los Estatutos.

Todas las operaciones de préstamos y créditos están al corriente en el pago y, por tanto, no existen dotaciones al fondo específico de pérdidas por deterioro; solamente, se ha constituido el fondo genérico según los criterios establecidos en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España.

4.4. Prestaciones post-empleo de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección

Los pasivos devengados por compromisos post-ocupacionales de prestación definida a 31 de diciembre de 2009 por el personal de Alta Dirección ascienden a 1.430 miles de euros (1.317 miles de euros en el 2008).

Los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración que son o han sido empleados de la Caja perciben la remuneración que les corresponde en concepto de nómina o complemento de pensiones, así como los demás beneficios sociales aplicables, de acuerdo con el convenio colectivo vigente.

5. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Caja	45.394	48.590
Depósitos en Banco de España	103.319	26.524
Ajustes por valoración	72	157
	148.785	**75.271**

El tipo de interés efectivo medio de los distintos depósitos clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2009 ha sido del 1,30% (4% en el ejercicio 2008).

6. Carteras de negociación

6.1. Composición del saldo- saldos deudores

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de euros	
	2009	2008
Por áreas geográficas-		
España	14.265	14.864
	14.265	**14.864**
Por clases de contrapartes -		
Entidades financieras	37	262
Otros sectores residentes	14.228	14.602
	14.265	**14.864**
Por tipos de instrumentos -		
Derivados negociados en mercados no organizados	14.265	14.864
	14.265	**14.864**

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito de la Caja en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

Por su parte, en las Notas 25 y 26 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado asumidos por la Caja en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría. En la Nota 23 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros.

6.2. Composición del saldo - saldos acreedores

A continuación se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de euros	
	2009	2008
Por áreas geográficas-		
España	8.907	11.366
Resto países de la Unión Europea	1.888	1.378
Estados Unidos	4.091	3.244
	14.886	**15.988**
Por clases de contrapartes -		
Entidades financieras	11.787	7.193
Resto de sectores	3.099	8.795
	14.886	**15.988**
Por tipos de instrumentos -		
Derivados negociados en mercados no organizados	14.886	15.988
	14.886	**15.988**

En las Notas 25 y 26 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado asumidos por la Caja en relación con los pasivos financieros incluidos en esta categoría. Por su

parte, en la Nota 23 se presenta determinada información sobre el valor razonable de los pasivos financieros incluidos en esta categoría.

6.3. Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta un desglose, por tipos de producto, del valor razonable de los derivados de negociación al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de euros			
	2009		2008	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Operaciones a plazo				
Compras	2.452	33	5.219	91
Ventas	42	3.067	-	6.414
	2.494	**3.100**	**5.219**	**6.505**
Permutas financieras:				
Riesgo tipo de interés	11.771	11.786	9.645	9.483
	11.771	**11.786**	**9.645**	**9.483**
	14.265	**14.886**	**14.864**	**15.988**

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del importe nocional de los derivados de negociación al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de euros	
	2009	2008
Operaciones a plazo		
Compras	35.782	42.267
Ventas	35.782	42.267
Permutas financieras:		
Riesgo tipo de interés	399.548	433.132
Riesgo de acciones	126.880	175.842
	597.992	**693.508**

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Caja, ya que la posición neta en estos instrumentos resulta de la compensación y / o combinación de los mismos.

7. Activos financieros disponibles para la venta

7.1. Composición del saldo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

	Miles de euros	
	2009	**2008**
Por áreas geográficas-		
España	337.980	756.204
Resto de países de la Unión Europea	55.497	14.013
	393.477	**770.217**
Pérdidas por deterioro (*)	(175)	(2.657)
Otros ajustes por valoración	-	-
	393.302	**767.560**
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	109.243	72.378
Administraciones Públicas residentes	55.997	31.350
Administraciones Públicas no residentes	40.783	-
Otros sectores residentes	175.681	655.609
Otros sectores no residentes	11.773	10.880
	393.477	**770.217**
Pérdidas por deterioro (*)	(175)	(2.657)
Otros ajustes por valoración	-	-
	393.302	**767.560**
Por tipos de instrumentos -		
Valores representativos de deuda:		
Letras del Tesoro	-	5.968
Obligaciones y bonos del Estado	55.997	25.381
Deuda Pública extranjera	40.783	-
Emitidos por entidades financieras	100.279	62.629
Otros valores de renta fija	489	508.011
Otros instrumentos de capital:		
Acciones de sociedades cotizadas	10.851	11.127
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	138.990	110.329
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	46.088	46.772
	393.477	**770.217**
Pérdidas por deterioro (*)	(175)	(2.657)
Otros ajustes por valoración	-	-
	393.302	**767.560**

(*) Este importe corresponde a pérdidas por deterioro para la cobertura del riesgo de crédito.

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito de la Caja en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

En junio de 2009, la Caja ha reclasificado a la cartera de "Inversión Crediticia- Valores representativos de deuda", bonos adquiridos de cédulas hipotecarias emitidas por la entidad durante el ejercicio 2008 y 2009 por importe de 543.551 miles de euros.

Con fecha 5 de septiembre de 2008, la Caja entró en el capital de Coinversiones 2008, S.L., cuyo objeto es la toma de participaciones en sociedades cotizadas o no y la gestión y administración de una cartera de valores representativos de fondos propios y de deuda de sociedades residentes y no residentes en España. Dichos títulos han sido, o serán adquiridos exclusivamente a fondos de inversión gestionados por Ahorro Corporación, con el objetivo de dotar de liquidez a los mismos. El importe desembolsado por la Caja asciende a 525 miles de euros y a 31 de diciembre de 2009 es representativo del 8,64% del capital de dicha sociedad. Adicionalmente, la Caja mantiene en el epígrafe "Inversión crediticia" del balance de situación adjunto un préstamo subordinado concedido a dicha sociedad por importe de 46.410 miles de euros, sujeto al buen fin de las participaciones ya adquiridas o sobre las que existe compromiso de adquisición por parte de Coinversiones 2008, S.L. (ver nota 18).

La variación en el saldo de acciones españolas no cotizadas se debe, básicamente, a la operación realizada durante el ejercicio 2009 por la que se han adquirido participaciones del Grupo El Árbol, Supermercados y Distribución, S.A. como consecuencia de la permuta de las acciones de la sociedad Galerías Primero, S.A. (ver nota 12).

En la Nota 24 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por la Caja en relación con estos activos financieros. Por su parte, en las Notas 25 y 26 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado asumidos por la Caja en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría. En la Nota 23 se presenta determinada información sobre el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría.

El tipo de interés medio anual de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera en el ejercicio 2009 ha sido el 2,55% (4,62% en el ejercicio 2008).

7.2. Activos vencidos y deteriorados

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta", no había importes vencidos, ni considerados como deteriorados en función de su riesgo de crédito.

7.3. Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito durante el ejercicio 2009 y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio, desglosado por áreas geográficas donde están localizados los riesgos cubiertos, por contrapartes y por tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

Movimiento de las pérdidas por deterioro estimadas colectivamente del ejercicio 2009

	Miles de euros				
	Saldo a 1 de enero de 2009	Dotación con cargo a resultados del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Traspaso de fondos	Saldo a 31 de diciembre de 2009
Por áreas geográficas-					
España	2.657	1.392	(814)	(3.060)	175
	2.657	**1.392**	**(814)**	**(3.060)**	**175**
Por clases de contrapartes-					
Otros sectores residentes	2.657	1.392	(814)	(3.060)	175
	2.657	**1.392**	**(814)**	**(3.060)**	**175**
Por tipos de instrumentos-					
Valores representativos de deuda:					
Otros valores de renta fija	2.657	1.392	(814)	(3.060)	175
	2.657	**1.392**	**(814)**	**(3.060)**	**175**

Movimiento de las pérdidas por deterioro estimadas colectivamente del ejercicio 2008

	Miles de euros			
	Saldo a 1 de enero de 2008	Dotación con cargo a resultados del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Saldo a 31 de diciembre de 2008
Por áreas geográficas-				
España	664	1.993	-	2.657
	664	**1.993**	**-**	**2.657**
Por clases de contrapartes-				
Otros sectores residentes	664	1.993	-	2.657
	664	**1.993**	**-**	**2.657**
Por tipos de instrumentos-				
Valores representativos de deuda:				
Otros valores de renta fija	664	1.993	-	2.657
	664	**1.993**	**-**	**2.657**

8. Inversiones crediticias

8.1. Composición del saldo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificados por áreas geográficas según el país de residencia de la contraparte, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos y situación del crédito:

	Miles de euros	
	2009	**2008**
Por áreas geográficas (de la residencia del titular del riesgo)-		
España	9.589.733	8.995.184
Resto de países de la Unión Europea	2.896	2.342
Resto de Europa	1.371	1.509
Estados Unidos	165	175
Latinoamérica	4.128	457
Resto	337	137
	9.598.630	**8.999.804**
Pérdidas por deterioro	(215.117)	(197.904)
Otros ajustes por valoración	12.265	11.899
	9.395.778	**8.813.799**
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	348.016	328.298
Administraciones Públicas residentes	159.613	122.818
Administraciones Públicas no residentes	20	11
Otros sectores residentes	9.082.104	8.540.474
Otros sectores no residentes	8.877	8.203
	9.598.630	**8.999.804**
Pérdidas por deterioro	(215.117)	(197.904)
Otros ajustes por valoración	12.265	11.899
	9.395.778	**8.813.799**
Por tipos de instrumentos y situación del crédito-		
Crédito comercial	113.140	174.914
Préstamos y créditos con garantía real	5.573.445	5.646.448
Préstamos y créditos con garantías personales	2.077.382	2.297.999
Deudores a la vista	149.011	169.635
Arrendamientos financieros	71.328	86.156
Depósitos a plazo en entidades de crédito	218.966	195.884
Adquisiciones temporales de activo	232.882	169.068
Otros depósitos en entidades de crédito	38.570	41.033
Cheques a cargo de entidades de crédito	9.139	11.296
Otros activos financieros	8.931	3.710
Valores representativos de deuda	698.931	-
Activos deteriorados		
Riesgos morosos por razones de morosidad	171.110	80.538
Riesgos dudosos razones distintas de morosidad	235.795	123.123
	9.598.630	**8.999.804**
Pérdidas por deterioro	(215.117)	(197.904)
Otros ajustes por valoración	12.265	11.899
	9.395.778	**8.813.799**

A continuación se detalla el saldo de este epígrafe, sin incluir los ajustes por valoración, por modalidad de tipo de interés:

	Miles de euros	
	2009	2008
A tipo de interés fijo	2.517.166	1.841.966
A tipo de interés variable	7.081.464	7.157.838
	9.598.630	**8.999.804**

El tipo de interés medio anual de los saldos incluidos en este epígrafe, excepto de los valores representativos de deuda, ha sido en el ejercicio 2009 del 4,69% (6,08% en el ejercicio 2008).

El tipo de interés medio anual de los valores representativos de deuda, ha sido en el ejercicio 2009 del 2,71%.

Los principales ajustes por valoración se corresponden principalmente a comisiones cobradas no devengadas y a intereses devengados y no cobrados por un importe de -19.492 y 31.559 miles de euros, respectivamente. (-23.408 y 35.042 miles de euros respectivamente en el ejercicio 2008)

El valor en libros de los arrendamientos financieros a 31 de diciembre de 2009 es de 71.215 miles de euros de cuentas a pagar por el arrendatario (86.039 miles de euros a 31 de diciembre de 2008), siendo el valor residual poco significativo.

Durante el ejercicio 2009, la Caja ha adquirido bonos por importe de 183.000 miles de euros (383.304 miles de euros en el ejercicio 2008, clasificadas en el epígrafe Activos Financieros Disponibles para la venta) correspondientes a la emisión de cédulas hipotecarias, como una línea de liquidez adicional.

Con fecha 23 de Julio de 2009, la Caja ha realizado una operación de titulización de activos por importe de 133.200 miles de euros, mediante la constitución del fondo "Ico-Ftvpo III, Fondo de Titulización de Activos". Al no haberse transferido la totalidad del riesgo asociado a dichos activos, éstos se mantienen en el balance (véanse Notas 2.7 y 29.11).

En la Nota 24 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por la Caja en relación con estos activos financieros. Por su parte, en la Nota 25 y 26 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado asumidos por la Caja en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría.

En la Nota 23 se presenta determinada información relativa al valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría.

8.2. Activos deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, clasificados atendiendo a las áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por contrapartes y por tipos de instrumentos así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

Riesgos dudosos - Diciembre de 2009

	Miles de euros						
	Corriente de pago	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por áreas geográficas-							
España	96.790	121.612	60.569	49.040	19.599	58.635	406.245
Resto de Europa	-	-	-	660	-	-	660
	96.790	**121.612**	**60.569**	**49.700**	**19.599**	**58.635**	**406.905**
Por clases de contrapartes -							
Otros sectores residentes	96.790	121.612	60.569	49.040	19.599	58.635	406.245
Otros sectores no residentes	-	-	-	660	-	-	660
	96.790	**121.612**	**60.569**	**49.700**	**19.599**	**58.635**	**406.905**
Por tipos de instrumentos -							
Crédito comercial	-	597	2.625	2.578	1.134	745	7.679
Préstamos y créditos	96.790	117.079	54.836	45.614	17.751	57.234	389.304
Deudores a la vista	-	1.801	289	358	162	186	2.796
Otros activos	-	2.135	2.819	1.150	552	470	7.126
	96.790	**121.612**	**60.569**	**49.700**	**19.599**	**58.635**	**406.905**

Riesgos dudosos - Diciembre de 2008

	Miles de euros						
	Corriente de pago	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por áreas geográficas-							
España	78.645	74.816	30.636	12.774	3.354	2.778	203.003
Resto de Europa	-	-	658	-	-	-	658
	78.645	**74.816**	**31.294**	**12.774**	**3.354**	**2.778**	**203.661**
Por clases de contrapartes -							
Otros sectores residentes	78.645	74.816	30.636	12.774	3.354	2.778	203.003
Otros sectores no residentes	-	-	658	-	-	-	658
	78.645	**74.816**	**31.294**	**12.774**	**3.354**	**2.778**	**203.661**
Por tipos de instrumentos -							
Crédito comercial	-	2.021	2.378	1.056	347	105	5.907
Préstamos y créditos	78.645	70.793	28.091	11.200	2.767	2.567	194.063
Deudores a la vista	-	428	244	98	116	60	946
Otros activos	-	1.574	581	420	124	46	2.745
	78.645	**74.816**	**31.294**	**12.774**	**3.354**	**2.778**	**203.661**

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados a 31 de diciembre de 2009

	Miles de euros			
	Menos 1 mes	**Entre 1 y 2 meses**	**Más 2 y menos 3 meses**	**Total**
Entidades de crédito	4	-	-	4
Administraciones públicas	52	1.663	20	1.735
Otros sectores residentes	24.442	15.936	17.721	52.099
Otros sectores no residentes	2	3		5
	24.500	**17.602**	**17.741**	**53.843**

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados a 31 de diciembre de 2008

	Miles de euros			
	Menos 1 mes	**Entre 1 y 2 meses**	**Más 2 y menos 3 meses**	**Total**
Entidades de crédito	2	-	-	2
Administraciones públicas	174	24	11	209
Otros sectores residentes	44.906	16.085	6.581	67.572
Otros sectores no residentes	11	-	-	11
	45.093	**16.109**	**6.592**	**67.794**

8.3. Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presentan los movimientos de los ejercicios 2009 y 2008 de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio, desglosado, en el caso de las estimadas individualmente, por áreas geográficas, contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias:

Pérdidas por deterioro estimadas individualmente del ejercicio 2009

	Miles de euros					
	Saldo a 1 de enero de 2009	Dotación con cargo a resultados	Recuperación con abono a resultados	Saldos aplicados a instrumentos dados de baja	Traspasos	Saldo a 31 de diciembre de 2009
Por áreas geográfica-						
España	112.802	223.157	(125.034)	(9.092)	(23.021)	178.812
Resto de Europa	427	-	-	-	(114)	313
	113.229	**223.157**	**(125.034)**	**(9.092)**	**(23.135)**	**179.125**
Por clases de contraparte-						
Otros sectores residentes	112.802	223.157	(125.034)	(9.092)	(23.021)	178.812
Otros sectores no residentes	427	-	-	-	(114)	313
	113.229	**223.157**	**(125.034)**	**(9.092)**	**(23.135)**	**179.125**
Por tipos de instrumentos-						
Crédito comercial	2.160	4.513	(746)	(1.821)	-	4.106
Préstamos y créditos	109.685	211.511	(120.459)	(6.745)	(23.135)	170.857
Deudores a la vista	344	3.792	(3.302)	(218)	-	616
Otros activos	1.040	3.341	(527)	(308)	-	3.546
	113.229	**223.157**	**(125.034)**	**(9.092)**	**(23.135)**	**179.125**

Pérdidas por deterioro estimadas individualmente del ejercicio 2008

	Miles de euros				
	Saldo a 1 de enero de 2008	Dotación con cargo a resultados	Recuperación con abono a resultados	Saldos aplicados a instrumentos dados de baja	Saldo a 31 de diciembre de 2008
Por áreas geográfica-					
España	65.004	92.465	(40.710)	(3.957)	112.802
Resto de Europa	-	427	-	-	427
	65.004	**92.892**	**(40.710)**	**(3.957)**	**113.229**
Por clases de contraparte-					
Otros sectores residentes	65.004	92.465	(40.710)	(3.957)	112.802
Otros sectores no residentes	-	427	-	-	427
	65.004	**92.892**	**(40.710)**	**(3.957)**	**113.229**
Por tipos de instrumentos-					
Crédito comercial	516	2.701	(512)	(545)	2.160
Préstamos y créditos	63.591	88.732	(39.676)	(2.962)	109.685
Deudores a la vista	208	534	(225)	(173)	344
Otros activos	689	925	(297)	(277)	1.040
	65.004	**92.892**	**(40.710)**	**(3.957)**	**113.229**

Al 31 de diciembre de 2009 la Caja, aplicando lo previsto en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, tiene registrados 777.208 miles de euros como activos subestándar, con un deterioro constituido de 76.612 miles de euros que se encuentra clasificado dentro de las pérdidas por deterioro estimadas individualmente. A 31 de diciembre de 2008 la Caja tenía registrados 609.326 miles de euros como activos subestándar, con un deterioro constituido de 61.491 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

Pérdidas por deterioro estimadas colectivamente del ejercicio 2009

	Miles de euros					
	Crédito comercial	**Préstamos y créditos**	**Deudores a la vista**	**Otros activos**	**Valores representativos de deuda**	**Total**
Saldo a 1 de enero de 2009	**2.616**	**79.410**	**134**	**2.515**	-	**84.675**
Dotación / recuperación neta del ejercicio	(2.163)	(58.315)	(97)	(1.973)	(2.051)	(64.599)
Traspasos	244	11.570	21	369	3.712	15.916
Saldo a 31 de diciembre de 2009	**697**	**32.665**	**58**	**911**	**1.661**	**35.992**

Pérdidas por deterioro estimadas colectivamente del ejercicio 2008

	Miles de euros				
	Crédito comercial	**Préstamos y créditos**	**Deudores a la vista**	**Otros activos**	**Total**
Saldo a 1 de enero de 2008	3.167	81.954	194	2.001	87.316
Dotación / recuperación neta del ejercicio	(551)	(2.544)	(60)	514	(2.641)
Saldo a 31 de diciembre de 2008	**2.616**	**79.410**	**134**	**2.515**	**84.675**

8.4. Activos fallidos

A continuación se muestra el movimiento producido en los ejercicios 2009 y 2008 en los activos fallidos:

	Miles de euros	
	2009	**2008**
Saldo de activos fallidos inicial	**39.984**	**40.225**
Adiciones:		
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	9.092	3.957
Productos vencidos y no cobrados	239	152
Recuperaciones:		
Por recuperación en efectivo	(959)	(1.321)
Bajas definitivas de operaciones:		
Por condonación	(10)	(31)
Por prescripción	(4.469)	(2.968)
Por otras causas	(33)	(30)
Saldo de activos fallidos final	**43.844**	**39.984**

9. Cartera de inversión a vencimiento

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por tipos de instrumentos, por clases de contrapartes y por año de vencimiento:

	Miles de euros	
	2009	2008
Por áreas geográficas -		
España	743.336	74.521
	743.336	**74.521**
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	358.694	-
Administraciones Públicas residentes	304.597	74.521
Otros sectores residentes	80.045	-
	743.336	**74.521**
Por tipo de instrumentos -		
Deuda Pública española		
Obligaciones y bonos del Estado	135.897	72.434
Administraciones Autonómicas	168.700	2.087
Emitidos por entidades financieras	358.694	-
Otros valores de renta fija	80.045	-
	743.336	**74.521**
Por fecha de vencimiento -		
Año 2010	202.196	6.120
Año 2011	17.526	8.130
Año 2012	58.619	10.362
Año 2013	36.964	15.117
Año 2014	104.642	5.191
Año 2015	40.784	-
Año 2016	80.678	24.743
Año 2017	10.061	4.858
Año 2018	103.710	-
Año 2019	88.156	-
	743.336	**74.521**

El tipo de interés medio anual de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera en el ejercicio 2009 ha sido el 3,99% (4,36% en el ejercicio 2008).

Por su parte, en las Notas 25 y 26 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado asumidos por la Caja en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría.

En la Nota 23 se presenta determinada información relativa al valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en esta categoría.

10. Ajustes a activos y pasivos financieros por macrocoberturas

Macrocoberturas tipo de interés
De acuerdo con lo explicado en la Nota 2.3, en estos epígrafes de los balances de situación se cargan o abonan, según proceda, las ganancias o pérdidas con origen en las variaciones del valor razonable del riesgo de tipo de interés de los instrumentos financieros eficazmente cubiertos en operaciones de macro-coberturas de valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2009, el desglose de los saldos de estos epígrafes del pasivo los balances de situación era el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Macrocobertura de tipos de interés de depósitos de la clientela.	69.825	44.629
	69.825	**44.629**

En la macro-cobertura de tipo de interés de depósitos de la clientela, la Caja esta utilizando como instrumentos de cobertura, principalmente, permutas sobre tipos de interés.

11. Actividades de cobertura

11. 1. Coberturas de valor razonable

A continuación se presenta un desglose, por tipos de producto, del valor razonable de los derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de euros			
	2009		2008	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Cobertura de valor razonable:				
Permutas financieras:				
Riesgo tipo de interés	97.999	276	55.670	7.485
Riesgo de acciones	4.285	2.210	6.244	5.267
Otros riesgos	-	-	-	11
	102.284	**2.486**	**61.914**	**12.763**

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del nocional de aquellos derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable y cobertura de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de euros	
	2009	2008
Cobertura de valor razonable:		
Permutas financieras:		
Riesgo tipo de interés	1.782.969	1.597.136
Riesgo de acciones	322.685	260.777
Otros riesgos	-	664
	2.105.654	**1.858.577**

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Caja, ya que la posición neta en estos instrumentos resulta de la compensación y/o combinación de las mismas.

12. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados a activos no corrientes en venta

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos de estos capítulos de los balances de situación presentaban la siguiente composición:

	Miles de Euros			
	2009		2008	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Procedente de particulares				
Primera vivienda	6.499		2.616	
Segunda vivienda	602	-	473	-
Otros	326	-	315	-
Procedente de promoción inmobiliaria	945		-	
Fincas rústicas	47	-	20	-
Oficinas y locales polivalentes	405	-	458	-
Otros	618	-	25.276	-
Total bruto	**9.442**	-	**29.158**	-
Pérdidas por deterioro	(4.385)	-	(26.618)	-
Total neto	**5.057**	-	**2.540**	-

El siguiente detalle muestra el período medio al 31 de diciembre de 2009 y 2008, calculado en base a la experiencia histórica de los últimos 5 años, en los que se produce la baja o venta del balance de los activos procedentes de adjudicaciones en pago de deudas, medido desde el momento en el que se produce la adjudicación de los mismos, desglosado por clases de activos adjudicados:

	Meses	
	2009	2008
Activos residenciales	14	15
Activos industriales	24	23
Activos agrícolas	43	48
Otros activos	20	16

Durante los ejercicios 2009 y 2008, así como durante ejercicios anteriores, la Caja ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta y de grupos de disposición en las cuales ha procedido a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. El importe de los préstamos concedidos por la Caja durante el ejercicio 2009 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 719 miles de euros (272 miles de euros a 31 de diciembre de 2008). El importe pendiente de cobro por este tipo de financiaciones al 31 de diciembre de 2009 ascendía a 716 miles de euros (264 miles de euros a 31 de diciembre de 2008). El porcentaje medio financiado en las operaciones de este tipo se corresponde con el fijado por la entidad dentro de sus políticas de concesión de riesgos.

A 31 de diciembre de 2008 la sociedad Galerías Primero, S.A. formaba parte del Grupo Caja Inmaculada y cumplía los requisitos para ser considerada una operación en interrupción. Se presentó en el balance como un activo no corriente en venta por un importe de 24.888 miles de euros, estando deteriorada en su totalidad en base a su situación patrimonial y al valor razonable previsto establecido en la norma trigésimo cuarta de la Circular 4/2004 de Banco de España. Durante el ejercicio 2009 se ha realizado la permuta de la totalidad de acciones de la sociedad Galerías Primero, S.A. por acciones de la sociedad Grupo El Árbol, Distribución y Supermercados, S.A. representativa del 8% de su capital (ver nota 7 y 47).

13. Participaciones

13.1. Participaciones – Entidades del Grupo

A continuación se presenta un detalle de las participaciones más relevantes mantenidas por la Caja en entidades del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de euros			
	2009		2008	
	Participación directa	Valor en libros	Participación directa	Valor en libros
CAI Inmuebles, S.A.	100%	79.975	100%	75.000
CAI Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A.	100%	40.200	100%	41.200
CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A.	100%	30.000	100%	30.000
CAI Bolsa Sociedad de Valores, S.A.	100%	5.000	100%	5.000
CAI División de Servicios Generales, S.L.	100%	32.141	100%	27.941
CAI Mediación de Seguros, S.A.	100%	60	100%	60
CAI Seguros Generales de Seguros y Reaseguros, S.A	-	-	100%	4.550
CAI Gestión Inmobiliaria, S.L.	100%	100	100%	100
CAI Energía e Infraestructuras, S.L.	100%	10.730	100%	8.200

Todas las entidades del Grupo tienen su domicilio social en España y ninguna de ellas es cotizada.

Asimismo, durante el ejercicio 2009 se ha ampliado el capital social de las sociedades CAI Inmuebles, S.A. por importe de 51.000 miles de euros, CAI División de Servicios Generales, S.L. por importe de 13.000 miles de euros y CAI Energía e Infraestructuras, S.L., sociedad constituida en 2008, por importe de 2.530 miles de euros.

En el mes de junio se ha vendido el 50% de la participación en la sociedad CAI Seguros Generales de Seguros y Reaseguros, S.A., pasando a ser una participación asociada en función de los acuerdos mantenidos con el otro accionista (ver nota 45).

A continuación se presenta determinada información relacionada con las participaciones más relevantes mantenidas por la Caja a 31 de diciembre de 2009:

Nombre	Actividad	Miles de euros				
		Activo	Pasivo	Patrimonio*	Resultado	Dividendo Pagado
CAI Inmuebles, S.A.	Actividades inmobiliarias	241.819	165.016	76.803	(49.905)	-
CAI Desarrollo Empresarial S.C.R., S.A.	Sociedad de capital riesgo	39.971	399	39.572	275	-
CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A.	Compañía de seguros	879.941	846.128	33.813	6.157	4.800
CAI Bolsa Sociedad de Valores, S.A.	Sociedad de valores	9.603	2.826	6.777	(162)	-
CAI División de Servicios Generales, S.L.	Gestión y explotación inmuebles	107.222	79.124	28.098	(9.155)	-
CAI Mediación de Seguros, S.A	Correduría de seguros	2.953	2.220	733	1.088	1.000
CAI Gestión Inmobiliaria, S.L.	Servicios	248	97	151	108	20
CAI Energía e Infraestructuras, S.L.	Energías renovables	10.676	-	10.676	(15)	-

* Incluye el resultado del ejercicio

A continuación se presenta determinada información relacionada con las participaciones más relevantes mantenidas por la Caja a 31 de diciembre de 2008:

Nombre	Actividad	Miles de euros				
		Activo	Pasivo	Patrimonio*	Resultado	Dividendo Pagado
CAI Inmuebles, S.A.	Actividades inmobiliarias	187.351	109.055	78.296	(9.564)	1.800
CAI Desarrollo Empresarial S.C.R., S.A.	Sociedad de capital riesgo	35.929	34	35.895	(8.855)	-
CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A.	Compañía de seguros	779.974	755.059	24.915	5.254	6.200
CAI Bolsa Sociedad de Valores, S.A.	Sociedad de valores	8.114	1.175	6.939	54	500
CAI División de Servicios Generales, S.L.	Gestión y explotación inmuebles	77.978	53.659	24.319	(2.469)	-
CAI Mediación de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	2.711	2.066	645	1.057	1.300
CAI Seguros Generales de Seguros y Reaseguros, S.A	Compañía de seguros	4.783	191	4.592	7	-
CAI Gestión Inmobiliaria, S.L.	Servicios	165	118	47	23	-
CAI Energía e Infraestructuras, S.L.	Energías renovables	8.167	1	8.166	6	-

* Incluye el resultado del ejercicio

13.2. Participaciones – Negocios conjuntos

A continuación se presenta un detalle de las participaciones más relevantes mantenidas por la Caja en negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de euros			
	2009		2008	
	Participación directa	Valor en libros	Participación directa	Valor en libros
Almenara Capital, S.R.L.	20%	6.997	20%	6.997

Durante el ejercicio 2007 la Caja adquirió el 20% de la sociedad Almenara Capital, S.R.L., junto con otras entidades financieras. La sociedad tiene su domicilio social en España y no es cotizada.

A continuación se presenta determinada información relacionada con la participación de la Caja en la sociedad a 31 de diciembre de 2009:

Nombre	Actividad	Miles de euros				
		Activo	Pasivo	Patrimonio*	Resultado	Dividendo Pagado
Almenara Capital, S.R.L.	Tenencia de acciones	32.425	148	32.277	98	-

* Incluye el resultado del ejercicio

A continuación se presenta determinada información relacionada con la participación de la Caja en la sociedad a 31 de diciembre de 2008:

Nombre	Actividad	Miles de euros				
		Activo	Pasivo	Patrimonio*	Resultado	Dividendo Pagado
Almenara Capital, S.R.L.	Tenencia de acciones	29.990	80	29.910	(3.710)	-

* Incluye el resultado del ejercicio

13.3. Participaciones – Entidades asociadas

A continuación se presenta un detalle de las participaciones más relevantes mantenidas por la Caja en entidades asociadas al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de euros			
	2009		2008	
	Participación directa	Valor en libros	Participación directa	Valor en libros
Imaginarium, S.A.	10,65%	7.463	12,36%	7.463
Asociación Técnica de Cajas de Ahorros, A.I.E. (ATCA)	31%	2.146	31%	2.146
Sociedad Anónima para el Desarrollo Agrícola y Social de Aragón	25%	-	25%	1.348
Teruel Punto de Origen, S.L.	50%	-	50%	332
OCHO17 Eficiencia Energética, S.L.	22,19%	600	24,99%	600
Campusport, S.L.	21,09%	1.251	21%	1.251
CAI Seguros Generales de Seguros y Reaseguros, S.A	50%	2.275	-	-

Todas las entidades asociadas tienen su domicilio social en España y no son cotizadas, excepto Imaginarium, S.A. que cotiza en el Mercado Alternativo Bursatil.

En noviembre de 2009 se ha producido una dilución patrimonial en la sociedad Imaginarium, S.A. como consecuencia de la oferta pública de suscripción realizada en su salida a Bolsa.

A continuación se presenta determinada información relacionada con las participaciones más relevantes mantenidas por la Caja a 31 de diciembre de 2009:

Nombre	Actividad	Miles de euros				
		Activo	Pasivo	Patrimonio*	Resultado	Dividendo Pagado
Imaginarium, S.A.	Fabricación y distribución juguetes	63.588	37.965	25.623	1.316	-
Asociación Técnica de Cajas de Ahorros, A.I.E. (ATCA)	Prestación de servicios	9.014	2.090	6.924	-	-
Sociedad Anónima para el Desarrollo Agrícola y Social de Aragón	Prestación de servicios	5.339	409	4.930	(79)	-
Teruel Punto de Origen, S.L.	Comercio al por menor	258	431	(173)	(495)	-
Ocho17 Eficiencia Energética, S.L.	Ingeniería	4.182	2.507	1.675	9	-
Campusport, S.L.	Gestión instalaciones deportivas	4.696	1.755	2.941	253	-
CAI Seguros Generales de Seguros y Reaseguros, S.A	Compañía de seguros	5.316	684	4.632	92	

* Incluye el resultado del ejercicio

A continuación se presenta determinada información relacionada con las participaciones más relevantes mantenidas por la Caja a 31 de diciembre de 2008:

Nombre	Actividad	Miles de euros				
		Activo	Pasivo	Patrimonio*	Resultado	Dividendo Pagado
Imaginarium, S.A. (1)	Fabricación y distribución juguetes	61.741	48.168	13.573	(3.564)	-
Asociación Técnica de Cajas de Ahorros, A.I.E. (ATCA)	Prestación de servicios	11.419	4.495	6.924	-	-
Sociedad Anónima para el Desarrollo Agrícola y Social de Aragón	Prestación de servicios	5.120	13	5.107	(67)	-
Teruel Punto de Origen, S.L.	Comercio al por menor	707	412	295	(353)	-
Ase Soluciones Energéticas, S.L.	Ingeniería	3.178	1.811	1.367	12	-
Campusport, S.L.	Gestión instalaciones deportivas	3.348	759	2.589	165	-

(1) Datos reportados de 30 de septiembre de 2008

* Incluye el resultado del ejercicio

13.4. Pérdidas por deterioro

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas a lo largo del ejercicio 2009:

	Miles de euros			
	Entidades del Grupo	**Entidades multigrupo**	**Entidades asociadas**	**Total**
Saldo a 1 de enero de 2009	**12.453**	**786**	**2.486**	**15.725**
Dotaciones con cargo a resultados	55.825	-	2.011	57.836
Saldos al 31 de diciembre de 2009	**68.278**	**786**	**4.497**	**73.561**

El movimiento de las pérdidas por deterioro de estas partidas a lo largo del ejercicio 2008 fue el siguiente:

	Miles de euros			
	Entidades del Grupo	**Entidades multigrupo**	**Entidades asociadas**	**Total**
Saldo a 1 de enero de 2008	**9.635**	**-**	**16.197**	**25.832**
Dotaciones con cargo a resultados	11.277	786	740	12.803
Traspasos	(8.069)	-	(11.858)	(19.927)
Utilizaciones	(390)	-	(2.593)	(2.983)
Saldos al 31 de diciembre de 2008	**12.453**	**786**	**2.486**	**15.725**

A 31 de diciembre de 2009 la Caja ha evaluado el deterioro de los fondos de comercio de adquisición existentes, siguiendo el método de descuento de flujos de efectivo futuros que tiene en cuenta el plan de negocio de las sociedades, no siendo necesario ningún deterioro adicional.

Las dotaciones del ejercicio a empresas del grupo corresponden, a la sociedad CAI Inmuebles, S.A por importe de 46.025 miles de euros, CAI División de Servicios Generales, S.L. por importe de 8.800 miles de euros y CAI Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A por importe de 1.000 miles de euros.

13.5 Notificaciones sobre adquisición de participaciones

Las notificaciones sobre adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades del grupo, asociadas y multigrupo, cumplen lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.

14. Activo material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	Inmovilizado material				
	De uso propio	Cedido en arrendamiento operativo	Obra Social	Inversiones inmobiliarias	Total
Coste-					
Saldos a 1 de enero de 2008	**268.097**	**6.037**	**36.060**	**23.813**	**334.007**
Adiciones	14.877	3	3.056	-	17.936
Retiros	(452)	-	-	-	(452)
Otros	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2008	**282.522**	**6.040**	**39.116**	**23.813**	**351.491**
Adiciones	15.422	176	6.016	885	22.499
Retiros	(149)	-	(2.000)	-	(2.149)
Otros	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2009	**297.795**	**6.216**	**43.132**	**24.698**	**371.841**
Amortización acumulada-					
Saldos a 1 de enero de 2008	**94.483**	**5.237**	**15.738**	**1.971**	**117.429**
Adiciones	7.441	169	1.372	201	9.183
Retiros	(27)	-	-	-	(27)
Otros	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2008	**101.897**	**5.406**	**17.110**	**2.172**	**126.585**
Adiciones	7.296	158	1.394	203	9.051
Retiros	(119)	-	(1.539)	-	(1.658)
Otros	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2009	**109.074**	**5.564**	**16.965**	**2.375**	**133.978**
Pérdidas por deterioro-					
A 31 de diciembre de 2008	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2009	-	-	-	-	-
Activo material neto-					
Saldos a 31 de diciembre de 2008	**180.625**	**634**	**22.006**	**21.641**	**224.906**
Saldos a 31 de diciembre de 2009	**188.721**	**652**	**26.167**	**22.323**	**237.863**

En la nota 23.2 se presenta determinada información sobre el valor razonable de los activos materiales.

14.1. Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro	Saldo neto
Edificios y construcciones	144.574	16.089	-	128.485
Mobiliario	12.675	10.327	-	2.348
Instalaciones	62.827	49.311	-	13.516
Equipos de oficina y mecanización	30.101	24.921	-	5.180
Otros	32.345	1.249	-	31.096
Saldos al 31 de diciembre de 2008	**282.522**	**101.897**	**-**	**180.625**
Edificios y construcciones	144.581	17.590	-	126.991
Mobiliario	12.818	10.963	-	1.855
Instalaciones	64.680	52.465	-	12.215
Equipos de oficina y mecanización	31.358	26.499	-	4.859
Otros	44.358	1.557	-	42.801
Saldos al 31 de diciembre de 2009	**297.795**	**109.074**	**-**	**188.721**

A 31 de diciembre de 2009, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 92.037 miles de euros (85.218 miles de euros al 31 de diciembre de 2008) se encontraban totalmente amortizados.

A 31 de diciembre de 2009 y 2008 no existían activos materiales con restricciones de titularidad ni entregados en garantía del cumplimiento de deudas.

El importe de los desembolsos realizados en relación con los activos en curso de construcción es de 18.284 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 (17.254 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

A 31 de diciembre de 2009 no existían compromisos pendientes de pago por adquisición de activos materiales, el importe pendiente a 31 de diciembre de 2008 ascendía a 1.723 miles de euros.

14.2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2009 y 2008, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad de la Caja ascendieron a 1.952 y 1.903 miles de euros respectivamente y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas ascendieron a 426 miles de euros, (386 miles de euros, en el ejercicio 2008).

La práctica totalidad de los ingresos por inversiones inmobiliarias provienen de alquileres a empresas del Grupo y asociadas. Todos los contratos con estas empresas están efectuados a precios de mercado que se actualizan anualmente según la evolución del IPC.

15. Activo intangible

Este epígrafe incluye programas informáticos, todos ellos con vida útil definida y sin restricciones sobre su titularidad cuya vida útil estimada es de cinco años. Adicionalmente existe otro inmovilizado inmaterial, cedido en arrendamiento, cuya amortización se realiza en función de los ingresos aportados. Los movimientos de los ejercicios 2009 y 2008 son los indicados a continuación:

	Miles de euros		
	Elaboración interna	Adquisiciones	Total
Saldo a 1 de enero de 2008	**45**	**4.759**	**4.804**
Altas	-	5.132	5.132
Amortizaciones con cargo a pérdidas y ganancias	(45)	(1.517)	(1.562)
Saldo a 31 de diciembre de 2008	**-**	**8.374**	**8.374**
Altas	-	2.037	2.037
Amortizaciones con cargo a pérdidas y ganancias	-	(2.109)	(2.109)
Pérdidas por deterioro (Nota 44)	-	(1.400)	(1.400)
Saldo a 31 de diciembre de 2009	**-**	**6.902**	**6.902**

A 31 de diciembre de 2009, activos intangibles por un importe bruto de 17.566 miles de euros (17.002 miles de euros al 31 de diciembre de 2008) se encontraban totalmente amortizados.

16. Resto de activos

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Periodificaciones deudoras	6.704	5.148
Otros activos	13.447	35.334
	20.151	**40.482**

Del saldo de otros activos el importe más significativo corresponde a operaciones en camino por importe de 9.736 miles de euros (29.467 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

17. Pasivos financieros a coste amortizado

Adicionalmente a los desgloses que a continuación se muestran, en la Nota 23 se presenta determinada información sobre el valor razonable de los pasivos financieros incluidos en esta categoría. En las notas 25 y 26 se presenta determinada información sobre el riesgo de liquidez y de mercado de los pasivos financieros incluidos en esta categoría, respectivamente.

17.1. Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	Miles de euros
	2009
Depósitos en Banco de España	250.000
Ajustes por valoración	318
	250.318

El tipo de interés medio anual de los instrumentos clasificados en este epígrafe en el ejercicio 2009 ha sido el 1%.

17.2. Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2009	2008
A la vista:		
Otras cuentas	74.324	12
A plazo o con preaviso:		
Cuentas a plazo	199.655	201.992
Ajustes por valoración	757	1.945
	274.736	**203.949**

El tipo de interés medio anual de los instrumentos clasificados en este epígrafe en el ejercicio 2009 ha sido el 1,70% (3,97% en el ejercicio 2008).

17.3. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008, atendiendo a la situación geográfica según el país de residencia de la contraparte, su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2009	2008
Por situación geográfica -		
España	8.971.525	8.218.922
Resto de países de la Unión Europea	7.503	8.536
Resto de Europa	4.368	3.356
Estados Unidos	1.993	1.589
Latinoamérica	2.557	2.384
Resto	943	738
	8.988.889	**8.235.525**
Ajustes por valoración	163.337	112.107
	9.152.226	**8.347.632**
Por naturaleza -		
Depósitos a la vista	2.618.576	2.534.727
Depósitos a plazo	6.236.675	5.646.087
Cesiones temporales de activos	133.638	54.711
	8.988.889	**8.235.525**
Ajustes por valoración	163.337	112.107
	9.152.226	**8.347.632**
Por contrapartes -		
Administraciones públicas residentes	293.949	309.939
Otros sectores residentes	8.677.576	7.908.820
Otros sectores no residentes	17.364	16.766
	8.988.889	**8.235.525**
Ajustes por valoración	163.337	112.107
	9.152.226	**8.347.632**

La partida de ajustes por valoración recoge a 31 de diciembre de 2009, fundamentalmente, los intereses devengados por 163.874 miles de euros (115.613 miles de euros a 31 de diciembre de 2008) y operaciones de micro-cobertura por 753 miles de euros (-2.252 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

El tipo de interés medio de los depósitos de la clientela durante el ejercicio 2009 ha sido de 2,64% (3,57% en el ejercicio 2008).

A continuación se muestra el detalle de las cédulas hipotecarias y territoriales emitidas por la Caja a 31 de diciembre de 2009 y 2008 y que se encuentran contabilizadas dentro del epígrafe "Depósitos a plazo":

Emisión	2009		2008		Vencimiento
	Importe Emisión (miles de €)	Tipo de interés Anual (%)	Importe Emisión (miles de €)	Tipo de interés Anual (%)	
Cédulas Cajas III	160.000	5,26	160.000	5,26	2012
Financ.Inversiones (BEI I)	9.000	E12+0,12	9.000	E12+0,12	2014
Financ.Inversiones (BEI II)	16.000	E3+0,13	16.000	E3+0,13	2015
Cédulas Cajas IX-A	100.000	3,75	100.000	3,75	2015
Cédulas Cajas IX-B	100.000	4,00	100.000	4,00	2020
Financ.Inversiones III (BEI III)	15.000	3,68	15.000	3,68	2015
Cédulas Cajas Global serie IV	50.000	E3+0,12	50.000	E3+0,12	2018
Cédulas Cajas Global serie V	50.000	3,50	50.000	3,50	2011
Cédulas Cajas Global ampliac.serie II	25.000	3,50	25.000	3,50	2016
Cédulas Cajas Global serie VII	50.000	E3+0,09	50.000	E3+0,09	2017
Cédulas Cajas Global serie IX	50.000	3,75	50.000	3,75	2013
Cédulas Cajas Global serie XIII	50.000	4,76	50.000	4,76	2027
Cédulas Cajas Global serie XVI	120.000	E3+0,165	120.000	E3+0,165	2017
Cédulas Cajas Global serie XVII	100.000	E3+0,06	100.000	E3+0,06	2010
Cédulas Cajas Global serie XX	125.000	E3+1,21	125.000	E3+1,21	2015
Cédulas Cajas Global serie XXI	125.000	4,00	125.000	4,00	2011
Cédulas Cajas Global serie XXII	70.000	3,50	-	-	2012
Cédulas Cajas Global serie XXIII	150.000	4,76	-	-	2016
Cédulas Territoriales Cajas III	100.000	5,51	100.000	5,51	2011
Total	**1.465.000**		**1.245.000**		

17.4. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Pagarés	129.764	396.178
Otros valores no convertibles	100.000	-
Ajustes por valoración	1.568	7.153
	231.332	**403.331**

El tipo de interés medio anual de los instrumentos de valores negociables clasificados en este epígrafe en el ejercicio 2009 ha sido el 2,83% (4,95% en el 2008).

A continuación se muestran los movimientos de estos instrumentos financieros en los ejercicios 2009 y 2008, sin tener en cuenta los ajustes por valoración:

	Miles de euros	
	2009	**2008**
Saldo inicial	396.178	293.303
Emisiones	647.257	761.270
Amortizaciones	(813.671)	(658.395)
Saldo final	**229.764**	**396.178**

A continuación se desglosa por plazos de vencimiento el saldo de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de euros	
Año de vencimiento	**2009**	**2008**
2009	-	396.178
2010	124.251	-
2011	5.513	-
2012	100.000	
	229.764	**396.178**

La totalidad de estos instrumentos financieros se encuentran denominados en euros.

En el epígrafe otros valores no convertibles se encuentra registrada la emisión de deuda avalada por el Estado que se ha realizado en el ejercicio 2009 por importe de 100.000 miles de euros con un tipo de interés nominal del 3,15% con vencimiento en el ejercicio 2012.

17.5. Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

	Fecha autorización Consejo de Administración	**Fecha autorización C.N.M.V**	**Fecha autorización RR.PP computables**	**Vencimiento**	**Miles de euros**	
					Importe total emisión	**Valor nominal unitario**
Primera emisión	21/07/2003	16/09/2003	21/10/2003	22/12/2013	100.000	1
Segunda emisión	24/05/2004	26/06/2004	29/06/2004	29/06/2014	100.000	100
Tercera emisión	25/04/2006	29/06/2006	07/07/2006	25/05/2016	50.000	50
Cuarta emisión	18/12/2006	25/01/2007	15/03/2007	28/02/2019	62.000	1

El tipo de interés de la primera emisión de deuda subordinada fue del 4% nominal anual desde el 22 de diciembre de 2003 hasta el 22 de diciembre de 2005 y el Euribor doce meses + 0,25 puntos porcentuales desde la fecha anterior hasta el 22 de diciembre de 2013. Transcurridos cinco años desde su suscripción la Caja podía proceder a su amortización anticipada, previa autorización del Banco de España. Hasta este momento no se ha ejercido la opción de amortización anticipada, aunque la Caja tiene la posibilidad de ejercerla en cada fijación de cupón.

El tipo de interés de la segunda emisión de deuda subordinada es el Euribor tres meses + 0,56 puntos porcentuales hasta el 21 de junio de 2009, en esta fecha la Caja pudo proceder a su amortización

anticipada. A partir de ese momento, el tipo de interés se incrementará en 0,50 puntos porcentuales. Hasta ahora no se ha ejercido la opción de amortización anticipada, aunque la Caja tiene la posibilidad de ejercerla en cada fijación de cupón.

El tipo de interés de la tercera emisión de deuda subordinada es el Euribor tres meses + 0,38 puntos porcentuales hasta el 25 de mayo de 2011; en esta fecha la Caja puede proceder a su amortización anticipada. En caso de no proceder a su amortización, el tipo de interés se incrementará en 0,50 puntos porcentuales.

El tipo de interés de la cuarta emisión de deuda subordinada es el Euribor tres meses + 0,45 puntos porcentuales hasta el 28 de febrero de 2014; en esta fecha la Caja puede proceder a su amortización anticipada. En caso de no proceder a su amortización, el tipo de interés se incrementará en 0,50 puntos porcentuales.

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

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2009 han ascendido a 8.481 miles de euros (16.254 miles de euros durante el ejercicio 2008), que se encuentran registrados en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase nota 31)

17.6. Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2009 y 2008, atendiendo a su naturaleza, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2009	**2008**
Por naturaleza -		
Obligaciones a pagar	31.356	51.671
Cuentas de recaudación	14.395	16.018
Cuentas especiales		
Ordenes de pago pendientes	4.513	4.071
Suscripciones de valores pendientes de liquidar	626	890
Garantías financieras	2.632	1.803
Fianzas recibidas	47	41
	53.569	**74.494**

18. Provisión para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

A continuación se muestran los movimientos en los ejercicios 2009 y 2008 y la finalidad de las provisiones registradas en estos epígrafes de los balances de situación a 31 de diciembre de dichos ejercicios:

	Miles de Euros	
	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras Provisiones
Saldos al 1 de enero de 2008	**14.681**	-
Dotaciones a provisiones	5.624	9.854
Reversión de provisiones con abono a resultados	(4.761)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2008	**15.544**	**9.854**
Dotaciones a provisiones	2.133	43.610
Dotación con cargo a Ajustes por valoración del Patrimonio Neto	-	15.254
Reversión de provisiones con abono a resultados	(12.166)	-
Traspasos	904	7.006
Saldos al 31 de diciembre de 2009	**6.415**	**75.724**

A 31 de diciembre de 2009 las provisiones para riesgos y compromisos contingentes incluidas en este apartado corresponden a los fondos que para garantías financieras establece el Anejo IX de la Circular 4/2004 (véase nota 29). Se estima que las salidas de recursos por este concepto no serán significativas.

A 31 de diciembre de 2009 la Caja tiene constituida una provisión de 11.364 miles de euros que se corresponde con activos adquiridos dentro de las reestructuraciones de deudas de clientes en los que el coste es superior al valor razonable estimado por un experto independiente. Adicionalmente para reflejar los costes estimados de venta de estos activos, de conformidad con los criterios establecidos por el Banco de España, la Caja tiene constituida una provisión de 28.573 miles de euros (7.650 miles de euros a 31 de diciembre de 2008). La Entidad también tiene constituida una provisión por los intereses devengados por los préstamos relacionados con estas operaciones por importe de 6.200 miles de euros (2.204 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

A 31 de diciembre de 2009, existe una provisión de 5.000 miles de euros para hacer frente a la prestación accesoria establecida en el contrato de permuta de las acciones de Galerías Primero, S.A., y otra provisión de 3.700 miles de euros, que resulta la mejor estimación posible de la salida de caja esperada como consecuencia de la distinta interpretación que las partes hacen del contrato (ver nota 29.3).

En el ejercicio 2009 y con el fin de reflejar el valor razonable de la cartera de Coinversiones 2008, S.L., sociedad participada por CAI en un 8,64%, la Caja ha constituido una provisión de 20.707 miles de euros, de los cuales 5.453 miles de euros se han constituido con cargo a resultados del ejercicio (ver nota 42) y el resto, neto del efecto impositivo, con cargo a Ajustes por Valoración (ver nota 20).

19. Resto de pasivos

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Periodificaciones		
Gastos devengados pendientes de pago	12.746	13.219
Otras periodificaciones	1.939	3.094
Otros pasivos	4.619	6.404
	19.304	**22.717**

20. Ajustes por valoración

Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe de los balances de situación recoge el importe neto de impuestos de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto; variaciones que se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estos activos.

Los importes de ajustes por valoración a Patrimonio neto por estos conceptos, netos del efecto impositivo, han ascendido a 19.254 miles de euros de ajuste negativo a 31 de diciembre de 2009 (19.698 miles de euros de ajuste negativo a 31 de diciembre de 2008). El resto del saldo, 10.678 miles de euros, corresponde con el importe neto de efecto fiscal necesario para constituir la provisión por la cartera de Coinversiones, S.L. (ver nota 18).

En el estado de ingresos y gastos reconocidos de los ejercicios 2009 y 2008, que forma parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, se presentan los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación durante dichos ejercicios.

21. Reservas

En el estado total de cambios en el patrimonio neto, que forma parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de los ejercicios 2009 y 2008 se presenta el detalle de las variaciones habidas en este epígrafe del patrimonio neto durante dichos ejercicios.

22. Situación fiscal

22.1. Régimen de consolidación fiscal

Con efectos 1 de enero de 2008, la Caja tributa por el régimen especial de consolidación fiscal, regulado en el Capítulo VII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, integrada en el Grupo Fiscal 53/08, del que es la entidad dominante.

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo Fiscal Consolidado incluye a la Caja como entidad dominante, y, como dominadas, a todas las sociedades dependientes que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa mencionada.

El resto de sociedades del Grupo presenta sus declaraciones de Impuestos de acuerdo con las normas fiscales aplicables.

22.2. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Al 31 de diciembre de 2009 se encontraban sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2005 a 2009, ambos inclusive, respecto de los principales impuestos que son de aplicación a la Caja.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales de la Caja y de sus Administradores, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto adicionales a los registrados es remota.

22.3. Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta un desglose del saldo del capítulo "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2009 y 2008:

	Miles de euros	
	2009	**2008**
Gasto impuesto sobre beneficios del ejercicio	(3.579)	5.372
Ajuste en el gasto de impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	352	(427)
Efecto impositivo operaciones interrumpidas (Nota 47)	5.047	6.124
Total gasto impuesto sobre sociedades	**1.820**	**11.069**

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en las cuentas de resultados de los ejercicios 2009 y 2008, y el resultado antes de impuestos de dicho ejercicio multiplicado por el tipo impositivo vigente en el mismo aplicable en España:

	Miles de euros	
	2009	2008
Resultado antes de impuestos	31.689	82.769
Resultado operaciones interrumpidas sin efecto fiscal (Nota 47)	(16.823)	(20.413)
Resultado antes de impuestos ajustado	14.866	62.356
Impuesto sobre beneficios	4.460	18.707
Efecto de las diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Social	(2.700)	(5.850)
Otros	(464)	(703)
Deducciones y bonificaciones de la cuota con origen en:		
Doble imposición sobre dividendos	(1.950)	(4.767)
Deducción por reinversiones	(2.563)	(425)
Otras deducciones	(362)	(1.590)
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias	**(3.579)**	**5.372**
Variación de impuestos diferidos (deudores o acreedores):	13.607	19.097
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	(8.719)	(19.749)
Créditos por deducciones pendientes	2.925	-
Cuota del Impuesto sobre Beneficios	**4.234**	**4.720**

La Entidad ha aplicado la deducción en concepto de pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital de entidades prevista en el apartado 3 del artículo 12 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre sociedades aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004 haciendo constar a continuación las cantidades deducidas en cada período impositivo, la diferencia en el ejercicio de los fondos propios de la entidad participada, así como las cantidades integradas en la base imponible del período y las pendientes de integrar.

	Miles de euros			
	Cantidad deducida	Diferencia Fondos Propios	Cantidades integradas en el periodo	Cantidades pendientes de integrar en el periodo
Importe total 2008	32.952	34.748	19.030	13.922

Los datos resumen de movimientos por deterioro de valores acogida al apartado 3 del artículo 12 de la vigente ley del impuesto sobre sociedades correspondientes el ejercicio 2009 no constan todavía por no haber sido presentada todavía la declaración del impuesto de sociedades de dicho ejercicio. Los datos del ejercicio 2009 se informarán en las cuentas anuales del ejercicio 2010.

Durante el ejercicio 2009, la Caja acogió al régimen de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios un importe de 21.357 miles de euros, habiendo materializado la reinversión del total importe obtenido en la transmisión de elementos patrimoniales que dieron lugar a dicho beneficio extraordinario, 24.300 miles de euros, en el mismo ejercicio 2009. El importe de la deducción aplicada ascendió al 12% de las rentas positivas obtenidas, es decir, a 2.563 miles de euros.

22.4. Impuestos repercutidos en el patrimonio neto –

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2009 y 2008 la Caja ha repercutido en su patrimonio neto los siguientes importes en concepto de ingreso / (gasto) por impuesto sobre sociedades por los siguientes conceptos:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Activos financieros disponibles para la venta	8.253	8.443
Resto de ajustes por valoración	4.576	-
	12.829	**8.443**

22.5. Impuestos diferidos

Debido a la normativa fiscal vigente en España, surgen determinadas diferencias temporarias que afectan al resultado o al patrimonio neto. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2009	2008
Impuestos diferidos deudores con origen en:		
Impuestos anticipados por diferencias de imputación temporal		
Pérdidas por deterioro de la cartera de valores	20.122	7.077
Pérdidas por deterioro de inversiones crediticias	37.356	52.417
Dotaciones para fondos de pensiones	2.408	1.224
Otras dotaciones	16.505	2.956
Comisiones financieras	1.034	1.282
Créditos fiscales	3.777	1.773
Con efecto en resultados	**81.202**	**66.729**
Minusvalías no realizadas por títulos disponibles para la venta	13.017	8.563
Con efecto en patrimonio neto	**13.017**	**8.563**
Total impuestos diferidos deudores	**94.219**	**75.292**

	Miles de euros	
	2009	2008
Impuestos diferidos acreedores con origen en:		
Libertad amortización y amortización fiscal	316	325
Revalorización inmovilizado material	25.743	26.049
Revalorización inmovilizado inmaterial	10	24
Diferimiento por reinversión	36	71
Otros	1.025	876
Con efecto en resultados	**27.130**	**27.345**
Plusvalías no realizadas por títulos disponibles para la venta	188	120
Con efecto en patrimonio neto	**188**	**120**
Total impuestos diferidos acreedores	**27.318**	**27.465**

22.6. Operaciones especiales

En la memoria del ejercicio 2007 se relaciona una operación especial acogida al "Régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones y canje de valores" contenido en el capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, Real Decreto Legislativo 4/2004.

23. Valor razonable

23.1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Determinados activos y pasivos como los incluidos en los epígrafes "Cartera de negociación", "Otros activos y pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" y "Activos financieros disponibles para la venta", se registran en el balance de situación por su valor razonable, mientras que los activos y pasivos incluidos en los epígrafes "Inversiones crediticias" y "Pasivos financieros a coste amortizado" se registran por su coste amortizado.

La mayoría de los activos incluidos en el epígrafe "Inversiones crediticias" son a tipo variable y les es aplicable al menos una revisión anual, por lo que el valor razonable de estos activos como consecuencia exclusiva de las variaciones en los tipos de interés no será significativamente diferente del registrado en el balance.

El resto de activos incluidos en "Inversiones crediticias" son a tipo fijo, si bien una parte significativa de ellos tienen vencimiento residual inferior al año, por lo que las variaciones en los tipos de interés no afectan significativamente al valor por el que se encuentran registrados.

Una parte muy importante de los pasivos emitidos a tipo fijo registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado", están incluidos en las micro-coberturas de valor razonable gestionadas por la Caja y/o tienen un vencimiento residual inferior al año, por lo que las variaciones en los tipos de interés no afectan significativamente al valor por el que se encuentran registrados.

El resto de activos y pasivos que no se incluyen en ninguno de los párrafos anteriores, es decir los emitidos a tipo fijo con vencimiento residual superior al año y que no están cubiertos, son poco significativos en relación con la totalidad de cada epígrafe, por lo que la Caja considera que su valor razonable como consecuencia de los movimientos en los tipos de interés, no será significativamente diferente del registrado en el balance.

En los cuadros siguientes se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros de la Caja a 31 de diciembre de 2009 y 2008 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en función del método de valoración utilizado:

- **NIVEL 1**: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.

- **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. En estos casos se ha tomado como referencia para la mayoría de los epígrafes los precios de las últimas transacciones realizadas por la Caja con las contrapartes correspondientes.

A efectos de lo dispuesto en los párrafos anteriores, se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

Al 31 de diciembre de 2009

	Miles de Euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
ACTIVO				
Cartera de Negociación	-	14.265	-	14.265
Activos financieros disponibles para la venta	153.720	100.592	138.990	393.302
Inversión Crediticia				
Depósitos en entidades de crédito	-	348.260	-	348.260
Crédito a la clientela	-	-	8.524.572	8.524.572
Valores representativos deuda	-	-	728.443	728.443
Cartera de inversión a vencimiento	139.836	620.111	-	759.947
Derivados de cobertura	-	102.284	-	102.284
PASIVO				
Cartera de Negociación	-	14.886	-	14.886
Depósitos de bancos centrales	-	250.306	-	250.306
Depósitos de entidades de crédito	-	267.092	-	267.092
Depósitos de la clientela	-	-	9.265.048	9.265.048
Débitos representados por valores negociables	-	-	236.149	236.149
Pasivos subordinados	-	283.092	-	283.092
Derivados de Cobertura	-	2.486	-	2.486

Al 31 de diciembre de 2008

	Miles de Euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
ACTIVO				
Cartera de Negociación	-	14.864	-	14.864
Activos financieros disponibles para la venta	120.401	17.550	629.247	767.198
Depósitos en entidades de crédito	-	328.930	-	328.930
Crédito a la clientela	-	-	8.548.102	8.548.102
Cartera de inversión a vencimiento	74.985	-	-	74.985
Derivados de cobertura	-	61.914	-	61.914
PASIVO				
Cartera de Negociación	-	15.988	-	15.988
Depósitos de entidades de crédito	-	205.105	-	205.105
Depósitos de la clientela	-	-	8.352.261	8.352.261
Débitos representados por valores negociables	-	-	412.037	412.037
Pasivos subordinados	-	288.720	-	288.720
Derivados de Cobertura	-	12.763	-	12.763

La cuantificación del nivel de provisiones que mantiene la Caja por su cartera de préstamos y créditos se ha realizado atendiendo a las normas contables que le son de aplicación y se estiman suficientes para cubrir el riesgo de crédito asociado a estas inversiones. No obstante, dado el contexto de crisis económica y financiera, el importe por el que estos activos pudieran ser intercambiados, podría resultar inferior a su valor registrado, en el supuesto de prolongación del actual entorno económico, excepcional por su duración y efectos.

A continuación se muestran el importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2009 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros de la Caja, que corresponden a plusvalías y minusvalías no materializadas, distinguiendo entre aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable se determina tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1), se estima utilizando una técnica de valoración cuyas variables se obtienen de datos observables en el mercado (Nivel 2) y el resto (Nivel 3):

	Miles de Euros	
	2009	2008
Nivel 2	36.818	66.371
	36.818	**66.371**

Este importe se corresponde básicamente a la valoración de los derivados que sirven de cobertura de depósitos de la clientela, por lo que su valor se traslada casi en su totalidad como corrección de los elementos cubiertos.

23.2. Valor razonable del inmovilizado material

Excepcionalmente, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 del Banco de España, se valoró a valor razonable a 1 de enero de 2004 determinados inmuebles. El valor razonable de estos inmuebles fue el procedente de tasaciones realizadas por expertos independientes. La actualización se realizó a 189 inmuebles, un 80% aproximadamente, quedando fuera de la misma los inmuebles de reciente adquisición y los ubicados en zonas geográficas con mercado inmobiliario poco activo, para los que se consideró que la diferencia entre el valor razonable y el coste contable no era significativa. El importe de la reserva de revalorización originada fue de 59.210 miles de euros.

La Caja estima que estos inmuebles no se han deteriorado desde la última tasación realizada, basándose en el precio medio por metro cuadrado de los locales para el ejercicio 2009, facilitado por la sociedad de tasación TINSA. El precio medio por metro cuadrado de los locales en las zonas geográficas de influencia de la Caja ha disminuido un 7,42% de media durante el ejercicio 2009, que se compensa con los incrementos de los ejercicios 2005-2007 (En el ejercicio 2008 el precio medio por metro cuadrado disminuyó un 1,11% de media).

24. Exposición al riesgo de crédito asociado a los instrumentos financieros

En cumplimiento con la Circular 3/2008 de Banco de España, según la cual, el modelo organizativo de la Entidad debe integrar el control de los distintos riesgos bajo un único área de gestión de riesgos, se creó el Comité Global de Riesgos, compuesto por los miembros del Comité de Dirección, el Director de Contabilidad y Control de Gestión, el Director de Administración y Control del Riesgo, el Director de Auditoría y el responsable de Cumplimiento Normativo.

Este Comité se constituye una vez al mes, y sus funciones son: integrar el control de los distintos riesgos bajo una única área de gestión, vigilar el correcto cumplimiento de la normativa sobre el control de riesgos e identificar los cambios que se puedan producir, supervisar la revisión periódica de las políticas, procedimientos y manuales de riesgo de la Caja, mejorar la eficiencia en la gestión de recursos propios, informar periódicamente a la dirección sobre la evolución de los recursos propios, requerimientos de capital y coeficientes de solvencia, el seguimiento mensual de los límites, la aprobación de la planificación de capital y la propuesta al Consejo de Administración del informe de Autoevaluación de Capital para su aprobación.

24.1. Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de que la Entidad sufra pérdidas en el valor de sus activos como consecuencia de que algún cliente o alguna contraparte incumplan sus obligaciones contractuales de pago con ellas. Este tipo de riesgo surge al realizar operaciones con cualquier contrapartida (cliente particular, empresa, entidad financiera, organismo público o Estado). No afecta solamente a los

préstamos y créditos, sino también a exposiciones fuera y dentro del balance tales como las garantías, aceptaciones e inversiones en valores.

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros que se contabilizan en los estados financieros por su coste amortizado, como a activos que se registran en dichos estados por su valor razonable. Independientemente del criterio contable con el que los activos financieros se han registrado en estos estados financieros, se les aplican las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

Existe un manual de políticas, métodos y procedimientos relacionados con el riesgo de crédito, aprobado por el Consejo de Administración de la Caja. Asimismo, el Consejo de Administración fija y actualiza los límites máximos de riesgo y establece las estrategias de cobertura más adecuadas.

Las actividades de control y seguimiento del riesgo de crédito las desempeña con carácter prioritario el departamento de Administración y Control del Riesgo, que es un departamento no vinculado a labores comerciales. En el ejercicio de esas tareas, este departamento tiene atribuciones para pedir información de cualquier operación de riesgo, al día o con impagados, en la que mediante los mecanismos oportunos se detecte cualquier incidencia o noticia que lleve consigo la posibilidad de tener algún problema en su recuperación. Este departamento realiza las labores de control del riesgo de contraparte, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia a asignar a las operaciones realizadas, así como las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, en concordancia con las políticas internas y con la normativa aplicable al mismo. Asimismo, este departamento es responsable de la aplicación de los límites de concentración de riesgos aprobados por el Consejo de Administración.

Se dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. Los riesgos crediticios se encuentran diversificados por importes, plazos, tipos de operación, sectores de actividad y finalidades. La tasa de morosidad en el ejercicio 2009 se ha situado en el 3,18% (1,36% en el ejercicio 2008) y la tasa de dudosos no morosos se ha situado en el 1,58% (0,99% en el ejercicio 2008). Además de los departamentos y unidades implicados en el proceso de concesión y seguimiento de riesgos, Auditoría Interna, dentro de sus competencias, se asegura del correcto funcionamiento de todos los procesos de gestión del riesgo de crédito.

Existe asimismo un Comité de Seguimiento y Control del Riesgo que se encarga de revisar las operaciones de refinanciación y analiza cualquier otra incidencia que pueda surgir en la vida de las operaciones, tomando la decisión de su contabilización en dudosos y la dotación correspondiente, de acuerdo con las normas establecidas por el Banco de España. Este comité está compuesto por seis miembros, ninguno de ellos vinculado a labores comerciales ni con objetivos de cifra de negocio.

La Unidad de Calificación de Clientes, dependiente del departamento de Administración y Control del Riesgo, utiliza su propio sistema experto de calificación o "rating". Como consecuencia de este proceso de evaluación, se asigna al cliente una calificación global por riesgo de crédito. Asimismo realiza una labor sistemática de revisión y análisis de los acreditados de mayor cuantía y efectúa un seguimiento de los indicadores macroeconómicos y otros datos que puedan alertar de situaciones anómalas en determinados sectores de la actividad económica.

La Caja dispone también de una herramienta de "scoring" para operaciones de crédito inmediato y de concesión automática, mediante la que se valoran variables y parámetros como solvencia del cliente, saldos medios, grado de vinculación, etc.

Como resultado de su participación en el proyecto de control global del riesgo promovido por la Confederación Española de Cajas de Ahorros, se dispone de un conjunto de modelos tanto de "rating" como de "scoring" que, una vez evaluados y calibrados, pueden utilizarse para estimar el riesgo de crédito. Estas herramientas de gestión del riesgo son complementarias de las que ya se poseen.

Asimismo, la Entidad trabaja en la mejora continua de los sistemas internos de gestión de los riesgos (desarrollo y actualización de herramientas de rating y scoring, construcción y alimentación de bases de

datos, etc.), según las mejores prácticas del sector y las recomendaciones del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesto la Caja se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por el efectivo desembolsado pendiente de amortización. En las distintas Notas de la Memoria se ofrece información sobre el riesgo de crédito máximo al que está expuesta Caja. En esta información no se está considerando la existencia de garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo y otras coberturas similares, por lo que estos datos difieren de los análisis de exposición al riesgo de crédito que la Entidad realiza de manera interna.

La Entidad clasifica de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones, considerando, entre otros factores, las contrapartes con las que se han contratado las operaciones y las garantías aportadas a la operación.

24.2. Garantías reales recibidas y otras mejoras crediticias

La Caja utiliza como un instrumento fundamental en la gestión del riesgo de crédito el buscar que los activos financieros adquiridos o contratados por la Caja cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor. Las políticas de análisis y selección de riesgo de la Caja definen, en función de las distintas características de las operaciones, tales como finalidad del riesgo, contraparte, plazo, consumo de recursos propios, etc. las garantías reales o mejoras crediticias de las que deberán disponer las mismas, de manera adicional a la propia garantía real del deudor, para proceder a su contratación.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes de acuerdo con las normas establecidas por Banco de España para ello en el momento de la contratación. Sólo en el caso de que existan evidencias de pérdidas de valor de estas garantías o en aquellos casos en los que se produzca algún deterioro de la solvencia del deudor que pueda hacer pensar que se pueda tener que hacer uso de estas garantías, se actualiza esta valoración de acuerdo con estos mismos criterios; las garantías reales en forma de valores cotizados en mercados activos se valoran por su valor de cotización, ajustado en un porcentaje para cubrirse de posibles variaciones en dicho valor de mercado que pudiese perjudicar la cobertura del riesgo; los avales y garantías reales similares se miden por el importe garantizado en dichas operaciones. Los derivados de crédito y operaciones similares utilizados como cobertura del riesgo de crédito se valoran, a efectos de determinar la cobertura alcanzada, por su valor nominal que equivale al riesgo cubierto; por su parte, las garantías en forma de depósitos pignorados, se valoran por el valor de dichos depósitos, y en caso de que estén denominados por moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en cada fecha de valoración.

A continuación, partiendo de datos de gestión, se presenta el importe máximo del riesgo de crédito al sector privado que se encuentra cubierto por garantías eficaces de las que dispone la Caja, al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Garantía hipotecaria	6.021.623	5.879.382
Garantía dineraria	12.831	11.424
Otras garantías reales	187.799	126.984
Garantía Entidad de Crédito	26.915	41.288
Total garantías eficaces	**6.249.168**	**6.059.078**
Total crédito al sector privado	**8.383.120**	**8.548.677**
% Exposición con garantías eficaces	**74,54%**	**70,88%**

24.3. Información sobre tasas históricas de impagos

A continuación se presenta, por tipo de instrumento financiero, su información sobre tasas históricas de impagos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de cada una de las clases de instrumentos financieros en los que el Grupo asume riesgo de crédito:

	2009	2008
Inversiones crediticias	1,90%	1,02%
Instrumentos de deuda	-	-
Pasivos contingentes	2,86%	2,42%

La información anterior se ha elaborado en base a la media de los últimos cinco ejercicios.

24.4. Análisis de la exposición al riesgo de crédito atendiendo a calificaciones crediticias

A continuación se presenta el detalle de la exposición máxima al riesgo de crédito, clasificado por clases de instrumentos financieros, al que está expuesto la Caja, clasificado en base a ratings de agencias externas de calificación, al 31 de diciembre de 2009:

Al 31 de diciembre de 2009:

Rating	Miles de Euros								
	Aaa	*Aa1*	*Aa2*	*Aa3*	*A1*	*A2*	*A3*	*Operaciones sin calificar*	***Total***
	AAA		*AA*	*AA-*	*A+*		*B-*		
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	246.568	7.200	-	50.893	34.217	338.878
Valores negociables	1.106.275	15.332	57.008	56.743	97.516	20.980	149.039	135.086	1.637.979
Crédito a la clientela	-	-	-	-	-	-	-	8.350.411	8.350.411
Total instrumentos de deuda	**1.106.275**	**15.332**	**47.008**	**303.311**	**104.716**	**20.980**	**199.932**	**8.519.714**	**10.327.268**
Avales	-	-	-	-	-	-	-	157.117	157.117
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	-	252.094	252.094
Total riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	-	**409.211**	**409.211**
Derivados	-	-	336.085	887.400	368.650	276.663	-	834.848	2.703.646
Compromisos contingentes	-	-	-	-	-	-	-	1.212.158	1.212.158
Total otras exposiciones	-	-	**336.085**	**887.400**	**368.650**	**276.663**	-	**2.047.006**	**3.915.804**
Total	**1.106.275**	**15.332**	**393.093**	**1.190.711**	**473.366**	**297.643**	**199.932**	**10.975.931**	**14.652.283**

24.5. Otra información

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros que, de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.9 se han considerado como deteriorados, registrados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008 asciende a 8.060 y 3.205 miles de euros, respectivamente.

25. Exposición al riesgo de liquidez

25.1 Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que la Entidad tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas a sus pasivos financieros. La gestión de este riesgo es una actividad fundamental dentro de la entidad, cuyos objetivos, junto con las políticas asociadas a la misma, son aprobados por el Consejo de Administración de la Caja a nivel estratégico, correspondiendo la responsabilidad en cuanto a su implantación, ejecución y seguimiento operativo al Comité de Activos y Pasivos.

Al analizar el riesgo de liquidez se tienen en cuenta las recomendaciones del Banco de España, del Comité de Supervisión de Pagos de Basilea, así como de otros organismos, distinguiendo entre: condiciones normales, que considera entornos habituales de los mercados y aplica los criterios de empresa en funcionamiento; y situaciones de crisis, a partir de las cuales se elaboran los planes de contingencia.

El objetivo fundamental seguido por la Caja en relación con el riesgo de liquidez es garantizar la disponibilidad permanente de activos líquidos con los que asegurar el volumen de fondos necesarios para que no existan desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos de pago; todo ello sin comprometer de manera significativa los resultados de la entidad.

En esta labor desempeña un papel importante el análisis del balance por vencimientos, al que se incorporan, mediante el uso de herramientas informáticas, necesidades futuras de liquidez y de financiación basadas en las expectativas de desarrollo y crecimiento futuro de la entidad. Este análisis se realiza en diversos escenarios de crecimiento, morosidad, etc. que permiten conocer y proyectar los pagos y cobros futuros en el corto y medio plazo. A efectos de estos análisis se toman en consideración los vencimientos esperados de los distintos activos y pasivos financieros. En determinadas ocasiones, estos vencimientos esperados difieren de los vencimientos contractuales de dichos activos y pasivos, determinándose entonces en función de la experiencia histórica de la entidad.

Como corresponde al negocio de banca minorista, la principal fuente de financiación de la Caja es el ahorro captado de sus clientes. La entidad mantiene una amplia oferta de productos de captación que actualiza y adecua a la demanda del mercado en cada momento. Estos productos se ofrecen con diferentes estructuras retributivas y temporales, con tipos fijos, variables, estructurados o indexados a diferentes índices o cestas de valores de bolsas nacionales o extranjeras. Esta oferta permite abarcar un amplio sector y cubrir las necesidades y expectativas de seguridad, ventajas fiscales y grado de aversión al riesgo de la clientela, lo que garantiza una fuente de liquidez estable a coste moderado.

Adicionalmente, la Caja acude a los mercados de capitales para obtener financiación complementaria, tanto a largo plazo como a corto, como consecuencia de los desfases de liquidez producidos por las necesidades de los clientes o por las inversiones del grupo económico. Históricamente, la estrategia de crecimiento de la Caja ha pretendido equilibrar al máximo el crecimiento de la inversión con la captación de depósitos tradicionales; aunque no se ha renunciado a las emisiones en los mercados, se ha hecho uso de esta vía de forma moderada diversificando las fuentes y los vencimientos de estas financiaciones.

En este sentido, la crisis financiera que está afectando a los mercados financieros y que ha provocado una contracción muy significativa de las diversas fuentes de captación de financiación para las entidades financieras, tanto nacionales como internaciones, no ha presentado especial relevancia para la Caja.

Ante esta situación, la Entidad, de forma preventiva, ha aumentado sus títulos en cartera, parte de los cuales son pignorados como garantía (colaterales) en la póliza del Banco Central Europeo, con el fin de recurrir, cuando se considere adecuado, a las subastas periódicas. De esta forma, a 31 de diciembre de 2009 existía la posibilidad de obtener financiación por esta vía por un montante total de 778 millones de euros.

Además, se debe señalar que la Entidad cuenta con una cartera de inversión crediticia formada en su mayor parte por préstamos hipotecarios que, dadas las garantías que aportan, permiten obtener financiación mediante cédulas, titulizaciones hipotecarias y otros títulos semejantes, bien sea colocándolos directamente en mercado, bien destinándolos a autocartera para ser descontados ante el BCE.

Asimismo, durante 2009, se ha procedido a la emisión de títulos de alta calificación para poder acudir a las subasta del Fondo de Adquisición de Activos Financieros (FAAF) promovidos por el Gobierno de España, tanto en su modalidad de venta en firme, como de la cesión temporal, sumando ambas un importe cercano a 150 millones de euros. Adicionalmente, la Caja ha renovado hasta junio de 2010 la inscripción en la facilidad de emisiones avaladas por el Estado español con el fin de poder disponer, en caso se que se creyese conveniente, de recursos adicionales por un total de otros 350 millones de euros.

Por último, se han adaptado de acuerdo a la nueva situación de los mercados los límites operativos y las alertas del Comité de Activos y Pasivos referentes a la situación de liquidez, y reelaborado los planes de contingencia ante situaciones de crisis.

La Entidad considera que las medidas anteriores ofrecen un marco de actuación adecuado para que las operaciones se puedan desarrollar normalmente durante el ejercicio 2010 sin que se ponga de manifiesto ningún problema de liquidez o de rentabilidad para la entidad.

25.2. Análisis del GAP de liquidez

Tal y como se ha indicado en la nota anterior, la gestión que la Caja realiza de la liquidez tiene en consideración, como un elemento fundamental, el análisis de los vencimientos de sus distintos activos y pasivos financieros tomando, de manera predominante, los vencimientos esperados de sus distintos activos y pasivos financieros, en vez de su vencimiento contractual.

La Caja sigue esta metodología de análisis ya que, a lo largo de los años, se ha demostrado que este análisis se ajusta de una manera más veraz a la realidad de cómo se producen los flujos de entrada y salida de liquidez para la Caja.

En los cuadros siguientes se muestran de manera comparada los activos y pasivos financieros de la Caja clasificados por plazos de vencimientos esperados de los mismos, al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

31 de diciembre de 2009

	Millones de euros						
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
ACTIVO							
Caja y depósitos en bancos centrales	149	-	-	-	-	-	149
Cartera de negociación	-	-	-	1	10	3	14
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	76	317	393
Inversiones crediticias	76	497	417	980	2.440	4.986	9.396
Cartera de inversión a vencimiento	-	46	14	142	218	323	743
Total a 31 de diciembre de 2009	**225**	**543**	**431**	**1.123**	**2.744**	**5.629**	**10.695**
Total a 31 de diciembre de 2008	172	510	401	1.131	2.761	4.772	9.747
PASIVO							
Cartera de negociación	-	-	-	-	11	4	15
Pasivos financieros a coste amortizado	97	522	807	2.242	5.561	1.045	10.274
Total a 31 de diciembre de 2009	**97**	**522**	**807**	**2.242**	**5.572**	**1.049**	**10.289**
Total a 31 de diciembre de 2008	63	486	672	2.162	4.964	1.011	9.358
Diferencia activo-pasivo a 31 diciembre 2009	**128**	**21**	**(376)**	**(1.119)**	**(2.828)**	**4.580**	**406**
Diferencia activo-pasivo a 31 diciembre 2008	109	24	(271)	(1.031)	(2.203)	3.761	389

31 de diciembre de 2008

	Millones de euros						
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
ACTIVO							
Caja y depósitos en bancos centrales	75	-	-	-	-	-	75
Cartera de negociación	-	-	-	-	11	4	15
Activos financieros disponibles para la venta	-	12	3	15	281	457	768
Inversiones crediticias	97	498	398	1.116	2.429	4.276	8.814
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	40	35	75
Total a 31 de diciembre de 2008	**172**	**510**	**401**	**1.131**	**2.761**	**4.772**	**9.747**
Total a 31 de diciembre de 2007	200	778	410	1.063	2.334	4.291	9.076
PASIVO							
Cartera de negociación	-	-	-	-	12	4	16
Pasivos financieros a coste amortizado	63	486	672	2.162	4.952	1.007	9.342
Total a 31 de diciembre de 2008	**63**	**486**	**672**	**2.162**	**4.964**	**1.011**	**9.358**
Total a 31 de diciembre de 2007	113	701	573	2.341	3.883	1.030	8.641
Diferencia activo-pasivo a 31 diciembre 2008	**109**	**24**	**(271)**	**(1.031)**	**(2.203)**	**3.761**	**389**
Diferencia activo-pasivo a 31 diciembre 2007	87	77	(163)	(1.278)	(1.549)	3.261	435

26. Exposición al riesgo de mercado asociado a instrumentos financieros

26.1. Exposición al riesgo de interés

La exposición de una entidad financiera a las variaciones de los tipos de interés es inherente al propio negocio bancario: los diferentes plazos de vencimiento y repreciación de las posiciones deudoras y acreedoras constituyen la principal fuente de riesgo de tipo de interés, al verse afectadas con diferente intensidad por las variaciones del nivel, de la pendiente o de la forma de la curva de tipos; asimismo, los cambios pueden afectar al comportamiento financiero de determinados productos con opciones implícitas.

La variación de los tipos de interés provoca la renovación de las masas de activo y pasivo a tipos diferentes a los anteriores, con dos efectos:

- Variación en margen de intereses esperado (margen de intermediación sin dividendos) y por tanto, de la cuenta de resultados.
- Variación en el valor económico del balance y que, si fuera adversa, podría afectar a la solvencia de la entidad.

El Consejo de Administración de la Entidad, aprueba la política de gestión del riesgo de interés del balance de la Caja. Dicha política en su conjunto se revisa cuando las circunstancias lo aconsejan, y al menos, una vez al año.

En esta política se establecen los niveles de alerta máxima de exposición de la entidad al riesgo de tipo de interés, tanto en sus efectos sobre el valor económico, como en el de margen de intereses.

Mensualmente al Comité de Inversiones del Consejo de Administración se le expone la situación del riesgo de interés. Además, trimestralmente el Consejo recibe información sobre la exposición a este riesgo y el grado de cumplimiento de las alertas.

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano que realiza el control y seguimiento, entre otros, del riesgo de interés del balance de la Entidad. Para cumplir sus objetivos tiene las siguientes funciones:

- Revisar la política del riesgo de interés y proponer, en su caso, las modificaciones consideradas.
- Implantar, gestionar y seguir la política de tipo de interés, en especial de los límites operativos y alertas.
- Controlar la exposición del margen de intereses y del valor económico de la Entidad a las fluctuaciones de los tipos de interés; optimizar, mediante coberturas, la estructura del balance en términos de riesgo y rentabilidad dentro de los límites de riesgo vigentes.
- Analizar periódicamente la sensibilidad del balance, para definir e implantar las estrategias necesarias según el nivel de riesgo asumible en cada momento.
- Definir el grado de cobertura, tanto en los productos de pasivo como en los de activo.
- Establecer las tarifas, plazos y sensibilidades de los productos de activo y pasivo que vende la Red de Ventas.
- Informar trimestralmente al Consejo de Administración del cumplimiento de los límites y de la exposición de la Caja a este riesgo.

Para cumplir las funciones anteriores, el Comité de Activos y Pasivos se apoya en las mediciones de riesgo de interés que realiza Contabilidad y Control de Gestión, que cuantifica periódicamente el impacto de la variación de los tipos de interés en el margen de intereses y el valor económico de la entidad.

Los objetivos de la Caja relacionados con este riesgo van encaminados a mantener un GAP de riesgo de interés en términos netos en un nivel mínimo, de manera que correcciones en las curvas de tipos de interés de mercado no afecten de una manera significativa, directamente, a la actividad y a los resultados de la Caja, manteniendo el equilibrio en todo caso con unos niveles óptimos de rentabilidad.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por la Caja, se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgos que pudiesen afectar de manera importante a la misma. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento. Además, todas aquellas operaciones individualmente significativas se analizan tanto de manera individual como de manera conjunta con el resto de operaciones.

Además, la Caja utiliza operaciones de cobertura para la gestión del riesgo de tipo de interés. Estas coberturas son de carácter individual sobre operaciones o activos específicos (microcoberturas); y también sobre diversas masas de balance consideradas en su conjunto (macrocobertura). En ambos casos, de acuerdo a las precauciones y requisitos establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España.

Los cuadros siguientes muestran el grado de exposición de la Caja al riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificado por carteras, recogiendo el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo. El riesgo de interés para otras monedas distintas al euro es insignificante en la Entidad. Los distintos activos y pasivos aparecen clasificados en función del plazo hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipo de interés fijo). Las masas de balance sin vencimiento ni fecha de revisión explícita se incluyen como sensibles en unos plazos consistentes con su comportamiento de sensibilidad histórico. Las coberturas aparecen en los cuadros modificando la fecha de sensibilidad del tipo de interés de las partidas cubiertas, aplicándose el tipo efectivo resultante por la cobertura.

Al 31 de diciembre de 2009	Millones de euros							
	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	De 10 a 15 años	Más de 15 años	Total
Activos sensibles al riesgo de interés								
Mercado monetario	331	9	-	-	-	-	-	340
Mercado crediticio	3.295	4.740	1.492	390	184	111	85	10.297
Mercado de valores	759	180	242	142	570	-	-	1.893
Total activos sensibles	4.385	4.929	1.734	532	754	111	85	12.530
% sobre total activos sensibles	34,99	39,34	13,84	4,25	6,01	0,89	0,68	100%
Pasivos sensibles al riesgo de interés								
Mercado monetario	77	320	25	13	14	3	-	452
Mercado de depósitos	2.686	4.070	2.615	971	291	100	70	10.803
Mercado de empréstitos	424	142	106	-	-	-	-	672
Total pasivos sensibles	3.187	4.532	2.746	984	305	103	70	11.927
% sobre total pasivos sensibles	26,72	38,00	23,02	8,25	2,56	0,86	0,59	100%
Medidas de sensibilidad								
Diferencia activo-pasivo en cada plazo	1.198	397	(1.012)	(452)	449	8	15	603
Diferencia activo-pasivo acumulada	1.198	1.595	583	131	580	588	603	-
Índice de cobertura	137,57	108,75	63,16	54,11	246,98	108,26	120,91	105,05

(Índice de cobertura = % de activos sensibles/pasivos sensibles en cada plazo)

Al 31 de diciembre de 2008	Millones de euros							
	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	De 10 a 15 años	Más de 15 años	Total
Activos sensibles al riesgo de interés								
Mercado monetario	389	4	5	-	-	-	-	398
Mercado crediticio	3.665	4.717	664	1.041	188	109	73	10.457
Mercado de valores	438	108	179	27	36	-	-	788
Total activos sensibles	4.492	4.829	848	1.068	224	109	73	11.643
% sobre total activos sensibles	38,58	41,47	7,29	9,17	1,92	0,94	0,63	100,00
Pasivos sensibles al riesgo de interés								
Mercado monetario	101	70	22	12	12	4	-	221
Mercado de depósitos	2.737	4.072	1.510	1.459	145	101	71	10.095
Mercado de empréstitos	488	220	-	-	-	-	-	708
Total pasivos sensibles	3.326	4.362	1.532	1.471	157	105	71	11.024
% sobre total pasivos sensibles	30,18	39,57	13,90	13,34	1,43	0,95	0,64	100,00
Medidas de sensibilidad								
Diferencia activo-pasivo en cada plazo	1.166	467	(684)	(403)	67	4	2	619
Diferencia activo-pasivo acumulada	1.166	1.633	949	546	613	617	619	-
Índice de cobertura	135,03	110,70	55,37	72,58	142,28	104,05	103,34	105,61

(Índice de cobertura = % de activos sensibles/pasivos sensibles en cada plazo)

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés de la Entidad hay que señalar que, a 31 de diciembre de 2009, la simulación con una subida (movimiento adverso en esta fecha) de la curva de tipos en un punto, tendría un efecto de disminución en el valor económico de la Caja de 19.147 miles de euros, lo que supone un 2,30% sobre el patrimonio neto de la Entidad (20.674 miles de euros y el 2,45%, a 31 de diciembre de 2008 bajo un modelo de duración); así como una disminución en el margen de intereses de 3.628 miles de euros, lo que representa un 1,73% sobre el margen previsto para el ejercicio 2010. (A 31 de diciembre de 2008 esta misma variación, bajo el modelo del GAP, hubiera supuesto 15.100 miles de euros y un 7,34% sobre el margen de interés de 2009).

Los resultados mostrados en el párrafo anterior se han calculado considerando que el movimiento de tipos de interés se traslada de forma súbita y paralela a la curva de tipos vigente en el momento del estudio.

26.2. Exposición al riesgo de mercado por razón del tipo de cambio de la moneda extranjera

El riesgo de tipo de cambio de la moneda extranjera es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo asociado a los instrumentos financieros denominados en moneda extranjera fluctúen como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio de las divisas.

En lo que respecta al riesgo de tipo de cambio, la Caja mantiene posiciones poco significativas en moneda extranjera (véase Nota 2.4.1)

26.3. Exposición al riesgo de precio

A efectos de la información que se presenta en los párrafos siguientes, se entiende por "riesgo de precio" el riesgo de que el valor razonable de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los precios de mercado distintas de las que se originan por el riesgo de cambio en moneda extranjera.

De esta forma, y de manera más concreta, la Caja está sujeta por este riesgo de precio en las posiciones de renta fija y variable cotizadas clasificadas en las carteras de negociación y en disponibles para la venta. Así, en este ámbito, la Caja se ve afectada por aquellos riesgos asociados al propio emisor de los valores, su sector de actividad, el mercado en el que cotizan dichos instrumentos, el país del emisor, también , por el nivel general de los tipos de interés, etc.

El control del riesgo de precio de los instrumentos detallados anteriormente se basa en el establecimiento anual por parte del Comité de Inversiones del Consejo de Administración de límites a las posiciones y a las pérdidas máximas (mensuales y anuales) por instrumentos y carteras. Dirección general asume la gestión de los límites anteriores y delega una parte de los mismos a la Dirección de Tesorería y Mercados.

Mensualmente el Comité de Activos y Pasivos supervisa el cumplimiento de estos límites mediante los informes confeccionados por Control de Riesgos de Tesorería. Este departamento, independiente de la Dirección de Tesorería y Mercados, está integrado orgánicamente en el Área de Contabilidad y Control de Gestión, con dependencia directa de la Dirección General.

Paralelamente al seguimiento de los límites señalados en el punto anterior, la Entidad utiliza el modelo de medición del Valor en Riesgo (VaR) como metodología de control del riesgo de mercado. El VaR proporciona una estimación de la pérdida potencial máxima esperada que podría experimentar una cartera de títulos y derivados ante un movimiento adverso, pero estadísticamente normal, de los precios. Se expresa en términos monetarios y se refiere a una fecha concreta, con un determinado nivel de confianza y para un horizonte temporal dado.

La Caja emplea como parámetros el horizonte temporal de un día y un nivel de confianza del 99% y lo aplica tanto a la cartera de Disponible para la Venta como a la de Negociación. Asimismo, usa la metodología del VaR paramétrico, que se considera suficiente para el nivel de riesgo asumido por la Entidad. El recálculo de las volatilidades de los factores de riesgo es realizado semanalmente.

Además de la mediación del VaR, el modelo implementado informa diariamente de las sensibilidades a variaciones sobrevenidas en los distintos factores de riesgo y de las pruebas de contraste (back testing) sobre las diferentes carteras valoradas a precios de mercado (marked to market). Control de Riesgos de Tesorería se encarga de estudiar estos resultados, a fin de adelantar posibles escenarios más adversos que los actuales, así como de la verificación de la capacidad predictiva del modelo.

La Caja, bajo los anteriores parámetros presentaba, un VaR para la Cartera en Riesgo (agregado de las carteras Disponible para la Venta y Negociación) de 1.987 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 (3.160 miles de euros a 31 de diciembre de 2008), con unos valores medio y máximo en el ejercicio de 3.079 y 3.555 miles de euros respectivamente (frente a 1.548 y 3.316 miles de euros en 2008). Estos valores referidos a la Cartera de Negociación son: 13 mil euros para el VaR a final de año (11 mil el 31 de diciembre de 2008), 18 mil euros para el medio y 63 mil euros para el máximo (5 y 14 miles de euros respectivamente en 2008), lo cual pone de manifiesto el bajo perfil de riesgo en la cartera más sometida a las fluctuaciones de los mercados.

26. 4. Riesgo de operaciones

El riesgo de operaciones es el riesgo de que puedan producirse pérdidas por deficiencias o fallos de los procesos internos, errores humanos, mal funcionamiento de los sistemas, sucesos externos o fraudes; incluye, entre otros, el riesgo en tecnologías de la información y el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el de reputación.

La Caja dispone de diferentes sistemas de control y seguimiento de estos tipos de riesgo, entre ellos las actuaciones que lleva a cabo el departamento de Auditoría Interna con ayuda de la plataforma tecnológica de la Caja. Se dispone asimismo de un plan de contingencias para un supuesto de fallo en los sistemas de información. Por otra parte, la Caja tiene contratadas diferentes pólizas de seguro que cubren los riesgos derivados de su actividad o la de sus empleados, en su caso; estos seguros reducen considerablemente el riesgo de operaciones de las áreas afectadas.

27. Concentración de riesgos

Se define el riesgo de concentración como aquel que puede afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias de la Caja y a su patrimonio como consecuencia de mantener instrumentos financieros que tengan características similares y que puedan verse afectados de manera similar por cambios económicos o de otro tipo.

La Caja tiene fijadas políticas que tienen como objetivo fundamental limitar el grado de concentración de la Caja a determinados riesgos, que se fijan de manera coordinada con otras políticas de gestión de riesgos de la Caja y en el marco de la estrategia de la Entidad. La medida de las concentraciones de riesgo y los límites a los mismos se establecen considerando los distintos riesgos a los que está sujeto atendiendo a la naturaleza y clasificación de los distintos instrumentos financieros de la Caja y atendiendo a distintos niveles (entidad, sector, país, etc.).

Como medida de concentración de riesgos se utiliza el valor en libros de los distintos instrumentos financieros.

La Caja tiene establecidos límites en el riesgo inmobiliario y en el resto de sectores, vinculados a sus recursos propios para mitigar que la concentración sea excesiva. Existen límites internos al riesgo de concentración individual: los promotores no puede exceder del 10% o del 15% de los recursos propios (por debajo del 25% permitido por la circular 3/2008) y del 7,5% ó 5% para el resto de clientes.

Además es destacable la existencia, entre otros, de dos límites que acotan la financiación de viviendas de precio alto (límite del 33% del total del crédito a vivienda) y que limitan la exposición al segmento de la segunda residencia (10% máximo sobre el total del crédito a vivienda).

Adicionalmente a la información que se ha mostrado en Notas anteriores de estas cuentas anuales sobre concentración por divisa (véase Nota 2.4), tipos de contraparte y calidad crediticia de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito (véase Nota 24), en las distintas notas de activo y pasivo de esta memoria se presenta información sobre la concentración de activos y pasivos financieros por áreas geográficas y sobre concentración relativa a los instrumentos de capital mantenidas por la Caja a 31 de diciembre de 2009 y 2008.

28. Obra social

La Obra Social y Cultural de las cajas de ahorro con domicilio social en Aragón se regula por las normas establecidas en la Ley 1/1991, de 4 de enero, de las Cortes de Aragón, reformada por la Ley 4/2000, de 28 de noviembre, así como por las demás normas reglamentarias de aplicación.

La Caja es una entidad de ahorro sin ánimo de lucro. Por ello, los beneficios que obtiene en su gestión durante el ejercicio los destina a su Obra Social, una vez cubiertas las reservas y atendidas las obligaciones fiscales.

La Obra Social es moderna, renovada y sensible a las necesidades asistenciales, docentes, formativas, culturales, de investigación y deportivas de Aragón, y está comprometida con la conservación de su patrimonio histórico-artístico y su medio ambiente.

A través de sus obras sociales, la Caja revierte en la sociedad los recursos que recibe de ella, participa en el desarrollo de Aragón y contribuye a mejorar la calidad de vida de todos los ciudadanos, con especial atención a las personas más necesitadas.

La Caja también desarrolla Obra Social en el resto de Comunidades Autónomas donde tiene abiertas sus oficinas.

Sin perjuicio de la competencia en Obra Social y Cultural que corresponde a la Asamblea General, así como al Consejo de Administración y al Comité Ejecutivo de la Obra Social y Cultural, la gestión ordinaria recae en el Director del Departamento de Obra Social y Cultural, quien ejecuta las líneas y directrices de actuación, mediante el desarrollo de obras sociales propias y en colaboración con otras entidades.

De acuerdo con los criterios de presentación establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España, las cuentas relacionadas con la Obra Social y Cultural de la Entidad están distribuidas en distintos capítulos de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre 2009 y 2008. El detalle de dichas cuentas se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2009	2008
ACTIVO – Aplicación Fondo de Obra Social y Cultural:		
Activos materiales, neto (Nota 14)-	26.167	22.006
Inmuebles	17.966	12.557
Mobiliario, instalaciones y otros	8.201	9.449
PASIVO – Fondo de Obra Social y Cultural:		
Otros Pasivos-	50.434	41.573
Fondos materializados en inmovilizado:		
Inmuebles	17.966	12.557
Mobiliario, instalaciones y otros	8.201	9.449
Otros fondos	29.532	37.193
Otros conceptos	9.011	6.350
Menos:		
Gastos de mantenimiento	(14.276)	(23.976)

El importe del Fondo de Obra Social y Cultural materializado en inmuebles forma parte de los recursos propios computables de la Caja. No existen pasivos por obligaciones de la Obra Social y Cultural.

Los activos materiales a 31 de diciembre de 2009 afectos a la Obra Social y Cultural figuran en libros por un total de 26.167 miles de euros, de los que 9.318 miles de euros corresponden a la Obra Social Propia y 16.849 miles de euros a la Obra Social en Colaboración, según el siguiente detalle:

	Miles de euros		
	Propia	En colaboración	Total
Mobiliario, vehículos y enseres	1.053	797	1.850
Maquinaria e instalaciones	4.140	2.211	6.351
Inmuebles	4.125	13.841	17.966
	9.318	**16.849**	**26.167**

El detalle de los activos materiales afectos a la Obra Social y Cultural a 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Propia	En colaboración	Total
Mobiliario, vehículos y enseres	1.245	950	2.195
Maquinaria e instalaciones	3.556	2.570	6.126
Inmuebles	5.409	8.276	13.685
	10.210	**11.796**	**22.006**

No existe ningún tipo de restricción a que se encuentren sujetos los activos del inmovilizado de la Obra Social y Cultural.

El movimiento del Fondo de Obra Social y Cultural durante el ejercicio 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Fondo de Obra Social y Cultural a 1 de enero de 2009	**41.573**
Variaciones de Inmovilizado (neto)	4.161
Compromisos que permanecen en el Fondo de Reserva	2.001
Menor importe de la ejecución del presupuesto	-
Aplicaciones de partidas del Fondo de Reserva	(1.949)
Otros conceptos	9.760
Utilización del fondo de amortización acumulada para inversiones	(5.049)
Diferencia presupuesto ejercicio anterior	(63)
Fondo de Obra Social y Cultural a 31 de diciembre de 2009	**50.434**

El movimiento del Fondo de Obra Social y Cultural durante el ejercicio 2008 fue el siguiente:

	Miles de euros
Fondo de Obra Social y Cultural a 1 de enero de 2008	**38.032**
Variaciones de Inmovilizado (neto)	1.684
Compromisos que permanecen en el Fondo de Reserva	1.810
Menor importe de la ejecución del presupuesto	62
Aplicaciones de partidas del Fondo de Reserva	(1.208)
Otros conceptos	2.499
Utilización del fondo de amortización acumulada para inversiones	(1.239)
Diferencia presupuesto ejercicio anterior	(67)
Fondo de Obra Social y Cultural a 31 de diciembre de 2008	**41.573**

A continuación se indica la liquidación del presupuesto del ejercicio 2009:

	Miles de euros	
	Presupuestado	**Ejecutado**
Gastos de mantenimiento	17.137	15.098
Obra Social y Cultural Propia	2.964	2.702
Obra Social y Cultural en Colaboración	14.173	12.396
Inversiones	301	191
Obra Social y Cultural Propia	60	50
Obra Social y Cultural en Colaboración	241	141
Fondo para compromisos 2010	-	2.149
Fondo para actuaciones con carácter de emergencia	125	125
TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL ORDINARIA	**17.563**	**17.563**
Obra Social y Cultural Extraordinaria		
CAI Expo 2008	1.500	1.500
Amortizaciones	500	500
TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL EXTRAORDINARIA	**2.000**	**2.000**
Utilización del fondo de amortización acumulada para inversiones	7.100	5.049
Partidas comprometidas ejercicios anteriores	3.037	1.949
Amortizaciones del ejercicio	978	894
TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL	**30.678**	**27.455**

Del total del presupuesto ordinario y extraordinario se han ejecutado 19.563 miles de euros, de los que 2.000 miles de euros pasan al Fondo de Reserva para atender compromisos adquiridos.

A continuación se detallan, por tipo de activo, las inversiones en inmovilizado material y el gasto por amortización del ejercicio 2009:

	Miles de euros	
	Inversiones	**Amortizaciones**
Mobiliario, vehículos y enseres	- 69	291
Maquinaria e instalaciones	122	873
Inmuebles	5.732	230
	5.923	**1.394**

Del importe de inversiones en inmovilizado material, 191 miles de euros corresponden al presupuesto del ejercicio y 5.732 miles de euros a presupuestos de ejercicios anteriores.

29. Otra información significativa

29.1. Riesgos contingentes

A continuación se presenta el detalle de estas garantías prestadas al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Avales financieros	157.117	194.585
Créditos documentarios irrevocables	6.260	6.030
Otros avales y cauciones prestadas	245.834	257.265
	409.211	**457.880**

En la Nota 24 se muestra el riesgo de crédito máximo asumido por la Caja en relación con estos instrumentos al 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como otra información relativa al riesgo de crédito en el que incurre la Caja en relación con los mismos

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para la entidad, 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 la Entidad.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones Percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicio 2009 y 2008 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

A 31 de diciembre de 2009 la Caja tiene clasificados como dudosos de avales por importe de 9.019 miles de euros (34.320 miles de euros a 31 de diciembre de 2008), con una provisión constituida de 2.335 miles de euros (9.638 miles de euros a 31 de diciembre de 2008). La práctica totalidad de estos pasivos contingentes dudosos son por razones distintas de la morosidad.

Al 31 de diciembre de 2009 la Caja, aplicando lo previsto en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, tiene registrado 23.061 miles de euros (29.753 miles de euros a 31 de diciembre de 2008), como pasivos contingentes subestándar con una provisión constituida de 2.559 miles de euros (2.724 miles de euros a 31 de diciembre de 2008) (ver nota 18).

29.2. Activos cedidos en garantía

A 31 de diciembre de 2009 se encuentran afectos a distintos compromisos propios o de terceros títulos de renta fija por importe de 966.928 miles de euros, (501.639 miles de euros a 31 de diciembre de 2008) y créditos sobre clientes por un importe de 12.000 miles de euros (2.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2008). La mayoría de estos activos están afectos a la póliza ante Banco de España en garantía de operaciones de Política Monetaria en el Eurosistema. A 31 de diciembre de 2009 la póliza estaba dispuesta por 250.000 miles de euros. A 31 de diciembre de 2008 la póliza no estaba dispuesta.

29.3. Otros pasivos contingentes

Durante el ejercicio 2008 la Caja entró en el capital de la sociedad Ocho17 Eficiencia Energética, S.L. En el acuerdo de compra se estipuló una prestación accesoria a favor del vendedor en función del EBITDA acumulado de la sociedad durante los ejercicios 2009 a 2011 A 31 de diciembre de 2009 el EBITDA acumulado es inferior al EBITDA mínimo a partir del cual se realizaría el desembolso. La prestación accesoria se desembolsará si procede en el ejercicio 2012.

En el ejercicio 2008 se adquirieron acciones de la sociedad Campusport, S.L., En el contrato de compraventa se firmó una prestación accesoria en función de la evolución del EBITDA de la sociedad en cada uno de los ejercicios 2009-2011. A 31 de diciembre de 2009 la sociedad no ha alcanzado el EBITDA fijado en el contrato, por lo que no se prevé el desembolso de la prestación accesoria.

Dentro del contrato de permuta de las acciones de Galerías Primero, S.A., la entidad tiene la opción de compra y ha concedido una opción de venta sobre algunas tiendas de Galerías Primero, S.A. A 31 de diciembre de 2009 no se tienen todos los elementos necesarios para estimar los posibles flujos de caja que se derivarán de estas opciones (ver nota 18).

29.4. Compromisos contingentes

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de dichos contratos de financiación para los cuales la Caja había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance a dichas fechas eran los siguientes:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Disponibles por terceros	**935.313**	**1.283.997**
Con disponibilidad inmediata -	**642.806**	**797.744**
Entidades de crédito	52.583	67.957
Sector de Administraciones Públicas	16.123	23.778
Otros sectores residentes		
Por tarjetas de crédito	175.355	212.175
Otros de disponibilidad inmediata	398.118	493.152
Otros sectores no residentes	627	682
Con disponibilidad condicionada -	**292.507**	**486.253**
Entidades de crédito	2.548	6.735
Sector de Administraciones Públicas	3.667	2.504
Otros sectores residentes	286.292	477.014
Valores suscritos pendientes de desembolso	**10.494**	**13.535**
Otros compromisos	**266.351**	**291.965**
	1.212.158	**1.589.497**

Los importes pendientes de disponer corresponden a operaciones con tipo de interés variable.

A 31 de diciembre de 2009 y 2008 los límites concedidos de cuentas de crédito y tarjetas con disponibilidad inmediata, clasificados por sectores son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2009	2008
	Límite concedido	Límite concedido
Sector de Administraciones Públicas	80.260	92.265
Otros sectores residentes		
Por tarjetas de crédito	224.311	257.258
Otros de disponibilidad inmediata	597.165	829.799
Otros sectores no residentes	1.000	1.040
	902.736	**1.180.362**

29.5. Recursos de terceros gestionados y comercializados por la Caja y depositaría de valores

El detalle de los recursos fuera de balance gestionados por la Caja al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Fondos de Inversión Mobiliaria	390.554	450.286
Otras Instituciones de Inversión Colectiva	-	8.124
Fondos de Pensiones	214.833	213.403
Productos de seguros	568.675	477.040
Otros recursos de clientes	91.920	83.895
	1.265.982	**1.232.748**
De los que: gestionados por el Grupo	**866.111**	**771.482**

A continuación se muestra un detalle de los recursos de clientes fuera de balance que han sido comercializados por la Caja en los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de Euros			
	2009		2008	
	Comercializados y gestionados por el Grupo	Comercializados pero no gestionados por el Grupo	Comercializados y gestionados por el Grupo	Comercializados pero no gestionados por el Grupo
Fondos de Inversión Mobiliaria	-	390.554	-	450.286
Otras Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	8.124	-
Fondos de Pensiones	214.833	-	213.403	-
Productos de seguros	559.358	9.317	466.060	10.980
Otros recursos de clientes	91.920	-	83.895	-
	866.111	**399.871**	**771.482**	**461.266**

Asimismo, a continuación se muestra un detalle del valor razonable de los recursos de terceros depositados en la Caja al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Carteras de fondos de inversión	390.554	450.286
Carteras de otras instituciones de inversión colectiva	-	8.124
Carteras de fondos de pensiones	214.833	213.403
Otros valores administrados por el grupo	91.920	83.895
Productos de seguros	568.676	477.040
Otros instrumentos financieros	1.380.070	1.291.269
	2.646.053	**2.524.017**

29.6. Transferencias de activos financieros – Cesiones temporales de activos

Durante el ejercicio 2009 y 2008, la Caja ha realizado diversas operaciones de cesión temporal de activos con pacto de retrocesión no opcional, en virtud de las cuales la Caja recibe una cantidad de dinero durante un periodo de tiempo determinado por el que paga un tipo de interés determinado en el contrato, entregando, como garantía de la operación y de manera temporal instrumentos de deuda de su propiedad, básicamente, valores representativos de deuda, que son devueltos a la Caja a la finalización de dichos contratos. De acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, los activos cedidos temporalmente en estas operaciones no son dados de baja del balance, sino que permanecen registrados en el activo sin modificación alguna por el hecho de haberlos transferidos temporalmente, ya que la Caja conserva todas ventajas y riesgos asociados a los mismos.

A continuación se muestra el valor en libros de estos activos cedidos temporalmente al 31 de diciembre de 2009, junto con el importe de los pasivos asociados a los mismos también contabilizados en el balance de situación a dichas fechas:

	Miles de Euros	
	2009	
	Activo	Pasivo
Cesión temporal de valores representativos de deuda		
Inversión crediticia	73.614	70.906
Cartera a vencimiento	61.369	62.732
	134.983	**133.638**

A 31 de diciembre de 2009 el importe de 133.638 miles de euros se encuentran registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela" (ver nota 17.3).

29.7. Reclasificaciones de instrumentos financieros

En junio de 2009, la Caja ha reclasificado a la cartera de Valores representativos de deuda- Inversión Crediticia, bonos adquiridos de cédulas hipotecarias emitidas por la entidad durante el ejercicio 2008 y 2009 por importe de 543.551 miles de euros (ver nota 7). Durante el ejercicio 2008 no se realizaron reclasificaciones de carteras.

29.8. Activos recibidos en garantía

A 31 de diciembre de 2009 los activos recibidos en garantía por la Caja ascienden a 31.441 miles de euros (31.797 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

29.9. Activos financieros dados y recibidos en préstamo

A 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Caja no tiene activos financieros dados y recibidos en préstamo.

29.10. Arrendamientos

29.10.1 Arrendamientos financieros

Los contratos de arrendamiento financiero en los que la Caja actúa como arrendador se caracterizan por devengar un tipo de interés variable y existe una opción de compra a favor del arrendatario, instrumentada en forma de última cuota del contrato, mediante la cual el arrendatario puede obtener la propiedad del activo por un coste significativamente inferior al valor de mercado del activo en ese momento. Dado que puede considerarse razonablemente cierto que el arrendatario ejercitará la opción de compra, su valor se registra como un derecho de crédito junto con el resto de los pagos mínimos a realizar por el arrendatario

29.10.2 Arrendamientos operativos

Todos los arrendamientos operativos en los que participa la Caja son cancelables, existiendo habitualmente una duración inicial del contrato de 5 años. La renta del alquiler se actualiza anualmente en función del Índice de Precios al Consumo.

En las operaciones en las que la Caja actúa como arrendatario, el importe de los arrendamientos registrados como gasto en el ejercicio 2009 ha ascendido a 3.211 miles de euros (2.949 miles de euros en el ejercicio 2008).

Los gastos de acondicionamiento e inversiones en activos materiales, sobre los activos objeto de los contratos de arrendamiento en los que la Caja actúa como arrendatario ascienden a 975 miles de euros (3.384 miles de euros en el ejercicio 2008).

29.11. Titulización de activos

Durante el ejercicio 2009, la Caja ha realizado una operación de titulización de activos mediante la cesión de préstamos y créditos de su cartera a un fondo de titulización.

A continuación se muestra un detalle de la titulización efectuada que de conformidad con lo establecido en la Circular 4/2004, no se ha dado de baja del balance de situación de la Caja al no haberse transferido la totalidad del riesgo asociado a dichos activos (véase Notas 2.7 y 8):

Fondo de Titulización	Fecha Emisión	Importe titulizado (Miles de euros)
Ico- Ftvpo III, FTA	23/07/2009	133.200
		133.200

La Caja ha adquirido la totalidad de bonos emitidos en esta titulización. En los balances se presentan neteando la emisión en el pasivo.

29.12. Distribución geográfica de oficinas

A 31 de diciembre de 2009 y 2008 la distribución geográfica de oficinas por comunidades autónomas es la siguiente:

	Número oficinas	
	2009	2008
Aragón	222	226
Cataluña	6	6
Madrid	6	6
Andalucía	6	5
Castilla La Mancha	4	4
Comunidad Valenciana	2	2
La Rioja	1	1
	247	**250**

30. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosa la naturaleza de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por la Caja en los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Depósitos en bancos centrales	1.394	4.361
Depósitos en entidades de crédito	2.873	14.507
Crédito a la clientela	408.662	491.079
Valores representativos de deuda	39.553	24.536
Activos dudosos	10.792	6.565
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(108)	(25)
Otros rendimientos	27	178
	463.193	**541.201**

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2009 y 2008, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Cartera de negociación	62	-
Activos financieros disponibles para la venta	11.723	21.363
Cartera a vencimiento	15.601	3.173
Inversión crediticia	435.888	516.512
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(108)	(25)
Otros rendimientos	27	178
	463.193	**541.201**

31. Intereses y cargas asimiladas

El desglose por naturaleza de los gastos financieros registrados en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Banco de España	318	97
Depósitos de entidades de crédito	5.110	11.343
Depósitos de la clientela	250.365	260.428
Débitos representados por valores negociables	9.280	18.589
Pasivos subordinados (Nota 17.5)	8.481	16.254
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(23.065)	13.804
Otras cargas	31	4
	250.520	**320.519**

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2009 y 2008, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Pasivos financieros a coste amortizado	273.554	306.711
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(23.065)	13.804
Otras cargas	31	4
	250.520	**320.519**

32. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2009 y 2008 por carteras es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Instrumentos de capital clasificados como:		
Activos financieros disponibles para la venta	1.374	2.946
Participaciones	6.060	10.315
	7.434	**13.261**

33. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2009 y 2008 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Comisiones percibidas -		
Por riesgos contingentes	5.809	6.688
Por compromisos contingentes	893	944
Por servicios de cobros y pagos	22.439	24.621
Por cambio de divisas y billetes extranjeros	69	78
Por comercialización de productos no bancarios	7.830	10.584
Por servicio de valores	1.531	1.851
Otras	2.893	3.850
	41.464	**48.616**

34. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2009 y 2008 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Comisiones pagadas -		
Comisiones cedidas a otras entidades	3.424	4.026
Comisiones pagadas por operaciones de valores	46	114
Otras comisiones	399	478
	3.869	**4.618**

35. Resultado de operaciones financieras (neto)

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2009 y 2008, en función las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Cartera de negociación	1.815	(1.009)
Activos financieros disponibles para la venta	1.323	2.832
Otros	7	(99)
	3.145	**1.724**

36. Diferencias de cambio (neto)

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias en moneda extranjera	375	321

37. Otros productos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	1.952	1.903
Comisiones compensadoras de costes directos	2.185	3.240
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	1.051	1.093
Otros productos recurrentes	3.069	1.746
Otros productos no recurrentes	2.383	2.190
	10.640	**10.172**

38. Otras cargas de explotación

A continuación se presenta el detalle de los principales conceptos incluidos en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Aportaciones al fondo de garantía de depósitos	2.485	2.340
Gastos de explotación de inversiones inmobiliarias	426	386
Otros conceptos	650	671
	3.561	**3.397**

39. Gastos de administración - Gastos de personal

La composición del epígrafe "Gastos de administración - Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2009 y 2008 por naturaleza es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Sueldos y salarios	65.590	65.211
Seguridad Social	14.722	14.638
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	10	255
Aportaciones a fondos de pensiones externos	4.331	4.433
Indemnizaciones por despidos	102	61
Gastos de formación	494	568
Otros gastos de personal	1.644	1.748
	86.893	**86.914**

El número medio de empleados de la Caja, distribuido por categorías profesionales, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Número de personas			
	2009		2008	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos y Técnicos	324	57	334	45
Otro personal administrativo y comercial	540	438	563	467
Personal auxiliar	5	1	5	2
	869	**496**	**902**	**514**
TOTALES	**1.365**		**1.416**	

39.1 Retribuciones post-empleo

A continuación se detallan los distintos compromisos post-empleo asumidos por la Caja:

Compromisos de aportación definida

En virtud del acuerdo suscrito con los empleados el 23 de noviembre de 2000, los compromisos por pensiones de la Caja se instrumentan en un sistema de aportación definida para la contingencia de jubilación, consistente en un 5,5% sobre el salario de sus empleados más el importe de la prima de seguro anual para las contingencias de viudedad, orfandad e invalidez.

Las aportaciones realizadas por la Caja durante el ejercicio 2009 al fondo de pensiones externo y a la póliza de seguros complementaria han ascendido a 4.271 miles de euros (4.398 miles de euros en el ejercicio 2008), que se encuentran contabilizados en el capítulo "Gastos de administración- Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios.

Compromisos de prestación definida

El valor actual de los compromisos ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

- Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.

- Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2009
Tipo de interés técnico	4%
Tablas de mortalidad	GRMF95
Tasa anual de revisión de pensiones	2%
I.P.C. anual acumulativo	2%
Tasa anual de crecimiento de los salarios	3%

La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse.

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por la Caja atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como al valor razonable de los activos destinados a la cobertura de los mismos, se muestran a continuación:

	Miles de euros	
	2009	2008
Compromisos:		
por pensiones causadas	27.837	29.955
por pensiones no causadas	1.430	1.317
	29.267	**31.272**
Cobertura:		
en plan de pensiones	8.179	8.338
en contratos de seguros no afectos	25.866	26.473
	34.045	**34.811**
Superávit	**4.778**	**3.539**

A continuación, se detallan los conceptos recogidos en los epígrafes "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" y "Contratos de seguros vinculados a pensiones" del balance de situación a 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de euros	
	2009	2008
Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares:		
Prestaciones post-empleo exteriorizadas	22.228	23.569
Prestaciones post-empleo no exteriorizadas	6.578	2.548
Premios de antigüedad	1.448	1.532
	30.254	**27.649**
Contratos de seguros vinculados a pensiones:		
No afectos	25.866	26.473
	25.866	**26.473**

Dentro de las prestaciones post-empleo no exteriorizadas, se encuentra recogida por un importe de 4.264 miles de euros, la valoración actuarial del compromiso derivado de la extinción del contrato laboral de un miembro de la Alta Dirección. La constitución de dicha provisión con cargo a resultados del ejercicio (nota 42) ha permitido el rescate de 1.441 miles de euros de la póliza de seguros que a tal efecto tenía formalizada la caja, y se ha registrado en Otros productos de explotación (ver nota 37).

39.2. Compromisos por prejubilaciones

A 31 de diciembre de 2009 y de 2008 no existe personal en situación de prejubilación.

39.3. Retribuciones en especie

Las remuneraciones en especie imputadas durante el ejercicio 2009 y 2008 corresponden a los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2009	2008
Préstamos con interés inferior al de mercado	697	1.170
Utilización de viviendas	203	196
Otros	7	9
	907	**1.375**

40. Gastos de administración - Otros gastos generales de administración

El desglose por naturaleza del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
De inmuebles, instalaciones y material	9.241	9.455
Informática	2.801	2.987
Comunicaciones	3.614	3.749
Publicidad y propaganda	3.731	6.646
Informes técnicos	1.376	1.354
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.682	1.708
Por órganos de gobierno y control	925	1.409
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.246	1.389
Servicios administrativos subcontratados	5.481	5.940
Contribuciones e impuestos	1.756	1.722
Otros gastos de administración	3.754	3.893
	35.607	**40.252**

Incluido en el saldo de "Otros gastos de administración" se recogen los honorarios satisfechos por la Caja por las auditorías de sus cuentas anuales individuales y consolidadas y otros trabajos de verificación contable realizados por Deloitte. En el ejercicio 2009, en el que además de la auditoría anual se ha realizado la revisión de los estados correspondientes al primer semestre de 2009, estos gastos ascendieron a 217 miles de euros. Adicionalmente se han prestado otros servicios por importe de 36 miles de euros. No se han prestado otros servicios por sociedades vinculadas a la firma auditora.

41. Amortización

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Amortización del inmovilizado material (Nota 14)	7.657	7.811
Amortización del inmovilizado intangible (Nota 15)	2.109	1.562
	9.766	**9.373**

42. Dotaciones a provisiones (neto)

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Dotación a las provisiones para riesgos contingentes (Nota 18)	(10.033)	863
Dotaciones a los compromisos por pensiones y obligaciones similares	5.627	428
Dotación a las otras provisiones (Nota 18)	34.910	9.854
	30.504	**11.145**

43. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

A continuación se presenta el detalle por categoría de instrumentos financieros al que corresponde la dotación neta del saldo registrado en este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de euros	
	2009	2008
Inversiones crediticias	32.558	48.201
Activos financieros disponibles para la venta	2.313	3.054
	34.871	**51.255**

44. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de euros	
	2009	2008
Otro activo intangible (Nota 15)	1.400	-
Otros Activos- Participaciones (Nota 13.4)	57.836	12.803
	59.236	**12.803**

45. Ganancia (pérdida) en la baja de activos financieros no clasificados como no corrientes en venta

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de euros	
	2009	2008
Resultado en la baja de activos materiales	6	284
Resultado por venta de participaciones (Nota 13.1)	21.347	8.533
	21.353	**8.817**

El resultado por venta de participaciones se corresponde casi en su totalidad a la venta del 50% de la participación en la sociedad CAI Seguros Generales, Seguros y Reaseguros, S.A.

46. Ganancia (pérdida) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de euros	
	2009	2008
Dotación neta a las pérdidas por deterioro	(913)	(1.067)
Resultado neto por ventas	(175)	-
	(1.088)	**(1.067)**

47. Resultado de operaciones interrumpidas-

Seguidamente se presenta el desglose del saldo del capítulo "Resultado de Operaciones Interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Operaciones en interrupción -		
Otros productos de explotación	-	4.475
Pérdidas por deterioro de activos	-	(24.888)
Dotaciones a provisiones	(8.700)	-
Pérdidas por ventas	(8.123)	-
Impuesto sobre sociedades	5.047	6.124
	(11.776)	**(14.289)**

El resultado de operaciones interrumpidas se corresponde con la operación formalizada el 15 de mayo de 2009, por la que el Grupo Caja Inmaculada ha canjeado la participación en la sociedad Galerías Primero, S.A., por una participación del 8% en el Grupo El Árbol Distribución y Supermercados, S.A. Como consecuencia de esta operación se pueden derivar prestaciones accesorias y otras obligaciones que la entidad tiene provisionadas según la mejor estimación posible y que también se encuentran recogidas en este epígrafe (ver nota 18).

48. Partes vinculadas

A continuación se presentan los saldos registrados en el balance a 31 de diciembre de 2009 y en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2009 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

	Miles de euros		
	Empresas del Grupo	**Otras entidades vinculadas**	**Personas físicas vinculadas**
ACTIVO			
Crédito a la clientela	235.066	11.847	3.606
Participaciones	249.545	24.447	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	25.866	-	-
Correcciones de valor por deterioro	(58.961)	(2.539)	(57)
PASIVO			
Depósitos	256.311	3.165	6.064
Provisiones	11	2	-
PERDIDAS Y GANANCIAS			
Gastos:			
Intereses y cargas asimiladas	11.526	131	132
Otros gastos	908	5.466	-
Ingresos:			
Intereses y rendimientos asimilados	9.173	471	146
Comisiones	482	33	3
Otros ingresos	4.104	-	-
OTROS			
Pasivos contingentes y compromisos	2.970	641	2.844

Al 31 de diciembre de 2008 los saldos registrados en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias que tenían su origen en operaciones con partes vinculadas fueron los siguientes:

	Miles de euros		
	Empresas del Grupo	**Otras entidades vinculadas**	**Personas físicas vinculadas**
ACTIVO			
Crédito a la clientela	173.856	11.921	4.040
Participaciones	204.729	24.447	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	26.473	-	-
Correcciones de valor por deterioro	(15.276)	(2.700)	(73)
PASIVO			
Depósitos	254.076	3.066	5.725
Provisiones	123	3	-
PERDIDAS Y GANANCIAS			
Gastos:			
Intereses y cargas asimiladas	6.358	90	141
Otros gastos	872	5.849	-
Ingresos:			
Intereses y rendimientos asimilados	8.735	420	211
Comisiones	664	71	5
Otros ingresos	4.620	1.036	-
OTROS			
Pasivos contingentes y compromisos	13.646	313	2.904

49. Servicio de atención al cliente

El Consejo de Administración de la Caja, en su reunión celebrada el 19 de julio de 2004, aprobó el Reglamento para la Defensa del Cliente de Caja Inmaculada, en virtud de la Orden ECO 734/2004 que entró en vigor el 24 de julio de 2004.

Durante el ejercicio 2009 se tramitaron 780 expedientes (600 durante el ejercicio 2008). La mayoría de los expedientes fueron resueltos, por los organismos competentes, a favor de la Caja.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS

TRES CÉNTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

OK1516115

Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón
Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009

Entorno económico

En la mayoría de los países desarrollados se refleja una incipiente mejoría, tras registrar en los primeros meses de 2009 un retroceso histórico de la producción industrial y del comercio internacional, superior al de la década de los 30. Sin embargo, esta incipiente recuperación de los países desarrollados es frágil, se apoya en factores de carácter temporal, como las ayudas de los gobiernos y la reconstrucción de inventarios, y no ha generado crecimientos en el crédito, que se mantendrá deprimido hasta que el sector financiero sanee sus balances. Además, las elevadas tasas de paro, la financiación del gran volumen de deuda pública y las todavía desfavorables condiciones financieras actuarán como factores limitativos al crecimiento en los próximos años. El estudio de otras recesiones generadas fundamentalmente por factores financieros e inmobiliarios revela que la salida necesita de más tiempo que la superación de una recesión normal; por tanto, podríamos asistir a una recaída de la economía mundial o a un largo periodo de bajos crecimientos.

Por ejemplo, el sector de la construcción en Estados Unidos, epicentro de la actual crisis financiera, va a tener que salvar muchos obstáculos en 2010 antes de volver a una senda de crecimiento sostenible: ejecución de tres millones de hipotecas, una tasa de paro que finalizará el año en el 9,5% y expectativas de subidas del tipo hipotecario a partir de finales de marzo, cuando la FED deje de comprar titulizaciones hipotecarias.

Recientemente, los países desarrollados que han terminado 2009 con déficits en torno al 10% del PIB están en proceso de diseñar políticas económicas que permitan a medio plazo retornar a unos saldos sostenibles de las cuentas públicas. En el caso de algunos países, como España y Grecia, la adopción de estas medidas ha tenido que hacerse rápidamente debido a la presión ejercida a principios de año por los inversores en los mercados de deuda soberana.

En la actualidad, las autoridades de la mayor parte de los países se enfrentan a un dilema: eliminación inmediata de los estímulos a costa de volver a tasas de crecimiento negativas, como ocurrió en Estados Unidos en 1937 y Japón en 1997, o prolongación de las políticas de ayuda con deterioro de la estructura del crecimiento en el largo plazo, ya que los déficits actuales se traducen en mayores impuestos en el futuro, mayores costes por la subida de los tipos de los bonos y menor crecimiento.

Si bien las políticas fiscales van a tornarse restrictivas, las monetarias van a mantener su sesgo expansivo. No obstante, aunque los tipos de interés de referencia se mantendrán en mínimos durante un largo periodo de tiempo, el mejor funcionamiento de los mercados y la menor demanda de algunas medidas extraordinarias han permitido la retirada gradual de parte de ellas (las cuantitativas y algunas ventanillas extraordinarias de provisión de liquidez).

Según el Fondo Monetario Internacional, en 2010 el PIB mundial volverá a crecer a tasas cercanas al 4%, tras haber caído un 0,8% en 2009, gracias al aumento del consumo en China e India y la recuperación del comercio internacional. Sin embargo, el ritmo de avance diferirá entre regiones, experimentando los países emergentes unos incrementos que como mínimo duplicarán a los previstos para los países más avanzados.

Economía española

En España, la contracción de la economía continúa en el último trimestre, acumulando una caída del 3,6% en el año. Destaca el crecimiento experimentado por el consumo de los hogares y la inversión en bienes de equipo, aunque esto se deba a factores temporales como el incremento de las matriculaciones por las ayudas a la compra de vehículos del Plan 2000E y la reposición de maquinaria obsoleta en empresas con fuerte vocación exportadora. La inversión en construcción residencial continúa descendiendo, aunque a tasas inferiores a las registradas a principios de año; el ajuste sufrido por el sector desde finales de 2007 se

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

0K1516116

traduce en una reducción del peso de esta inversión de cuatro puntos porcentuales, hasta el 5,3% actual, más en línea con la importancia de este tipo de inversión en los países de nuestro entorno. Sin embargo, esperamos que la contracción del sector continúe ya que hay un gran número de viviendas sin vender; desde que se inició el descenso del valor de las viviendas en el segundo trimestre de 2008, los precios han bajado un 10%, caída que quizás no sea suficiente para reequilibrar la oferta y demanda de viviendas de acuerdo a lo observado en otros mercados como el de Estados Unidos.

La caída del consumo ha afectado intensamente a las importaciones, que durante este periodo de ajuste han descendido a un mayor ritmo que las exportaciones, reduciendo a la mitad el desequilibrio de la balanza comercial. Por otra parte, el fuerte ajuste de la inversión privada durante estos años ha disminuido un 50% la captación de recursos en el extranjero; si a principios de mayo nuestra necesidad de financiación se situaba en el 10% del PIB, en la actualidad se encuentra en torno al 5%. El aumento del ahorro previsto para los próximos años prolongará la corrección del desequilibrio exterior aunque a un menor ritmo; sin embargo, la tasa de ahorro de los hogares, tras el máximo del 18,8% registrado en el tercer trimestre de 2009, comenzará a descender ligeramente por la esperada recuperación del consumo.

La economía española acumula ya seis trimestres con tasas de crecimiento negativas, lo que se ha traducido en un intenso proceso de destrucción de empleo; en 2009 desaparecieron 1.200.000 puestos de trabajo, el doble que en 2008, pérdida que se prolongará a lo largo del 2010, si bien a un menor ritmo, ya que los crecimientos del PIB no sobrepasarán el umbral de creación de empleo hasta finales de 2011. A los efectos derivados de este incremento del paro se une la destrucción de tejido productivo, especialmente en PYMES (más de 140.000 en dos años), que también ha afectado con mayor intensidad a España ya que la dependencia de la financiación ajena de las empresas es mayor.

Clave en la recuperación de la economía española es la reactivación del gasto de las familias, algo extremadamente difícil de conseguir con más de cuatro millones de parados y unos hogares fuertemente endeudados. Se debe tener en cuenta que el consumo privado, responsable de aproximadamente el 60% del PIB, cayó en 2009 en torno al 4,5%, el doble que en Europa. Esta contracción del gasto explica, en parte, que los precios en España hayan caído más que en el resto de la zona euro, lo que queda reflejado en el índice subyacente, que terminó el año en el 0,3% frente al 1% europeo. A medio plazo se estima que la baja utilización de la capacidad productiva junto con el reducido nivel de gasto de los hogares compensará las posibles presiones que puedan surgir por el incremento de los productos petrolíferos y la subida del IVA.

En 2009 el saldo de las cuentas públicas arrojó un déficit del 11,4% del PIB; para los próximos años se espera una reducción progresiva, en un contexto de recuperación económica y contracción del gasto público.

Según las últimas previsiones sobre la economía aragonesa, ésta cayó a mayor ritmo que la registrada a nivel nacional debido, sin duda, al mayor peso de la industria junto a un mal año para el sector agrícola. Por otra parte, comenzó a contraerse un trimestre antes que la española, en el segundo trimestre de 2008, en línea con lo ocurrido en los principales países de la zona euro, destino del 60% de las exportaciones aragonesas y, al igual que éstas, ya habría salido técnicamente de la recesión. Esta contracción de la actividad ha afectado muy negativamente al mercado laboral; desde que se alcanzó el máximo nivel de empleo en el tercer trimestre de 2007, se han destruido 53.900 puestos de trabajo, siendo 567.000 el número de ocupados a finales de 2009. Para 2010, se prevé un mejor comportamiento de la economía aragonesa ya que registrará un leve crecimiento frente a la caída del 0,6% prevista para España.

Entorno financiero

En este contexto, el crédito a empresas y familias en el sistema financiero nacional disminuyó un 2% en el ejercicio, los dudosos del sector privado aumentaron un 48% y la tasa de morosidad se situó en el 5,08%. Los depósitos también redujeron su ritmo de crecimiento relativo hasta un 3%. Los mercados monetarios y de capitales recuperaron cierta estabilidad, aunque la financiación mayorista continúa siendo cara y escasa.

La menor actividad económica, con caída en la demanda de crédito, un entorno de bajos tipos de interés y, sobre todo, cuantiosas dotaciones necesarias para cubrir los dudosos han provocado un descenso

importante en los beneficios de las entidades financieras nacionales en un ejercicio 2009 que cabe ser considerado como muy difícil para el sector. De ahí, las insistentes recomendaciones por parte de los supervisores a bancos y cajas para anticipar el reconocimiento de futuras insolvencias y para reducir sus costes fijos de explotación, en el contexto de la actual reconversión del mapa financiero.

Actividad financiera

En una coyuntura económica de fuerte recesión la Caja ha decidido reforzar sus tradicionales fortalezas en solvencia, liquidez y coberturas de riesgos.

Negocio y balance

En 2009 la inversión crediticia se redujo un 1%, debido a la menor demanda de crédito en el contexto económico ya descrito, para llegar a un importe de 8.543 M€. En estos doce meses se formalizaron operaciones de riesgo crediticio por importe de 2.878 M€.

La ratio de créditos dudosos se situó en el 4,76% y la cobertura de dudosos en el 53%, en línea con los indicadores del sector de cajas de ahorros, asumiendo el deterioro de la actividad económica mediante las importantes dotaciones realizadas.

Los depósitos de clientes crecieron el 9%, destacando el incremento de las imposiciones a plazo; los saldos de desintermediación, fundamentalmente fondos de inversión y previsión, mantuvieron su importe.

El activo del balance de la Caja aumentó 1.004 M€ hasta situarse en un saldo de 11.408 M€, con una variación anual del 10%.

La situación de liquidez, incorporando la posición neta en el interbancario, caja, Banco de España y la renta fija disponible, se situó en 1.516 millones de euros, equivalente al 13% del activo, lo que muestra la holgada liquidez de la Caja. No tiene vencimientos de emisiones en todo el año 2010. Los créditos representan el 95% de los depósitos.

Los fondos propios alcanzan un saldo de 862 M€, que representa el 7,56% del saldo del activo del balance; este porcentaje es, además, una de las ratios de solvencia más elevadas en el sector de cajas de ahorros.

Resultados

El margen de intereses en el ejercicio alcanza un importe de 213 millones de euros, lo que supone un descenso del 4% respecto al año 2008 motivado, principalmente, por la pronunciada caída de los tipos de interés, pese al incremento ya destacado de negocio administrado.

Las comisiones descendieron un 15% debido a la menor operatoria de los clientes en la adversa coyuntura económica comentada.

El margen bruto, como suma de los ingresos recurrentes de la actividad, descendió un 6%.

Los gastos de explotación disminuyeron un 3%, especialmente los generales, en un proceso de optimización de la estructura de costes. La ratio de eficiencia se sitúa en el 49%. El resultado de explotación desciende un 20% al incorporar las dotaciones correspondientes.

Atendiendo a la adversa coyuntura económica y con objeto de reforzar las coberturas de riesgo al máximo, en línea con las recomendaciones de prudencia de los supervisores económicos al sector crediticio, CAI decidió realizar dotaciones por 143 M€, un 47% mas que las efectuadas en 2008, reforzando excepcionalmente todas las coberturas de riesgos y anticipando con estas provisiones los posibles efectos de esta situación general tan recesiva.

En consecuencia, el beneficio alcanzó un importe de 18 M€, con un descenso del 68%.

La propuesta de distribución del beneficio contempla destinar 9,1 millones de euros a reforzar las reservas y 9 millones de euros a la Obra Social; esta aportación a Obra Social supone el 50% del beneficio neto.

El ROA (rentabilidad sobre activos medios) se sitúa en el 0,17% y el ROE (rentabilidad sobre recursos propios medios) en el 2,07%.

La suma de resultado bruto, amortizaciones y dotaciones de todo tipo, que constituyen el volumen de recursos generados, disminuyó un 8% respecto a 2008, hasta alcanzar un volumen de 159 millones de euros.

Recursos propios y solvencia

Los recursos propios de la Caja se situaron a final de ejercicio en 1.030 M€, lo que supone una ratio de solvencia del 12,52%, con una holgura sobre el mínimo requerido de 372 M€, el 157%. El coeficiente sobre recursos propios básicos, "Core capital" y Tier1, alcanza el 8,49%.

La agencia internacional de calificación Fitch Ratings ratificó en octubre los buenos ratings de Caja Inmaculada de largo plazo en "A" (calidad crediticia elevada), de corto plazo en "F1" (máxima calificación existente) y de apoyo institucional en "3", basados en sus buenos niveles de liquidez y su sólido capital. Las calificaciones de CAI reflejan, según Fitch, la elevada solvencia y sus amplias provisiones.

Grupo Empresarial

El objetivo de la política de participación empresarial de Caja Inmaculada es contribuir al desarrollo económico de Aragón mediante la inversión en empresas y proyectos que generen riqueza y empleo.

A diciembre de 2009 CAI participaba directamente en 102 sociedades, con una inversión de 437 millones de euros, un 13% más que el ejercicio anterior. Durante el año se analizaron más de 225 operaciones (nuevas empresas y ampliaciones) y se aprobaron 120 por un importe de 213 millones de euros.

Destaca la participación de CAI en ACB Sportrust Zaragoza, sociedad dedicada a la promoción y gestión del centro deportivo ACB AVIVA que se inaugurará en junio, y la construcción en Plasencia del Jalón (Zaragoza) del mayor parque fotovoltaico instalado en Aragón en 2009, a través de la sociedad Solavanti. Además, en el sector distribución se realizó la integración de Galerías Primero en Grupo El Árbol.

Tipo de Empresa	Participación	Número de empresas	Inversión (Miles de euros)	Porcentaje
Del Grupo	>50%	12	266.709	61%
Asociadas	Entre 20% y 50%	17	18.8789	4%
Multigrupo	Control conjunto	1	7.784	2%
Otras participaciones	<20%	75	143.999	33%
		102	**437.471**	**100%**

Obra social

En 2009, Caja Inmaculada dedicó 25,5 M€ a Obra Social y colaboró con más de 700 entidades, para realizar actividades asistenciales, culturales, de investigación, medioambientales y deportivas, principalmente, con más de 1.000.000 beneficiarios solamente en Aragón.

En los últimos 10 años CAI ha destinado a Obra Social 170 M€ y su aportación, en términos relativos sobre los activos medios, ha sido muy superior a la media del sector.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

Las actividades en colaboración siguieron ganando peso en el conjunto total de actuaciones: el 80% del presupuesto corresponde a obras sociales realizadas con distintas entidades y organizaciones sociales y el 20% a actividades propias, tratando de obtener siempre la máxima eficiencia de los recursos.

CAI continuó colaborando con organizaciones y fundaciones especializadas en atención social a niños, jóvenes, mayores, personas con discapacidad, minorías étnicas, personas en riesgo de exclusión y tercer mundo. Asimismo, se renovaron o alcanzaron nuevos acuerdos con el Gobierno de Aragón, municipios, organizaciones y asociaciones empresariales, profesionales y sindicales, entidades culturales, con la Universidad de Zaragoza, etc.

Las actuaciones de la Obra Social más destacadas en 2009 han sido:

- Asistencia social: construcción del Centro Gerontológico CAI-Ozanam en Miralbueno (Zaragoza).
- Cultura: programación del Servicio Cultural CAI, con 98.000 participantes
- Investigación: convenio con el Departamento de Ciencia, Tecnología y Universidad del Gobierno de Aragón para potenciar la investigación
- Enseñanza: renovación del convenio con la Universidad de Zaragoza
- Medio ambiente: programa CAI Montaña y Medio Ambiente para escolares aragoneses, en colaboración con Prames
- Deporte: renovación del patrocinio de los Trofeos "Ciudad de Zaragoza".
- Patrimonio histórico artístico: restauración del Real Seminario de San Carlos Borromeo de Zaragoza
- Tercer Mundo: programa de microcréditos para jóvenes agricultores en Camerún.

La Obra Social de la Caja gestionará un presupuesto total de 18,7 M€ en 2010; de esa cantidad, 9 M€ corresponden a la dotación anual procedente del beneficio del ejercicio 2009. El presupuesto ordinario de Obra Social y Cultural para 2010 se distribuye en las siguientes áreas: actividades culturales 32%, asistencia social y sanidad 29%, enseñanza 15%, investigación e innovación 8%, patrimonio histórico-artístico 5%, deporte y tiempo libre 9% y medio ambiente 2%.

Recursos humanos

A fin de ejercicio Caja Inmaculada contaba con 1.310 empleados, el 64% de los cuales son hombres y el 36% mujeres; la edad media es de 42 años y la antigüedad media, 18 años. Los empleados de la Entidad recibieron un promedio de 52 horas de formación.

Continuando las medidas implantadas desde hace tiempo para promover la igualdad de oportunidades entre hombres y mujeres en la Caja y, de ese modo, corregir las diferencias acumuladas en el pasado, ha seguido creciendo el número de mujeres en la plantilla de CAI, y su progresión profesional:

- en los últimos cuatro años el porcentaje de mujeres en la plantilla ha pasado del 31% al 36%
- en 2009 el 68% de los nuevos contratados son mujeres
- en 2009 el 47% de los ascensos y promociones han sido de mujeres (un 30% del total de mujeres, frente a un 19% de ascensos y promociones de hombres sobre el total de hombres).

Política participativa

La iniciativa y creatividad de los empleados se canaliza a través de los Grupos de participación y del Buzón de sugerencias:

Grupos de participación (creados en 1993): están formados por equipos de empleados voluntarios que realizan estudios detallados de diversos aspectos de la operativa habitual y presentan propuestas de mejora. Hay 37 grupos, formados por 267 empleados; desde su creación han presentado 1.272 propuestas, de las que 30 corresponden al último año.

Buzón de sugerencias (creado en 2001): recoge las ideas presentadas a título individual por los empleados. En 2009 recibió 352 sugerencias de 170 empleados. Desde 2001 se han registrado 9.826 sugerencias de 890 empleados.

Oficinas

Durante el ejercicio se abrieron oficinas en Algeciras (Cádiz) y una segunda sucursal en el barrio zaragozano de Valdespartera. Se cerraron 5 oficinas en el entorno de Zaragoza capital, valorando la creciente utilización por parte de los clientes de los medios de atención a distancia, los cambios demográficos y la necesidad de adecuar la red de ventas a las oportunidades de negocio y a la disponibilidad de locales comerciales.

A diciembre de 2009 Caja Inmaculada contaba con 247 oficinas en 126 localidades, 7 comunidades autónomas y 13 provincias españolas: Aragón 222 (178 en Zaragoza, 24 en Huesca y 20 en Teruel), Madrid 6, Tarragona 4, Cádiz 5, Guadalajara 4, Castellón 1, Lérida 1, Logroño 1, Valencia 1, Sevilla 1 y Barcelona 1.

Operaciones en cajeros, comercios, CAI on line y CAI Directo

El 45% de las operaciones con clientes se realizó en canales complementarios a las oficinas:

- la actividad de CAI on line (servicio de internet) aumentó un 20%, con 29 millones de operaciones
- en los 393 cajeros de la Caja se realizaron 15 millones de operaciones
- mediante el servicio de Telecompra se efectuaron 4,6 millones de operaciones
- el servicio telefónico de Caja Inmaculada atendió 118.000 operaciones.

Venta de entradas

Caja Inmaculada distribuye a través de sus cajeros, página web www.cai.es y servicio telefónico las entradas de la mayoría de los espectáculos y eventos culturales, deportivos y de ocio más importantes que se celebran en Aragón. Mediante estos canales dispensó 232.000 entradas a clientes y no clientes: 143.000 en cajeros, 84.000 por internet y 5.000 por teléfono.

Nuevos productos

La oferta comercial de Caja Inmaculada continuó ampliándose en 2009 con nuevos productos y servicios.

Destaca el lanzamiento del servicio Pago Amigo para enviar dinero a cualquier destinatario utilizando sólo el teléfono móvil y los cajeros de la red Euro 6000. Se trata de un procedimiento muy sencillo y seguro a través del servicio de internet CAI on line (www.cai.es). El importe de cada operación no puede ser superior a 60 euros, 150 euros al día y 300 euros al mes.

Gestión del riesgo

El núcleo básico del negocio bancario consiste en una gestión eficiente de los riesgos inherentes a la propia actividad bancaria. En Caja Inmaculada la política de asunción y seguimiento del riesgo pretende optimizar la relación rentabilidad-riesgo, impulsar un crecimiento sostenido y eficiente y, sobre todo, que una buena selección de las inversiones garantice la seguridad de los recursos obtenidos de clientes, manteniendo una elevada solvencia y una liquidez adecuada y ofreciendo la máxima calidad en los productos y servicios.

La Entidad dispone de las herramientas cuantitativas y cualitativas necesarias para gestionar y controlar los diferentes riesgos, que están integradas en un amplio marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías orientados a la toma de decisiones bien informadas. Todo el sistema se mantiene constantemente actualizado a las necesidades de la estructura de decisión en función del mercado y de los clientes.

La Caja ha adoptado una estructura organizativa de gestión del riesgo (tanto en las tareas de admisión como de seguimiento y control) que preserva la independencia de la función de riesgos, al tiempo que mantiene la proximidad a las áreas de negocio donde se originan y admiten los riesgos. La estructura organizativa vigente fortalece la responsabilidad orgánica y funcional de los distintos órganos institucionales y ejecutivos de la Entidad de acuerdo con las mejores prácticas del sector y las recomendaciones de las autoridades normativas y supervisoras.

El conjunto de políticas, métodos y procedimientos relativos a la gestión de riesgos son aprobados por el Consejo de Administración o por el órgano directivo con facultades atribuidas para ello. El Consejo de Administración supervisa directamente o a través de sus órganos (Comité Ejecutivo de Préstamos, Comité Ejecutivo de Inversiones y Comisión de Inversiones) la gestión de los riesgos, aprobando los límites de exposición y estableciendo las funciones de medición y control de esos riesgos a los comités encargados de su gestión.

Dentro de la gestión del riesgo de crédito existe un Comité de Riesgos que se encarga de analizar y sancionar todas las operaciones crediticias, salvo las de vivienda, que sobrepasen las atribuciones de las Áreas de Negocio. Por tratarse de un sector especial, existe el Comité de Riesgos de Vivienda, que se encarga de analizar y sancionar todas las operaciones relacionadas con promotores que sobrepasen las atribuciones de las Áreas de Negocio. Además de los dos anteriores comités, existe un Comité de Seguimiento y Control del Riesgo, que se encarga de revisar todas las operaciones de refinanciación, valorando, asimismo, la situación de los clientes con peores calificaciones internas junto a cualquier otra incidencia de solvencia de los deudores que pudiera surgir en las operaciones.

El Comité Global de Riesgos integra el control de los distintos riesgos, supervisa la revisión periódica de las políticas y límites establecidos y aprueba el Informe de Autoevaluación de Capital.

Además, la Caja cuenta con un Comité de Activos y Pasivos (COAP), que asume las funciones de control y seguimiento de los riesgos de tipo de interés, mercado y liquidez, reportando periódicamente al Consejo de Administración sobre el grado de cumplimiento de los límites vigentes y de las políticas de cobertura establecidas.

Riesgo de crédito

Es la posibilidad de que la Entidad sufra pérdidas financieras derivadas del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona.

Es un riesgo inherente a los productos bancarios tradicionales (préstamos, créditos, avales prestados, etc.), así como a otros activos financieros (cartera de renta fija, derivados, etc.).

El Consejo de Administración fija y actualiza los límites máximos de riesgo y las estrategias de cobertura más adecuadas establecidas en el "Manual de políticas, métodos y procedimientos relacionados con el riesgo de crédito".

Se dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas, sobre los que se hace un seguimiento continuado. La Caja dispone de modelos de calificación (rating y scoring) aplicables a cada uno de los segmentos crediticios.

Se han establecido límites al riesgo de promoción y construcción, así como al resto de los sectores. No existen entre los principales riesgos, promotoras o inmobiliarias de gran tamaño, ni se han financiado compraventas de sociedades del sector, ni se han aceptado acciones como garantía de las operaciones de

manera significativa. Además hay límites que reducen la exposición a la promoción y construcción en el segmento de la segunda residencia y de la vivienda de alto precio.

La entidad dispone de un modelo de información de riesgos (MIR) a partir del cual se genera el cálculo de los requerimientos de capital de Pilar 1, Pilar 2 y la información necesaria de Pilar 3. Para el cálculo de los requerimientos por Riesgo de Crédito, la Caja ha optado por el enfoque estándar.

La estrategia de gestión del capital de la Entidad, adecuada a los principios recogidos en el Pilar 2, se basa en una autoevaluación del perfil de riesgos de la Entidad apoyándose en aspectos cuantitativos tales como la calidad y tendencia del riesgo de crédito, el grado de concentración, la comparación con las medias del sector, etc. Toda esta información sobre el perfil de riesgos, la planificación de capital y el objetivo sobre recursos propios se recoge en el Informe Anual de Autoevaluación del Capital, remitido al Banco de España.

Riesgo de liquidez

Es la posibilidad de que la Entidad incurra en pérdidas por no tener fondos líquidos disponibles para atender sus obligaciones de pago. La gestión del riesgo de liquidez es una actividad fundamental para la Entidad, que pretende garantizar la disponibilidad permanente de activos líquidos en el volumen suficiente para asegurar que no existan desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos de pago. Para ello se tiene en cuenta las recomendaciones de los supervisores, distinguiendo entre gestión de la liquidez en condiciones normales, que considera entornos habituales de los mercados, y gestión de la liquidez en situaciones de crisis de los mercados, de la Entidad o de ambos. Ante estas últimas eventualidades, la Caja dispone de un plan de contingencias de liquidez.

Aunque la principal fuente de financiación de la Caja es el ahorro de sus clientes, de forma secundaria ha obtenido financiación a través de los mercados de capitales, mediante distintos instrumentos diversificando fechas de vencimiento y siempre, en las mejores condiciones posibles. Asimismo, mantiene posiciones prestadoras a corto plazo en el mercado interbancario, minimizando los riesgos inherentes a la gestión operativa de la liquidez. Por otra parte, mantiene una cartera amplia de activos líquidos y/o elegibles en el Banco Central Europeo.

Ante la crisis de liquidez sistémica que viven los mercados financieros internacionales, la Caja de forma preventiva, ha aumentado sus títulos en cartera, parte de los cuales son pignorados como garantía (colaterales) en la póliza del Banco Central Europeo de cara a recurrir, cuando se considere adecuado, a las subastas periódicas. Asimismo, durante 2009, se ha procedido a la emisión de títulos de alta calificación para poder acudir a las subastas del Fondo de Adquisición de Activos Financieros (FAAF) promovidos por el Gobierno de España, tanto en su modalidad de venta en firme, como de la cesión temporal. Adicionalmente, la Caja ha renovado hasta junio de 2010 la inscripción en la facilidad de emisiones avaladas por el Estado español con el fin de poder disponer, en caso de que se creyese conveniente, de recursos adicionales.

Por último, se han adaptado de acuerdo a la nueva situación de los mercados los límites operativos y las alertas del Comité de Activos y Pasivos referentes a la situación de liquidez, y reelaborado los planes de contingencia ante situaciones de crisis.

La Entidad considera que las medidas anteriores ofrecen un marco de actuación adecuado para que las operaciones se puedan desarrollar normalmente durante el ejercicio 2010 sin que se ponga de manifiesto ningún problema de liquidez o de rentabilidad para la entidad.

Riesgo de tipo de interés de balance

Es el riesgo de que las variaciones en los tipos de interés de mercado afecten a los resultados anuales y al valor patrimonial, debido a los desfases entre los plazos de vencimiento y repreciación de los activos y pasivos de la Entidad,

Es un riesgo inherente al negocio bancario, por lo que la Caja controla la exposición del margen financiero y del valor patrimonial de la Entidad a las fluctuaciones de los tipos de interés y optimiza, mediante coberturas, la estructura del balance en términos de riesgo y rentabilidad dentro de los límites de riesgo.

La Caja cuenta con políticas y límites de Riesgo de Tipo de Interés de Balance aprobadas por el Consejo de Administración, que recibe información trimestral del grado de cumplimiento de estos límites. Asimismo el COAP realiza un análisis mensual de la sensibilidad del balance que le permite definir e implantar las estrategias necesarias para adecuar el nivel de riesgo asumible, estableciendo las características financieras de los instrumentos financieros a ofrecer a la clientela o de las coberturas del balance (micro y macro) a realizar.

Como herramientas de análisis se dispone desde las más sencillas como el Gap de sensibilidad, basado en la distribución temporal de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance sensibles a los tipos de interés en un cierto número de bandas temporales prefijadas de acuerdo con su vencimiento o la duración del balance, hasta las técnicas de simulación estática y dinámica. Al menos trimestralmente se realizan ejercicios de simulación.

Riesgos de mercado

Son los que surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye tres tipos de riesgo:

1. Riesgo de cambio: surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas;
2. Riesgo de valor razonable por tipo de interés: surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado;
3. Riesgo de precio: surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

Como órgano delegado del Consejo de Administración, el COAP analiza mensualmente la sensibilidad del balance ante variaciones del entorno de negocio, lo que permite definir e implantar las estrategias necesarias para adecuar el nivel de riesgo asumible en cada momento. Para desarrollar sus funciones el COAP distingue entre el riesgo de las actividades de negociación y el de las actividades comerciales. Así, el COAP define el grado de cobertura a realizar por el área de Tesorería y Mercados y/o la adecuación de los productos de activo y pasivo que vende la Red de oficinas.

Se ha incorporado la metodología de medición del riesgo VaR (Valor en Riesgo) en la gestión del riesgo de las carteras sometidas al riesgo de mercado.

Por otra parte, la Caja no mantiene posiciones significativas en instrumentos que puedan estar sometidos a otros riesgos de mercado distintos del de interés y, en concreto, la operativa con derivados de Caja Inmaculada se circunscribe, casi por completo, a operaciones de cobertura de los riesgos de la cartera propia o de los riesgos inherentes a los productos financieros distribuidos a los clientes.

Riesgo de operaciones

Es la posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia de la existencia de procesos, sistemas, equipos técnicos y humanos inadecuados, o por fallos en los mismos, así como por hechos externos.

La Entidad dispone de diferentes sistemas de control y seguimiento de este tipo de riesgo, entre ellos las actuaciones regulares del área de Auditoría Interna tanto "in situ" como "a distancia" con ayuda de la plataforma tecnológica de la Caja. Se dispone asimismo de un plan de contingencias para un supuesto de fallo en los sistemas de información. Además, la Entidad continúa reforzando el sistema de seguridad de red de comunicación corporativa.

Por otra parte, la Caja tiene suscritas diferentes pólizas de seguro de responsabilidad y daños que cubren los riesgos derivados de su actividad o la de sus empleados, en su caso; estos seguros mitigan considerablemente el impacto de los eventos de pérdida por riesgo de operaciones.

La Entidad dispone de una herramienta de evaluación cualitativa de los distintos departamentos y servicios, que permite identificar los riesgos de operaciones existentes, mejorar los controles y establecer en su caso los planes de acción necesarios para reducir estos riesgos. También dispone de una base de datos de pérdidas que mejora el proceso de gestión del riesgo de operaciones.

La Entidad aplica el método del indicador básico para calcular los requerimientos de capital por riesgo de operaciones.

Riesgo legal

Es la posibilidad de sufrir pérdidas derivadas del incumplimiento de la normativa legal vigente o de relaciones contractuales defectuosamente instrumentadas.

La Entidad cuenta con un área de Asesoría Jurídica, dotada de personal de alta cualificación, que apoya al resto de áreas en todos los aspectos legales, mediante el adecuado asesoramiento, la vigilancia del cumplimiento de las obligaciones jurídico-legales y la promoción de las acciones pertinentes para la defensa de los intereses de la Caja.

Por otro lado, el departamento de Cumplimiento Normativo se encarga de la función de cumplimiento, lo que implica la identificación, evaluación, consejo, control e informe sobre el riesgo de cumplimiento, es decir, el riesgo de sanciones legales o regulatorias, pérdida financiera, o pérdida de imagen que una entidad bancaria puede sufrir como consecuencia de su incumplimiento de la legislación, regulaciones, códigos de conducta y normas de buenas prácticas aplicables. Además, de acuerdo con la normativa para la prevención del blanqueo de capitales, se ha constituido un comité interno que vigila el cumplimiento de la citada normativa y promueve el desarrollo e implantación de los procedimientos de prevención de blanqueo en las diferentes unidades de la Entidad.

Las áreas de Contabilidad y Fiscal asesoran a la organización en todos los aspectos relacionados con la implantación de la normativa que les afecta, garantizando su cumplimiento.

Asimismo, la Caja tiene establecido un Servicio de Atención al Cliente, mediante el que se conoce la opinión de la clientela sobre los productos y servicios, lo que permite anticipar posibles problemas y mejorar, en su caso, las deficiencias transmitidas y observadas. En esta línea de defensa de los intereses de los clientes, el Consejo de Administración aprobó en julio de 2004 el Reglamento para la defensa del cliente del Grupo Caja Inmaculada.

Finalmente, corresponde al área de Auditoría Interna supervisar todos los procesos de acuerdo con la normativa y reglamentación interna.

Riesgo de reputación

Es el que se deriva de la eventual realización de prácticas internas que pudieran causar una percepción negativa a nuestros grupos de interés (clientes, proveedores, Administraciones Públicas o entorno local). En la Entidad se han establecido diferentes niveles de control del Riesgo de Reputación mediante mecanismos de control en los ámbitos de prevención de blanqueo de capitales, reglamento interno de conducta en el mercado de valores, cumplimiento normativo y mejora de la información a los inversores.

Teniendo en cuenta la baja exposición al Riesgo de Reputación y de Negocio, la Entidad considera suficiente un requerimiento de capital por estos conceptos del 5% de los requerimientos de Pilar 1.

Gestión de continuidad del negocio

Como parte de la gestión global de riesgos, la Entidad dispone de un Plan de Gestión de Continuidad de Negocio que garantiza, ante una situación de contingencia o de interrupción de sus sistemas, la preservación de datos, funciones esenciales y organización necesaria para el mantenimiento de los servicios y las actividades.

El Comité de Continuidad de Negocio es responsable de implantar y revisar las políticas que garantizan el plan de continuidad.

Hechos posteriores al cierre

Entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de formulación de este informe de gestión no se ha producido ningún suceso significativo.

Perspectivas de negocio

Dentro del proceso de reordenación del sector de Cajas de Ahorros, Caja Inmaculada está estudiando diversas alternativas de integración y ha iniciado las actuaciones pertinentes con el fin de estar preparada para adoptar la decisión más procedente.

Pese a la coyuntura económica todavía adversa para el negocio bancario, en las previsiones del ejercicio 2010 CAI contempla un incremento de negocio en torno al 4%, y un crecimiento de su balance manteniendo una ratio de solvencia y una liquidez elevadas. El resultado esperado será positivo y semejante al obtenido en 2009; para ello la Caja ha abordado un profundo plan de acción para mejorar todos sus márgenes y, en su caso, materializar las plusvalías latentes acometiendo, si es preciso, las desinversiones oportunas.

Se estima un punto de inflexión en la economía nacional en la última parte del año, lo que debería suponer un crecimiento del negocio bancario superior al de 2009. No obstante, los dudosos van a seguir creciendo de forma significativa y, en consecuencia, y con mayor intensidad debido al efecto calendario de la normativa contable, también las dotaciones necesarias para cubrirlos. Los impagados procedentes del sector inmobiliario, menos sensibles a una posible reactivación, van a generar unos fallidos y adjudicaciones muy importantes que debilitarán gravemente los resultados del sector. Bancos y cajas van a continuar un proceso de reducción de costes, que provocará una cierta concentración y muy especialmente la reducción de la red de oficinas, las más extensa, y en consecuencia cara, del mundo. Además, la actividad económica tendrá un crecimiento bajo, los tipos de interés subirán levemente y las emisiones mayoristas seguirán encareciéndose a medida que vayan venciendo. En este contexto, cabe prever que el sector financiero en su conjunto vuelva a presentar descensos importantes en los beneficios obtenidos en la actividad de intermediación crediticia en España.

Por que respecta a CAI, la situación de partida continúa siendo mejor que la media del sector en términos de solvencia, liquidez y coberturas de riesgos, tras las importantes dotaciones realizadas. El conocimiento del negocio y la demostrada capacidad de adaptación son necesarios para afrontar esta compleja coyuntura y estar preparados para el próximo repunte de la actividad económica. En este sentido, en línea con el modelo de negocio de la Caja, de contrastada solidez financiera y crecimiento equilibrado y rentable, que ha permitido obtener resultados recurrentes de calidad en estas difíciles circunstancias, se va a continuar reforzando su situación patrimonial y aumentando su eficiencia, diversificando las fuentes de ingresos, controlando los riesgos y con una atención preferente y cercana al cliente, en calidad y amplitud de servicio, en su captación y vinculación, como eje central de la actividad.

CAI va a intensificar la concesión de créditos a sus clientes, especialmente empresas y familias, con el objeto de atender la demanda de financiación necesaria en esta coyuntura económica. En consecuencia, para este ejercicio 2010, la Caja tiene como objetivo incrementar su base de clientes, el volumen de negocio y el tamaño de balance.

Caja Inmaculada mantiene su compromiso social y territorial como caja de ahorros.

ANEXO I – INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO DE CAJA INMACULADA

A ESTRUCTURA Y FUNCIONAMIENTO DE LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO
A.1.ASAMBLEA GENERAL

A.1.1. Identifique a los miembros de la Asamblea General e indique el grupo al que pertenecen cada uno de los consejeros generales:

Ver Addenda

A.1.2.Detalle la composición de la Asamblea General en función del grupo al que pertenecen:

Grupo al que pertenecen	Número de Consejeros generales	% sobre el total
CORPORACIONES MUNICIPALES	18	19,149
IMPOSITORES	35	37,234
PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	17	18,085
EMPLEADOS	6	6,383
COMUNIDAD AUTONONA	18	19,149
TOTAL	94	100,000

A.1.3.Detalle las funciones de la Asamblea General.

La Asamblea aprueba las líneas generales del Plan de actuación de la Entidad y cualquier otro asunto que el Consejo de Administración someta a su consideración.

En particular: aprueba los Estatutos y Reglamentos y sus modificaciones y la disolución y liquidación de la Entidad o su fusión con otras, la gestión del Consejo de Administración, la Memoria, el Balance y la Cuenta de Resultados así como la aplicación de estos a los fines propios de la Caja; crea, modifica o disuelve obras sociales y culturales, o de personas jurídicas promovidas por la Caja para ese fin y aprueba sus presupuestos anuales y su gestión y liquidación.

También le corresponde ratificar el nombramiento y el cese del Director General y la elección de los Vocales del Consejo de Administración y de los miembros de la Comisión de Control.

A.1.4.Indique si existe reglamento de la Asamblea General.En caso afirmativo, realice una descripción del contenido del mismo:

SÍ ☐ **NO** ☒

Ver Addenda

A.1.5.Indique las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de los consejeros generales.

Las normas relativas a estas cuestiones se encuentran reguladas en los Estatutos de la Entidad y en su Reglamento del Procedimiento para la Elección y la Designación de los Órganos de Gobierno, aprobados por Orden del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, de 12 de junio de 2001 (ambos disponibles íntegramente en el apartado de "Información para inversores" en www.cai.es).

Acordada por el Consejo de Administración la iniciación del proceso de constitución o renovación de

los Órganos de Gobierno de la Caja, la Comisión de Control se constituye en Comisión Electoral y vela por la transparencia de los procesos de elección y designación de los miembros de los Órganos de Gobierno. La Comisión Electoral, así constituida, asiste, ya en pleno o por medio de una Delegación facultada al efecto, en la que figura inexcusablemente su Presidente o persona en quien éste delegue, a todos los sorteos y elecciones que se celebren, y puede recabar de los restantes Órganos de Gobierno y del Director General, cuanta información sea precisa para el cumplimiento de sus funciones en esta materia.

A) Elección de los Consejeros Generales

A.1) Consejeros Generales representantes de los Impositores

1º) Elección de Compromisarios

Los Compromisarios constituyen el medio a través del cual se configura la representación de los Impositores en la Asamblea General, mediante la elección de los Consejeros Generales de dicho grupo.

La elección de Compromisarios se efectua mediante sorteo público ante Notario entre los impositores que reúnan los requisitos de elegibilidad y no incurran en causas de incompatibilidad que se indican a continuación:

Requisitos de elegibilidad:

Para ser designado compromisario es preciso ser persona física con residencia habitual en la zona de actuación de la Caja, mayor de edad, no estar incapacitado, encontrarse en plena posesión de sus derechos civiles y estar al corriente en el cumplimiento de las obligaciones que hubiera contraído con la Caja, por sí mismo o en representación de otras personas o entidades. Además, se debe tener la condición de depositante con antigüedad superior a dos años y haber mantenido un saldo medio en sus depósitos en cuantía no inferior a 1.200 euros (199.663 pesetas), con referencia al semestre natural anterior a la fecha del sorteo, o haber realizado un mínimo de 50 anotaciones en la cuenta de que se trate en el período citado.

Causas de incompatibilidad:

No pueden ser designados compromisarios personas que incurran en alguna de las incompatibilidades fijadas en los Estatutos, en particular:

- -Los quebrados y los concursados no rehabilitados, los condenados a penas que llevan aneja la inhabilitación para el ejercicio de cargos públicos y los que hubieran sido sancionados, por sentencia o resolución firme, por infracciones calificadas de graves o muy graves por el ordenamiento jurídico.

- -Los presidentes, consejeros, administradores, directores, gerentes, asesores o asimilados y empleados en activo, de otro establecimiento o institución de crédito de cualquier clase, o de corporaciones o entidades que propugnen, sostengan o garanticen instituciones o establecimientos de crédito o financieros.

- -Los funcionarios y las personas al servicio de las Administraciones Públicas con funciones a su cargo que se relacionen directamente con las actividades propias de las Cajas de Ahorro.

- -Los que por cualquier concepto hubieran sido objeto de reclamación judicial por parte de la Caja o mantenido litigio de tal carácter ante cualquier jurisdicción en los 5 últimos años anteriores al

sorteo.

- -Los que estén ligados a la Caja o a Sociedad en cuyo capital ostente aquélla una participación superior al cincuenta por ciento, por contratos de obras, servicios, suministros o trabajos retribuidos, por el período en el que ostenten tal condición y dos años después contados a partir del cese de tal relación, salvo la relación laboral en los representantes de los empleados que sean elegidos en representación de su grupo para consejeros generales. Asimismo, los que tengan participación económica superior al 10% en las Sociedades con las que la Caja mantenga cualquier tipo de contrato de los enumerados en la frase anterior.

- -Los que por sí mismos o en representación de otras personas o entidades mantuviesen, en el momento de ser elegidos, deudas vencidas y exigibles de cualquier clase frente a la Caja o hubieran incurrido en incumplimiento de las obligaciones contraídas con la Caja con motivo de créditos o préstamos o por impago de deudas de cualquier clase frente a la Entidad.

- -Los que ostenten cargos públicos de designación política de las Administraciones Públicas y los cargos electos de las Cortes Generales o del Parlamento Europeo.

El sorteo se efectuará por circunscripciones electorales entre los impositores relacionados en listas únicas. Las circunscripciones electorales son cada una de las provincias de la Comunidad Autónoma de Aragón y asimismo tienen esta calificación otras provincias no integrantes de dicha Comunidad Autónoma, en las que la Caja tenga abierta alguna oficina operativa, siempre que en unas y otras se den los requisitos exigidos por el artículo 46 de la Ley 1/1991 (que señala que las circunscripciones electorales estarán constituidas por cada una de aquellas provincias en las que hayan sido captados más del 4% de los recursos de la Caja de Ahorros y las provincias restantes se agruparán entre ellas hasta alcanzar el porcentaje mínimo anteriormente citado). Si alguna de las Provincias no llega a alcanzar el porcentaje mínimo legalmente fijado y no puede agruparse a otra Provincia en idéntica circunstancia, se integra, a efectos electorales, en la circunscripción donde la Caja tenga menor número de oficinas.

El número de Compromisarios de cada circunscripción es el resultante de multiplicar por veinte el número de Consejeros Generales que hayan de representar a los impositores de la circunscripción en la Asamblea General de la Caja.

La distribución por circunscripciones del número total de Consejeros Generales representantes de los impositores de la Caja es proporcional al número de los impositores existentes en cada circunscripción.

El proceso electoral de Compromisarios se efectúa cada dos años, cesando éstos en su función una vez que sea firme la elección de Consejeros Generales en representación de los impositores.

2º) Elección de Consejeros Generales en representación de los impositores

La convocatoria para la elección de Consejeros Generales representantes de los Impositores en la Asamblea General se notifica a los Compromisarios, que podrán presentar candidaturas.

Además, pueden presentarse a la elección de Consejeros Generales por este sector cualesquiera personas en quienes concurran las causas de elegibilidad. El número de candidatos de cada lista no puede ser inferior al de vacantes a cubrir por esta representación. Cada candidatura ha de ser propuesta, al menos, por veinte impositores de la circunscripción de que se trate.

La elección se realiza mediante votación, de cuyo resultado da cuenta el Presidente del Consejo de Administración al Departamento de Economía y Hacienda del Gobierno de Aragón.

A.2) Consejeros Generales representantes de la Comunidad Autónoma de Aragón

Son designados por las Cortes de Aragón, entre personas de reconocido prestigio y competencia, que reúnan los mismos requisitos de elegibilidad que los indicados para los compromisarios (a excepción de la condición de depositante) y que, igualmente, no incurran en las causas de incompatibilidad señaladas para los compromisarios.

La elección se realiza atendiendo a la proporcionalidad con la que estén representados los grupos políticos en las Cortes, según el procedimiento que éstas determinen.

A.3) Consejeros Generales, representantes de las Corporaciones Municipales

Para la determinación de los Consejeros Generales en representación de las Corporaciones Municipales, en orden a fomentar la vinculación de la Caja con las instituciones territoriales de su ámbito de actuación, se efectúan las siguientes operaciones:

1) La distribución del número de Consejeros entre las diversas circunscripciones electorales (delimitadas según las normas indicadas para la elección de Compromisarios), se efectúa en proporción al número de oficinas operativas de la Caja en cada una de ellas, adjudicándose al menos tres Consejeros Generales por circunscripción.

2) Con relación a cada una de las circunscripciones electorales se ordenan todos los municipios en que la Caja tenga oficinas operativas en atención al volumen de actividad de la Caja, computando tanto las inversiones crediticias como los recursos de acreedores, dentro y fuera de balance.

3) La determinación de los Ayuntamientos que en cada circunscripción deban proceder al nombramiento de los Consejeros Generales que les correspondan se efectúa distinguiendo:

   - En todo caso, los Ayuntamientos de Huesca y Teruel designan un Consejero General cada uno de ellos; el Ayuntamiento de Zaragoza designa un número de Consejeros Generales equivalente a la mitad del total de Consejeros Generales de la circunscripción de Zaragoza.

   - Los restantes Consejeros Generales de cada circunscripción se designan: en una mitad, por los Ayuntamientos que resulten en atención al volumen de actividad de la Caja en el respectivo término municipal, computada de acuerdo con lo dispuesto en el apartado 2º); en la otra mitad, por sorteo de entre los Ayuntamientos que no hayan nombrado Consejeros al amparo de este apartado ni del apartado anterior y que cuenten al menos con una oficina de la Caja.

Para ser designado Consejero General por este grupo de representaciones se exigen los mismos requisitos que a los compromisarios, con la salvedad de la condición de impositor, y les afectan idénticas causas de incompatibilidad.

A.4) Consejeros Generales representantes de la Entidad Fundadora

El Presidente de la Caja requiere al Presidente de la Entidad Fundadora para que lleve a cabo la designación de Consejeros Generales de su representación. La referida notificación de designaciones se efectúa mediante certificación literal del acuerdo adoptado al respecto.

Para ser designado Consejero General por este grupo de representaciones se exigen igualmente, los mismos requisitos que a los compromisarios, con la salvedad de la condición de impositor, y les afectan

idénticas causas de incompatibilidad.

A.5) Consejeros Generales representantes del Personal de la Caja

Los Consejeros Generales representantes de los empleados lo son del colectivo total de los trabajadores de la Caja, y son electores y elegibles todos los empleados de la plantilla en el momento de la convocatoria de las elecciones, confeccionándose al efecto el correspondiente censo electoral. Para ser designado Consejero General por este grupo de representaciones también son exigibles los mismos requisitos que a los compromisarios, con la salvedad de la condición de impositor, y les afectan las mismas causas de incompatibilidad.

El número de Consejeros Generales por cada circunscripción a que se ha hecho referencia en la elección de Compromisarios, se fija en proporción al número de empleados de la misma en relación con el total de la plantilla de la Caja, debiendo existir, al menos, un representante por cada circunscripción.

Al acordar el Presidente de la Caja la apertura del proceso electoral de los representantes del Personal para la constitución o renovación de la Asamblea General, se convoca a votación y se señala plazo para la presentación de candidaturas. Los candidatos presentados se integrarán en una lista única por cada circunscripción.

Son elegidos Consejeros Generales los candidatos que obtienen mayor número de votos. En caso de empate, se resuelve a favor del empleado de mayor antigüedad y si persistiese el empate, el de más edad.

B) La designación de los consejeros o su nombramiento se realiza del siguiente modo:

B.1) Consejeros Generales en representación de los impositores

Inmediatamente después de cerrada la votación, se verifica el escrutinio y una vez conocido el resultado y resueltas las incidencias que hubieran podido producirse, el Presidente proclama en el acto Consejeros Generales de la Caja a los candidatos de cada circunscripción que hayan obtenido mayor número de votos válidos, atendiendo a la proporcionalidad estricta entre los votos emitidos a favor de cada candidatura en relación con el número total de votos también válidos emitidos por la circunscripción, así como al orden en que figuren en la lista.

B.2) Consejeros generales en representación de la Comunidad Autónoma

Son nombrados por Decreto del Gobierno de Aragón tras su designación por las Cortes de Aragón.

B.3) Consejeros Generales, representantes de las Corporaciones Municipales

Son designados directamente por las propias Corporaciones, a través de sus respectivos órganos competentes y por el procedimiento adecuado, de acuerdo con sus normas de funcionamiento.

B.4) Consejeros Generales representantes de la EntidadFundadora

Su designación se efectúa directamente por la Entidad Fundadora, a favor de quienes reúnan los requisitos legales correspondientes.

B.5) Consejeros Generales representantes del Personal de la Caja

Una vez realizada la votación, el Presidente de la Mesa efectúa la proclamación de los Consejeros Generales elegidos por este Grupo, levantándose el correspondiente Acta que será suscrita por todos los

componentes de la Mesa Electoral.

C) La aceptación por parte de los consejeros que han sido nombrados puede realizarse tácita o expresamente.

A las notificaciones a la Caja por parte de las Corporaciones Municipales, de la designación de sus Consejeros Generales, se acompaña carta de aceptación de cada uno de los designados en la que, además, declare que concurren en él los requisitos estatutarios para ser Consejero General de la Caja, y no hallarse incurso en ningún género de incompatibilidad o limitación para el ejercicio del cargo.

La notificación de designaciones de los consejeros generales representantes de la Entidad Fundadora se efectúa mediante certificación literal del acuerdo adoptado al respecto, acompañando además cartas de aceptación de los designados en la que declaren que concurren en ellos los requisitos estatutarios para ser Consejero General de la Caja y no hallarse incursos en ningún género de incompatibilidad o limitación para el ejercicio del cargo.

D) La duración del cargo es de cuatro años, y pueden ser reelegidos, como máximo, por dos nuevos períodos sin que la duración del mandato pueda superar los doce años. La renovación se acomete por mitades, respetando la proporcionalidad de las representaciones que componen la Asamblea General.

Su cese se produce en los siguientes casos:

- Por cumplimiento del plazo para el que fueron designados, salvo que sean reelegidos
- Por renuncia.
- Por defunción.
- Por enfermedad que les incapacite notoriamente para el ejercicio del cargo o por defunción.
- Por pérdida de los requisitos de elegibilidad o de compatibilidad.
- En caso del quebrantamiento del secreto o por incurrir, durante el ejercicio del cargo de consejero, en incumplimiento de las obligaciones contraídas, con motivo de créditos o préstamos o por impago de deudas de cualquier clase, frente a la Entidad.

A.1.6.Indique las normas relativas a la constitución y quórum de asistencia de la Asamblea General.

La Asamblea General precisa para su válida constitución en sesión ordinaria la asistencia de la mayoría de sus miembros en primera convocatoria. En segunda convocatoria la constitución es válida cualquiera que sea el número de asistentes.

La válida constitución de la Asamblea General en sesión extraordinaria exige, en todas las convocatorias, un quórum de asistencia de los dos tercios de sus miembros.

Excepcionalmente, en aquellos supuestos en que, por la importancia o repercusión de los temas a tratar, las leyes o los Estatutos lo dispongan, puede requerirse un quórum cualificado. En concreto, en los Estatutos se recogen los siguientes casos para los que se requiere la asistencia de consejeros generales en número que represente, por lo menos, las dos terceras partes de los miembros de la Asamblea:

- La aprobación y modificación de los Estatutos y Reglamentos

- La disolución y liquidación de la Entidad o su fusión con otras
- La ratificación del nombramiento y el cese del director general
- La separación y revocación de consejeros generales y vocales delConsejo de Administración

A.1.7.Explique el régimen de adopción de acuerdos en la Asamblea General.

La adopción de acuerdos requiere mayoría simple de votos de los consejeros generales concurrentes salvo en el caso de sesiones extraordinarias, en las que se exige el voto favorable de dos tercios de sus miembros.

Los acuerdos para los que los Estatutos exigen un quorum de asistencia especial (ver apartado anterior) exigen igulamente una mayoría reforzada para su adopción. Así, se requiere el voto favorable de las dos terceras partes de los consejeros generales miembros de la Asamblea para:

- La aprobación y modificación de los Estatutos y Reglamentos
- La disolución y liquidación de la Entidad o su fusión con otras
- La ratificación del nombramiento y el cese del Director General
- La separación y revocación de Consejeros Generales y Vocales del Consejo de Administración

A.1.8.Explique las reglas relativas a la convocatoria de las reuniones de la Asamblea General y especifique los supuestos en los que los consejeros generales podrán solicitar la convocatoria de la Asamblea General.

La convocatoria de las Asambleas Generales se hace por el Consejo de Administración y se publica en el Boletín Oficial del Estado y en el de la Comunidad Autónoma de Aragón, así como en los periódicos de mayor circulación en la zona de actuación de la Caja con quince días, al menos, de antelación. La convocatoria ha de expresar la fecha, lugar y orden del día, así como la fecha y hora de reunión en segunda convocatoria y se comunica a los consejeros generales.

El Consejo de Administración acuerda el orden del día y en el mismo se incluyen, además de los asuntos que así lo considere tal órgano, aquellos solicitados por la Comisión de Control que sean de su competencia y los que, llevando la firma de al menos un 25% de los miembros de la

Asamblea, sean comunicados a la Presidencia con la antelación suficiente.

La Asamblea General extraordinaria puede ser convocada por el Consejo de Administración, por mayoría absoluta de sus miembros, siempre que lo estime conveniente a los intereses de la Caja; también se puede convocar a petición de un tercio de los miembros de la propia Asamblea, como mínimo, siempre que en este caso se trate de materias de su competencia y con expresión de los asuntos a considerar. En tales casos, ha de convocarse dentro del término de quince días a partir de la presentación de la petición y celebrarse antes de treinta días desde la fecha de la convocatoria.

A.1.9. Indique los datos de asistencia en las Asambleas Generales celebradas en el ejercicio:

Datos de asistencia

Fecha Asamblea General	% de presencia física	% voto a distancia	Total
21-04-2009	95,740	0,000	96
27-10-2009	97,870	0,000	98

A.1.10. Detalle la relación de acuerdos adoptados durante el ejercicio en las Asambleas Generales.

ACUERDOS APROBADOS POR LA ASAMBLEA GENERAL DE LA CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGÓN EN LA SESIÓN CELEBRADA EL DÍA 21 DE ABRIL DE 2009.

La Asamblea General celebrada el día 21 de abril de 2009 adoptó los siguientes acuerdos:

1) Aprobar los Informes de Gestión y las Cuentas Anuales individuales de la Caja y las consolidadas del grupo Caja Inmaculada, correspondientes al ejercicio de 2008, así como la gestión desarrollada durante dicho ejercicio por el Consejo de Administración y la siguiente propuesta de distribución de resultados, expresada en miles de euros:

   i. Beneficio objeto de distribución..... 57.411
   ii. Dotación a Obra Social y Cultural..... 19.500
   iii. Dotación Ordinaria.....18.000
   iv. Dotación Extraordinaria..... 1.500
   v. Dotación a Reservas 37.911

2) Aprobar la gestión y liquidación del presupuesto de la Obra Social y Cultural correspondiente al ejercicio de 2008, así como el presupuesto para el ejercicio de 2009 por importe de 19.562.576,40 euros.

3) Renovar el nombramiento de Deloitte, S.L como auditor de las cuentas anuales individuales y consolidadas para el ejercicio económico iniciado el día 1 de enero de 2009.

ACUERDOS APROBADOS POR LA ASAMBLEA GENERAL DE LA CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA EN LA SESIÓN CELEBRADA EL DÍA 27 DE OCTUBRE DE 2009.

La Asamblea General celebrada el día 27 de octubre de 2009, adoptó los siguientes acuerdos:

1) Nombrar a José Vicente Lacasa Azlor, miembro del Consejo de Administración, en sustitución de Verónica Lope Fóntagne.

2) Aprobar las directrices básicas del plan de actuación y las directrices para la elaboración de los presupuestos del ejercicio de 2010.

3) Autorizar al Consejo de Administración, para que acuerde la emisión de cualquier tipo de valores mobiliarios o instrumentos financieros que permitan la captación de recursos ajenos, en una o varias emisiones y para su puesta en circulación, simultánea o gradualmente, en el momento que se considere adecuado, hasta un saldo máximo de 3.600 millones de euros,

computado el importe de las emisiones realizadas en ejercicios anteriores y que se encuentren vigentes, con delegación en el Consejo de las más amplias facultades para decidir las condiciones de las emisiones y realizar, de acuerdo con la legislación aplicable, cuantas actuaciones sean convenientes en orden a su buena marcha, con capacidad de delegación en los directivos y empleados de la Entidad que considere convenientes.

A.1.11. Identifique la información que se facilita a los consejeros generales con motivo de las reuniones de la Asamblea General. Detalle los sistemas previstos para el acceso a dicha información.

Al convocarse la primera Asamblea ordinaria anual y con quince días de antelación, en las Oficinas Centrales de la Caja se deposita a disposición de los consejeros generales, la Memoria referente al ejercicio vencido, la documentación pública exigida por el Banco de España a estos efectos (Balance Anual, Cuenta de Resultados, Propuesta de Aplicación de los mismos, Informe de Gestión, Informe de la Comisión de Control e Informe de la auditoría externa) y cualesquiera otros informes preceptivos sobre los puntos incluidos en el orden del día.

Con la convocatoria, se remite a los consejeros generales una copia de las Cuentas Anuales que se someterán a aprobación, así como otra información complementaria.

Con anterioridad a la segunda sesión ordinaria se pone igualmente a disposición de los consejeros generales el Informe semestral de la Comisión de Control, las propuestas y cualesquiera otros informes pre- ceptivos sobre los puntos incluidos en el orden del día.

Durante las sesiones, los consejeros generales son informados pormenorizadamente sobre los asuntos objeto de debate.

A.1.12. Detalle los sistemas internos establecidos para el control del cumplimiento de los acuerdos adoptados en la Asamblea General.

De acuerdo con lo establecido en los Estatutos de la Entidad corresponde al Consejo de Administración velar por la ejecución de los acuerdos de la Asamblea y de los suyos propios, y a la Comisión de Control cuidar de que la gestión del Consejo y de los Comités Ejecutivos se adecue a las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General. Para ello, la Comisión de Control está facultada para informar directamente a la Asamblea sobre cuestiones o situaciones concretas que ésta le plantee, dentro de sus competencias. Finalmente, el Presidente del Consejo de Administración tiene igualmente atribuida la facultad de velar por el cumplimiento de los acuerdos de los Órganos de Gobierno de la Entidad.

Además del control desde los propios Órganos de Gobierno, especialmente a través de la Comisión de Control, al Director General, como ejecutor de los acuerdos del Consejo de Administración y de los Comités Ejecutivos, le corresponde estatutariamente hacer cumplir todo lo relativo a la dirección y administración de la Entidad así como planificar, dirigir y controlar la actividad propia de la misma, con estricta sujeción a los acuerdos de los diversos Órganos de Gobierno. Para ello, la Entidad se ha dotado de una estructura con una adecuada distribución de funciones y responsabilidades y cuenta con unidades internas encargadas de la vigilancia de la adecuación de la actividad de la Entidad a los Estatutos, Reglamentos y acuerdos de los diversos Órganos de Gobierno.

A.1.13. Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página web.

www.cai.es

Apartado "Información para inversores"

A.2.Consejo de Administración

A.2.1. Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

Nombre	Cargo en el Consejo	Grupo al que pertenece
ANTONIO AZNAR GRASA	PRESIDENTE	IMPOSITORES
JOSÉ MANUEL PARDO GALVE	VICEPRESIDENTE 1º	PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS
VICENTE JUAN JUESAS	VICEPRESIDENTE 2º	COMUNIDAD AUTÓNOMA
JUAN MARÍA PEMÁN GAVÍN	SECRETARIO CONSEJERO	PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS
RAFAEL ALCÁZAR CREVILLÉN	CONSEJERO	PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS
SEBASTIÁN ARA PÉRIZ	CONSEJERO	IMPOSITORES
FERNANDO BERNAD FAGO	CONSEJERO	COMUNIDAD AUTÓNOMA
MIGUEL CABALLÚ ALBIAC	CONSEJERO	IMPOSITORES
CARLOS RAÚL ELHOMBRE	CONSEJERO	EMPLEADOS
MARIA ÁNGEL FANLO BASAIL	CONSEJERO	IMPOSITORES
JOSÉ LUIS HERRERO DE LA FLOR	CONSEJERO	IMPOSITORES
JOSÉ VICENTE LACASA AZLOR	CONSEJERO	CORPORACIONES
JULIÁN MELERO MARTÍNEZ	CONSEJERO	IMPOSITORES
LUIS MIGUEL MUÑOZ GREGORIO	CONSEJERO	CORPORACIONES
LUIS ROSEL ONDE	CONSEJERO	COMUNIDAD AUTÓNOMA
LUIS MANUEL SÁNCHEZ	CONSEJERO	CORPORACIONES
	Número total	16

Detalle la composición del Consejo de Administración en función del grupo al que pertenecen:

Grupo al que pertenecen	Número de miembros del Consejo	% sobre el total
CORPORACIONES MUNICIPALES	3	18,750
IMPOSITORES	6	37,500
PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	3	18,750
EMPLEADOS	1	6,25
COMUNIDAD AUTÓNOMA	3	18,750
Total	16	100,000

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el

Consejo de Administración:

Nombre	Fecha de la baja
VERONICA LOPEZ FONTAGNE	22-06-2009

Identifique, en su caso, a los miembros del Consejo que no ostentan la condición de consejeros generales:

Nombre

A.2.2. Detalle brevemente las funciones del Consejo de Administración, distinguiendo entre las propias y las que han sido delegadas por la Asamblea General:

Funciones propias

El Consejo de Administración define las líneas generales del plan de actuación anual de la Caja y le corresponde, con carácter general, su gobierno, gestión, administración y representación.

En particular, le corresponde, entre otras, las siguientes facultades:

- Representar jurídicamente a la Caja, a través del Presidente y del Director General, indistintamente, o de quien decida el propio Consejo de Administración sin perjuicio de las delegaciones previstas.

- Vigilar la observancia de los Estatutos y velar por la ejecución de sus acuerdos y los de la Asamblea General.

- Definir las directrices básicas del plan de actuación y de los presu- puestos anuales, aprobar los objetivos de la Entidad y efectuar el seguimiento periódico de sus estados financieros así como formular las cuentas anuales y el informe de gestión.

- Determinar y modificar, a propuesta del Director General, la estructura organizativa y la plantilla de la Entidad y ejercer la facultad disciplinaria en materia de personal.

- Decidir, a propuesta del Director General, sobre la realización de toda clase de inversiones, operaciones económicas y financieras, cuando superen los límites cuantitativos que el propio Consejo determine.

- Acordar lo procedente sobre el ejercicio de toda clase de acciones judiciales y extrajudiciales.

- Elevar a la Asamblea General las propuestas previstas en los Estatutos o cualesquiera otras que estime necesarias y, en particular, la creación, modificación y disolución de las Obras Sociales y Culturales, y de las personas jurídicas promovidas con dicha finalidad, así como la aprobación de su gestión y de los presupuestos anuales, incluida su liquidación.

El Consejo también tiene la facultad de nombrar, de entre sus Vocales, al Presidente, que a su vez lo será de la Entidad, uno o dos Vicepresidentes, al Secretario y a los Vocales que han de constituir los distintos Comités Ejecutivos; así como nombrar y cesar al Director General y, a propuesta del Presidente o del Director General, a los Directores Generales Adjuntos y a los Directores Adjuntos, así como a los Subdirectores, estos últimos a propuesta del Director General.

Funciones delegadas por la Asamblea General

No existen funciones delegadas con carácter general por la Asamblea en el Consejo. Para supuestos concretos aquélla puede autorizar al Consejo la ejecución de determinadas actuaciones.

Indique las funciones indelegables del Consejo de Administración:

No son delegables la formulación de las cuentas y el informe de gestión, las facultades relativas a la elevación de propuestas a la Asamblea General o las facultades que le hubieren sido a su vez delegadas, salvo que fuese expresamente autorizado para ello.

A.2.3.Detalle las funciones asignadas estatutariamente a los miembros del Consejo de Administración.

El Presidente de la Caja ostenta la presidencia de la Asamblea General, del Consejo de Administración y de los Comités Ejecutivos, y representa oficialmente a la Caja de Ahorros. Le corresponden las funciones propias del ejercicio de la presidencia, tales como:

a) Ostentar la representación de la Caja en el sentido más amplio.

b) Convocar y presidir las sesiones de los órganos cuya presidencia ostenta, determinando con el Director General los asuntos que hayan de ser objeto de debate, así como establecer su orden y dirigir las discusiones y deliberaciones, dirimiendo los empates que puedan producirse con su voto de calidad.

c) Disponer de la firma oficial de la Entidad, indistintamente con el Director General.

d) Autorizar las actas y dar su visto bueno a las certificaciones que expidan los órganos que preside.

e) Velar para que se cumplan las disposiciones legales que afecten a las Cajas de Ahorros, así como los preceptos de sus Estatutos y Reglamentos.

f) Disponer y resolver lo conveniente en caso de urgencia respecto de cualquier asunto imprevisto o que fuera aconsejable no diferirlo, dando cuenta de lo actuado en la primera reunión que celebre el órgano correspondiente.

g) Velar por el cumplimiento de los acuerdos de los Órganos de Gobierno de la Entidad.

h) Aprobar las propuestas que le someta el Director General sobre el régimen retributivo de los directivos.

i) Juntamente con el Director General de la Caja, es Vocal nato de la Asamblea de la Confederación Española de Cajas de Ahorro, en representación de la Institución.

j) Todas las demás atribuciones propias de su cargo y que se deriven de los Estatutos.

k) Cuando lo estime conveniente y para casos concretos y ocasionales, puede delegar la representación de la Caja en cualquier miembro del Consejo de Administración, en el Director General, en el Director General Adjunto o en cualquier otro directivo de la Entidad.

El Secretario del Consejo de Administración, tiene las siguientes funciones asignadas estatutariamente:

a) Redactar y llevar el libro de actas de las sesiones del Consejo de Administración o de los órganos en que figure como Secretario.

b) Autorizar con su firma las certificaciones que se expidan de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración o de los órganos de gobierno, cuya secretaría ostente.

c) Cuidar de la organización, archivo y custodia de los documentos a su cargo.

A.2.4 .Indique, en el caso de que existan, las facultades que tienen delegadas los miembros del Consejo y el Director General:

Miembros del Consejo

Nombre	Breve Descripción

Director General

Nombre	Breve Descripción
TOMÁS GARCÍA MONTES	EL DIRECTOR GENERAL PUEDE REALIZAR AQUELLAS FACULTADES QUE EN REPRESENTACIÓN O POR MANDATO Y MEDIANTE APODERAMIENTO FORMALIZADO NOTARIALMENTE, EL CONSEJO LE ENCOMIENDE. ACTUALMENTE TIENE ATRIBUIDAS: -FACULTADES DE COMPARECENCIA Y REPRESENTACIÓN -FACULTADES DE ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS MERCANTILES O INDUSTRIALES -LA CONTRATACIÓN DE PERSONAL -LA COMPRA Y VENTA DE TÍTULOS, VALORES Y TODA CLASE DE BIENES MUEBLES ASÍ COMO CUALQUIER PARTICIPACIÓN DE LOS MISMOS, CONSTITUIR SOCIEDADES Y TODA CLASE DE PERSONIFICACIONES JURÍDICAS -LA DISPOSICIÓN SOBRE LOS BIENES INMUEBLES ADJUDICADOS A LA CAJA EN PROCEDIMIENTOS JUDICIALES O ADQUIRIDOS POR LA ENTIDAD DE CUALQUIER OTRA FORMA PARA EL COBRO DE SUS DEUDAS. -LA COMPRA, VENTA Y CUALQUIER ACTO DE DISPOSICIÓN O DE MERA ADMINISTRACIÓN EN RELACIÓN CON TODA CLASE DE INMUEBLES, CON EL LÍMITE CUANTITATIVO DE 1.202.024,21 EUROS, DE VALOR POR CADA INMUEBLE. -LA CONCESIÓN DE PRÉSTAMOS, CRÉDITOS, AVALES Y OPERACIONES DE DESCUENTO COMERCIAL, HASTA UN IMPORTE MÁXIMO DE DE 2.000.000 EUROS, POR OPERACIÓN. -LA FORMALIZACIÓN DE LOS ACUERDOS ADOPTADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN O POR CUALQUIERA DE LOS COMITÉS EJECUTIVOS DE LA CAJA - RESOLVER SOBRE EL EJERCICIO ANTE JUZGADOS Y TRIBUNALES EN CUANTOS ASUNTOS INTERESEN A LA CAJA

A.2.5. Indique las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación, reelección, evaluación, cese y revocación de los miembros del Consejo. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

Las normas relativas a estas cuestiones se encuentran reguladas en los Estatutos de la Entidad y en su Reglamento del Procedimiento para la Elección y la Designación de los Órganos de Gobierno, aprobados por Orden del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, de 12 de junio de 2001 (ambos disponibles íntegramente en el apartado de "Información para inversores" en www.cai.es).

Para ser Vocal del Consejo de Administración es preciso ser persona física con residencia habitual en la zona de actuación de la Caja, mayor de edad y menor de setenta años y no estar incurso en las incompatibilidades que establecen los Estatutos para los compromisarios (apartado A.1.5) ni en las dos siguientes:

- Pertenecer al Consejo de Administración u órgano equivalente de más de cuatro Sociedades

Mercantiles o Entidades Cooperativas. A estos efectos no se computan los puestos ostentados en Consejo de Administración y órgano equivalente en la que los interesados, su cónyuge, ascendientes o descendientes, juntos o separadamente, sean propietarios de un número de acciones no inferior al cociente de dividir el capital social por el número de Vocales del Consejo de Administración. La misma norma se aplica a los casos de representación legal de menores, ausentes o incapacitados. En cualquier caso el número total de Consejos no ha de ser superior a ocho.

- Los empleados de la Caja que hubieran sido expedientados y sancionados por falta laboral grave.

La elección de Vocales del Consejo de Administración que no sean Consejeros Generales, en los casos en que sea legalmente posible, se efectúa entre personas con capacidad y preparación técnica adecuada, debidamente acreditada.

Los Vocales del Consejo de Administración son designados por la Asamblea General a través de elecciones diferenciadas para los Vocales representantes de cada uno de los grupos de Consejeros Generales. A efectos de la elección diferenciada de los Vocales por los grupos de Impositores y Corporaciones Municipales se forman, para cada una de las circunscripciones electorales que correspondan (según las normas indicadas para la elección de compromisarios en el punto A.1.5), listas cerradas de las diversas candidaturas presentadas.

Para los grupos de la Comunidad Autónoma de Aragón, de la Entidad Fundadora y de los Empleados, las listas cerradas integradas por cada candidatura no se refieren a ninguna circunscripción electoral en particular.

Las candidaturas en representación de la Comunidad Autónoma de Aragón han de ser propuestas por un número de Consejeros Generales de dicho grupo no inferior a tres, pudiendo formar parte de las correspondientes candidaturas hasta un máximo de dos personas que, sin ser Consejeros Generales, reúnan los requisitos para serlo y sean propuestas por un 10 por 100 de los Consejeros Generales del sector.

Las candidaturas en representación de las Corporaciones Municipales, han de ser propuestas por un número de Consejeros Generales de su grupo no inferior a tres, pudiendo formar parte de las candidaturas hasta un máximo de dos personas que, sin ser Consejeros Generales, cumplan los requisitos para serlo y sean propuestos por un 10 por 100 de los Consejeros Generales del sector.

Las candidaturas en representación de los Impositores han de ser propuestas por un número de Consejeros Generales de su grupo no inferior a cinco, excepto en el supuesto de que se proponga a un máximo de dos personas que no sean Consejeros Generales, los cuales deberán reunir, en todo caso, los requisitos correspondientes y ser propuesto por un 10 por 100 de los Consejeros del sector.

Las candidaturas de Vocales en representación de la Entidad Fundadora se presentan por la misma.

A la elección de Vocales del Consejo de Administración en representación de Empleados puede concurrir cualquier Consejero General de dicho Grupo.

En el supuesto de que exista una sola candidatura válidamente presentada que comprenda un número de candidatos idéntico al doble del de vocales a elegir, la Asamblea ratifica automáticamente, sin necesidad de votación, los correspondientes nombramientos.

Si existiesen varias candidaturas por un mismo grupo, se procede a la correspondiente votación, en la que

cada elector solo podrá votar una lista por grupo y circunscripción, en su caso.

Son elegidos Vocales del Consejo de Administración por cada grupo y circunscripción, en su caso, los candidatos de las diversas listas por el orden en que figuren en ellas y en proporción al número de votos obtenidos por cada lista y son suplentes de los Vocales Titulares los que, dentro de las mismas listas que correspondan, sigan en orden al último de los Vocales elegidos.

Concluidas las elecciones, el Presidente de la Asamblea proclama a los Vocales elegidos, levantándose el Acta pertinente que es aprobada a la finalización de la Asamblea, remitiendo copia al Consejo de Administración.

Los Consejeros designados toman posesión de su cargo en la primera sesión que celebre el Consejo de Administración.

La duración del ejercicio del cargo de Vocal del Consejo de Administración es de cuatro años y pueden ser reelegidos por un máximo de dos nuevos períodos. La duración del mandato no puede superar los doce años. Cumplido el mandato de doce años, de forma continuada o interrumpida, y una vez hayan transcurrido otros ocho años desde la fecha del término del último mandato, pueden volver a ser elegidos. La renovación de los Vocales del Consejo de Administración se acomete por mitades, respetando en todo caso la proporcionalidad de las representaciones que componen dicho Consejo.

Los Vocales del Consejo de Administración cesan en el ejercicio de sus cargos:

- En los mismos supuestos indicados para los consejeros generales (ver apartado A.1.5)
- Por incurrir en alguna de las incompatibilidades previstas en estos Estatutos.
- Para los Vocales en representación del personal, es motivo de cese el haber causado baja en la plantilla por excedencia, jubilación u otra causa cualquiera, así como haber recaído sobre ellos sanción firme en expediente por faltas laborales graves.

A.2.6. ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?

SÍ [X] NO [ ]

Explique el régimen de adopción de acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos el quórum mínimo de asistencia y el tipo de mayorías precisos para adoptar los acuerdos:

Adopción de acuerdos

Descripción del acuerdo	Quórum	Tipo de Mayoría
NORMA GENERAL	56,25 - MITAD MÁS UNO DE SUS MIEMBROS	MAYORÍA DE LOS CONSEJEROS ASISTENTES
CONVOCATORIA DE ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA	56,25 - MITAD MÁS UNO DE SUS MIEMBROS	MAYORÍA DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO.
ACUERDOS ADOPTADOS EN SESIONES EXTRAORDINARIAS Y AQUELLOS QUE VERSEN SOBRE LAS SIGUIENTES MATERIAS: - APROBACIÓN Y MODIFICACIÓN DE LOS ESTATUTOS Y REGLAMENTOS - DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN DE LA ENTIDAD O SU FUSIÓN CON OTRAS, - PLAN DE ACTUACIÓN DE LA ENTIDAD - CUENTAS ANUALES Y APLICACIÓN DE RESULTADOS A LOS FINES DE LA ENTIDAD - NOMBRAMIENTO DEL DIRECTOR GENERAL	66,66 - DOS TERCERAS PARTES DE SUS MIEMBROS	DOS TERCERAS PARTES DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO

A.2.7. Detalle los sistemas internos establecidos para el control del cumplimiento de los acuerdos adoptados en el Consejo.

El Director General es el ejecutor de los acuerdos del Consejo de Administración y de los Comités Ejecutivos, y como tal le corresponde estatutariamente hacer cumplir todo lo relativo a la dirección y administración de la Entidad así como planificar, dirigir y controlar la actividad propia de la misma, con estricta sujeción a los acuerdos de los diversos Órganos de Gobierno. Para ello, la Entidad se ha dotado de una estructura con una adecuada distribución de funciones y responsabilidades y cuenta con unidades internas encargadas de la vigilancia de la adecuación de la actividad de la Entidad a los Estatutos, Reglamentos y acuerdos de los diversos Órganos de Gobierno.

A.2.8. Indique si existe reglamento del Consejo de Administración. En caso afirmativo, describa su contenido:

SÍ ☐ **NO** ☒

Ver Addenda

A.2.9. Explique las reglas relativas a la convocatoria de las reuniones del Consejo.

Las sesiones del Consejo de Administración se convocan mediante comunicación escrita a cada Vocal con antelación suficiente. Excepcionalmente, en casos de urgencia, las sesiones extraordinarias pueden ser convocadas utilizando cualquier medio idóneo para ello.

El Presidente redacta el orden del día para las sesiones tanto ordinarias como extraoridnarias, asistido del Director General. En las sesiones extraordinarias no pueden tratarse asuntos fuera del orden del día, salvo que todos los miembros del Consejo lo acuerden por unanimidad.

El Presidente ha de convocar sesiones extraordinarias del Consejo si lo considera necesario o bien por iniciativa del Director General, también a solicitud de un tercio de sus miembros o cuando la Comisión de Control requiera la convocatoria extraordinaria de la Asamblea General.

A.2.10. Determine los supuestos en los que los miembros del Consejo podrán solicitar la convocatoria de las reuniones del Consejo.

El Presidente ha de convocar sesión extraordinaria del Consejo de Administración siempre que así sea solicitado, al menos, por un tercio de los Consejeros

A.2.11. Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el Consejo sin la asistencia de su Presidente.

Número de reuniones del consejo	14
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del Presidente	

A.2.12. Identifique la información que se facilita a los miembros del consejo con motivo de las reuniones del Consejo de Administración. Detalle los sistemas previstos para el acceso a dicha información.

En las sesiones del Consejo de Administración se ofrece información completa y detallada sobre las siguientes materias:

1) El entorno económico, monetario y financiero, tanto de la zona Euro como de Estados Unidos y Japón, con atención especial a la evolución de los tipos de interés y de otras magnitudes económicas de relevancia.

2) El seguimiento de los estados económico-financieros de la Entidad, y de sus variaciones mensuales, anuales e interanuales, así como de su comparación con las previsiones presupuestarias, examinando los cuadros de origen y aplicación de fondos, las ratios sobre volumen de negocio y las estimaciones de cierre del ejercicio corriente y del siguiente.

3) La actividad desarrollada por los Comités Ejecutivos de Préstamos, Inversiones y Obra Social.

4) El control de los distintos riesgos a que está expuesta la actividad financiera de la Caja.

5) Las informaciones y propuestas relativas a la plantilla de empleados.

6) Las modificaciones del ordenamiento jurídico aplicables a la Caja, y las Circulares del Banco de España y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

7) Con carácter periódico comparecen ante el Consejo el responsable del Departamento de Auditoría Interna de la Caja y los auditores externos para dar cuenta del desarrollo de sus respectivas funciones y aclarar cuantas cuestiones les puedan ser planteadas por los componentes del Consejo.

Con independencia de lo anteriormente expuesto, la presentación de cualquier propuesta a la decisión del Consejo va precedida de la correspondiente información sobre todos los datos que se consideran adecuados para facilitar el conocimiento de los antecedentes y del contexto del respectivo acuerdo a adoptar, a cuyo efecto asisten a las reuniones del Consejo, con voz pero sin voto, el Director General y el

Director General Adjunto, al igual que aquellos otros directivos que el Director General considere oportuno en razón de la materia de que se trate.

Con carácter ordinario, la información se pone a disposición de los componentes del Consejo con carácter previo a la sesión, si así lo requieren, y, en todo caso, durante la celebración de la sesión, con el apoyo de proyecciones en pantalla y con el reparto de documentos-resumen de la información suministrada.

A.2.13. Identifique al presidente y vicepresidente/s ejecutivos, en su caso, y al Director General y asimilados

Nombre	Cargo
TOMÁS GARCÍA MONTES	DIRECTOR GENERAL
JUAN ANTONIO GARCIA TOLEDO	DIRECTOR GENERAL ADJUNTO

A.2.14. Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los miembros del Consejo, para ser nombrado presidente del Consejo.

SÍ ☐ NO ☒

Descripción de los requisitos

A.2.15. Indique si el presidente del Consejo tiene voto de calidad.

SÍ ☒ NO ☐

Materias en las que existe voto de calidad
En la adopción de todo tipo de acuerdos

A.2.16. Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su formulación al Consejo están previamente certificadas:

SÍ ☐ NO ☒

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la entidad, para su formulación por el Consejo.

Nombre	Cargo

A.2.17. Indique se existen mecanismos establecidos por el Consejo de Administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Asamblea General con salvedades en el informe de auditoría.

SÍ ☐ NO ☒

Explicación de los Mecanismos

A.2.18. Detalle las medidas adoptadas para que la información difundida a los mercados de valores sea transmitida de forma equitativa y simétrica.

A.2.19. Indique y explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la Caja para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación de riesgo crediticio.

SÍ [X] NO [ ]

Explicación de los Mecanismos
Las funciones del Comité de Auditoría se ejercen por la Comisión de Control, independiente del Consejo de Administración. Esta Comisión es la encargada de las relaciones con los auditores externos y de velar por su independencia. De este modo, los auditores externos pueden relacionarse directamente con la Comisión de Control para transmitir cualquier incidencia que pueda surgir en el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas.

A.2.20. Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la Caja y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la Caja y/o su grupo.

SÍ [ ] NO [ ]

	Caja	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría	-	-	-
Importe trabajos distintos de los de auditoría/importe	-	-	

A.2.21. Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la Caja y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Caja	Grupo
Número de años ininterrumpidos		

	Caja	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de auditoría		
Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)		

A.2.22. ¿Existe Comisión Ejecutiva? En caso afirmativo, indique sus miembros:

SÍ [ ] NO [X]

COMISIÓN EJECUTIVA

Nombre	Cargo

A.2.23. Indique, en su caso, las funciones delegadas y estatutarias que desarrolla la comisión ejecutiva.

A.2.24. En el caso de que exista comisión ejecutiva, explique el grado de delegación y de autonomía de la que dispone en el ejercicio de sus funciones, para la adopción de acuerdos sobre la administración y gestión de la sociedad.

A.2.25. Indique, en su caso, si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes miembros en función del grupo al que representan.

SÍ [X] **NO** [ ]

En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva

A.2.26. ¿Existe Comité de Auditoría o sus funciones han sido asumidas por la

Comisión de Control? En el primer caso, indique sus miembros:

COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo

A.2.27. Describa, en su caso, las funciones de apoyo al Consejo de Administración que realiza el Comité de Auditoría.A.2.28. Indique los miembros de la Comisión de Retribuciones:

COMISIÓN DE RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo
ANTONIO AZNAR GRASA	PRESIDENTE
MIGUEL CABALLÚ ALBIAC	SECRETARIO
JOSÉ MANUEL PARDO GALVE	VOCAL

A.2.29. Describa las funciones de apoyo al Consejo de Administración que realiza la comisión de retribuciones.

La Comisión de Retribuciones tiene por objeto informar al Consejo de Administración sobre la política general de retribuciones e incentivos para los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control así como para el personal directivo.

A.2.30. Indique los miembros de la comisión de inversiones:

COMISIÓN DE INVERSIONES

Nombre	Cargo
ANTONIO AZNAR GRASA	PRESIDENTE
MIGUEL CABALLÚ ALBIAC	SECRETARIO
JOSÉ MANUEL PARDO GALVE	VOCAL

A.2.31. Describa las funciones de apoyo al Consejo de Administración que realiza la Comisión de Inversiones.

La Comisión de Inversiones tiene por objeto informar al Consejo de Administración o al Comité Ejecutivo en que éste tenga delegadas sus competencias sobre las inversiones y desinversiones de carácter estratégico y estable que efectúe la Caja, directamente o a través de entidades de su mismo grupo

A.2.32. Indique, en su caso, la existencia de reglamentos de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

A.2.33. ¿Existe/n órgano/s específicos que tiene/n asignada la competencia para decidir la toma de participaciones empresariales? En caso afirmativo, indíquelos:

SÍ [X] **NO** [ ]

Órgano/s que tiene/n asignada la competencia para decidir la toma de participaciones empresariales	Observaciones
COMITÉ EJECUTIVO DE INVERSIONES	

A.2.34. En su caso, indique qué exigencias procedimentales o de información están previstas para llegar a acuerdos que impliquen toma de participaciones empresariales.

Tras el asesoramiento e información técnica que resulte necesaria por parte del órgano interno encargado del estudio de la operación, la Dirección General eleva, en su caso, la propuesta al Comité Ejecutivo de Inversiones.

La Comisión de Inversiones informa en aquellos casos en que la inversión o desinversión tiene carácter estratégico, bien porque se trate de la adquisición o venta de cualquier participación significativa de sociedades cotizadas, bien porque supere el 3% de las reservas de la Caja según el balance cerrado al final del ejercicio económico anterior o bien cuando, aun no cumpliendo este límite, el Presidente del Consejo de Administración considere que la citada Comisión ha de informar.

A.2.35. Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio los siguientes órganos:

Número de reuniones de la Comisión Retribuciones	
Número de reuniones de la Comisión Inversiones	

A.2.36. Indique, en su caso, los demás órganos delegados o de apoyo creados por la Caja:

ÓRGANO COMITÉ EJECUTIVO DE PRÉSTAMOS

Nombre	Cargo
ANTONIO AZNAR GRASA	PRESIDENTE
JUAN MARÍA PEMÁN GAVÍN	SECRETARIO
RAFAEL ALCÁZAR CREVILLÉN	VOCAL
SEBASTIÁN ARA PÉRIZ	VOCAL
CARLOS RAÚL ELHOMBRE NAVARRO	VOCAL
JOSÉ LUIS HERRERO DE LA FLOR	VOCAL
LUIS MIGUEL MUÑOZ GREGORIO	VOCAL
LUIS ROSEL ONDE	VOCAL

Detalle las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de cargos de cada uno de los órganos e indique las funciones de éstos órganos.

El Presidente y el Secretario del Consejo de Administración lo son también de los Comités Ejecutivos, que están formados por cinco miembros más, como mínimo, elegidos directamente por el Consejo de entre sus Vocales.

En cada Comité debe haber miembros de todos los grupos de representación y a su vez se asegura la participación de todos los Vocales del Consejo en alguno de los Comités Ejecutivos. Por ello, cada Consejero pertenece a uno de los Comités, con excepción del Presidente, el Secretario y el representante de los Empleados que pertenecen a todos.

El Comité Ejecutivo de Préstamos tiene atribuida como misión específica el estudio y posterior concesión o denegación de las operaciones activas de riesgo en general, que superen por su cuantía, individual o conjunta del cliente de que se trate, el límite económico que tenga delegado el Director General, debiendo ser informado, con carácter general, sobre la situación de las inversiones crediticias

ÓRGANO COMITÉ EJECUTIVO DE INVERSIONES

Nombre	Cargo
ANTONIO AZNAR GRASA	PRESIDENTE
JUAN MARÍA PEMÁN GAVÍN	SECRETARIO
JOSÉ MANUEL PARDO GALVE	VOCAL
CARLOS RAÚL ELHOMBRE NAVARRO	VOCAL
MARIA ÁNGEL FANLO BASAIL	VOCAL
VICENTE JUAN JUESAS	VOCAL
JOSE VICENTE LACASA AZLOR	VOCAL

Detalle las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de cargos de cada uno de los órganos e indique las funciones de éstos órganos.

Las normas sobre su composición son las mismas que para los otros comités ejecutivos (indicadas en el apartado anterior)

El Comité Ejecutivo de Inversiones tiene atribuidas como facultades específicas las decisiones sobre la

compra y venta de todo tipo de valores mobiliarios, la compra y venta de inmuebles, muebles y semovientes, y la constitución y participación en toda clase de sociedades y personas jurídicas, cuya cuantía económica supere la de las facultades delegadas al Director General.

ÓRGANO COMITÉ EJECUTIVO DE LA OBRA SOCIAL Y CULTURAL

Nombre	Cargo
ANTONIO AZNAR GRASA	PRESIDENTE
JUAN MARÍA PEMÁN GAVÍN	SECRETARIO
FERNANDO BERNAD FAGO	VOCAL
MIGUEL CABALLÚ ALBIAC	VOCAL
CARLOS RAÚL ELHOMBRE NAVARRO	VOCAL
JULIÁN MELERO MARTÍNEZ	VOCAL
LUIS MANUEL SÁNCHEZ FACERÍAS	VOCAL

Detalle las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de cargos de cada uno de los órganos e indique las funciones de éstos órganos.

Las normas sobre su composición son las mismas que para los otros comités ejecutivos (indicadas anteriormente)

El Comité Ejecutivo de la Obra Social y Cultural tiene atribuida, como misión específica, el estudio de las Obras Sociales y Culturales de nueva creación, la preparación de los presupuestos, así como la supervisión de su administración conforme a las disposiciones legales

A.3. Comisión de Control

A.3.1. Complete el siguiente cuadro sobre los miembros de la Comisión de Control:

COMISIÓN DE CONTROL

Nombre	Cargo	Grupo al que pertenece
EDUARDO RUIZ DE TEMIÑO BRAVO	PRESIDENTE	PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS
ANGEL PASCUAL RAMOS MONTESA	VICEPRESIDENTE	IMPOSITORES
ALFONSO MENDOZA TRELL	SECRETARIO	CORPORACIONES MUNICIPALES
FRANCISCO JAVIER BASOLS BOTELLER	VOCAL	COMUNIDAD AUTÓNOMA
GUILLERMO GARCÍA-MERCADAL GARCÍA-LOYGORRI	VOCAL	IMPOSITORES
JOAQUÍN ALBERTO MITTELBRUNN SÁNCHEZ	VOCAL	EMPLEADOS
	Número de miembros	6

Grupo al que pertenecen	Número de comisionados	% sobre el total
CORPORACIONES MUNICIPALES	1	16,667
IMPOSITORES	2	33,333
PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	1	16,667
EMPLEADOS	1	16,667
COMUNIDAD AUTÓNOMA	1	16,667
tOTAL	6	100,000

A.3.2. ¿Ha asumido la Comisión de Control la función del Comité de Auditoría?

SÍ [X] **NO** [ ]

Detalle las funciones de la Comisión de Control:

Funciones

La Comisión de Control vigila que la gestión del Consejo de Administración y de los Comités Ejecutivos es conforme con las líneas generales de actuación aprobadas por la Asamblea General y a las directrices emanadas de la normativa financiera. Para el cumplimiento de sus fines de vigilancia y control, esta Comisión tiene atribuidas las facultades de analizar la gestión económica y financiera, estudiar la censura de cuentas que resuma la gestión del ejercicio y elevar a la Asamblea General el informe que refleje el examen realizado. Igualmente vigila el proceso de elección y la designación de los miembros de los Órganos de Gobierno, para lo que se constituye, cuando procede, en Comisión Electoral

Lleva a cabo además funciones de informe o comunicación a otros órganos o a las Administraciones u organismos reguladores, en particular:

- Informa a la Asamblea General sobre los presupuestos y dotación de la Obra Social y Cultural y vigila el cumplimiento de las inversiones y gastos previstos.

- Informa al Departamento del Gobierno de Aragón competente en materia de economía y al Banco de España en los casos de nombramiento y cese del Director General.

- Informa sobre cuestiones o situaciones concretas a petición de la Asamblea General, del Departamento del Gobierno de Aragón competente en materia de economía y del Banco de España.

Finalmente, puede requerir del Presidente del Consejo de Administración la convocatoria de la Asamblea General con carácter extraordinario y proponer la suspensión de la eficacia de los acuerdos del Consejo de Administración, cuando entienda que vulneran las disposiciones vigentes o afectan injusta y gravemente a la situación patrimonial, a los resultados o al crédito de la Caja de Ahorros o de sus impositores o clientes.

De acuerdo con la Ley 62/2003, de 30 de diciembre de Medidas Fiscales, Administrativas y de Orden Social, que modificó la Disposición adicional decimoctava de la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores, esta Comisión asumió, por Acuerdo del Consejo de Administración de 16 de junio de 2003, las funciones del Comité de Auditoría, que según la citada Ley, son:

1ª. Informar a la Asamblea General sobre las cuestiones que se planteen en su seno en materia de su competencia.

2ª. Proponer al órgano de administración para su sometimiento a la Asamblea General, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, de acuerdo con la normativa aplicable a la entidad.

3ª. Supervisar los servicios de auditoría interna.

4ª. Conocer del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la entidad.

5ª. Relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

A.3.3. Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como de las responsabilidades que tiene atribuidas la Comisión de Control.

La Comisión de Control está constituida por seis miembros:

- Un representante de la Comunidad Autónoma de Aragón
- Un representante de las Corporaciones Municipales.
- Dos representantes de los Impositores.
- Un representante de la Entidad Fundadora.
- Un representante del Personal.

Puede, además, formar parte de la Comisión un representante designado por el Gobierno de Aragón que asistirá a las reuniones de la Comisión con voz y sin voto. El representante designado es D. José María Bescós Ramón.

La Comisión de Control nombra de entre sus miembros al Presidente, Vicepresidente y Secretario, al que sustituirá el Vocal de menos edad.

Las normas de funcionamiento se encuentran en el apartado A.3.9 y siguientes

A.3.4. Detalle el sistema, en su caso, creado para que la Comisión de Control conozca los acuerdos adoptados por los distintos órganos de administración a fin de poder realizar su labor fiscalizadora y de veto.

Todas las actas de las reuniones del Consejo de Administración y de los Comités Ejecutivos de Préstamos, de Inversiones y de la Obra Social y Cultural, son enviadas a la Comisión de Control que, para el cumplimiento de sus funciones, puede además recabar del Consejo cuantos antecedentes e información considere necesarios.

A.3.5. Indique el número de reuniones que ha mantenido la Comisión de Control durante el ejercicio.

Número de reuniones de la Comisión de Control	18

A.3.6. Identifique la información que se facilita a los comisionados con motivo de las reuniones de la Comisión de Control. Detalle los sistemas previstos para el acceso a dicha información.

El Director General da cuenta detallada de todos los asuntos tratados en las reuniones del Consejo de Administración y de los Comités Ejecutivos a la Comisión de Control y se informa del seguimiento de los estados económico-financieros y de los presupuestos del mismo modo y con la misma extensión y detalle que al Consejo de Administración.

Además de ello, tal como se ha señalado en el apartado A.3.4, la Comisión de Control, para el cumplimiento de sus funciones, puede además recabar del Consejo cuantos antecedentes e información considere necesarios.

A.3.7. Explique las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de los miembros de la Comisión de Control.

Las normas relativas a estas cuestiones se encuentran reguladas en los Estatutos de la Entidad y en su Reglamento del Procedimiento para la Elección y la Designación de los Órganos de Gobierno, aprobados por Orden del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, de 12 de junio de 2001 (ambos disponibles íntegramente en el apartado de "Información para inversores" en www.cai.es).

Los Comisionados deben reunir los mismos requisitos y tienen las mismas incompatibilidades y limitaciones que los Vocales del Consejo de Administración (apartado A.2.5), salvo el representante del Gobierno de Aragón, que tiene sólo las mismas incompatibilidades y limitaciones.

Pueden ser candidatos a la Comisión de Control los Consejeros Generales de los respectivos grupos de representación, con la única excepción de quienes sean miembros del Consejo de Administración. En la presentación de candidaturas y elección, se siguen las mismas normas que las establecidas para los Vocales del Consejo de Administración, en lo que sea de aplicación (ver apartado A.2.5).

Son elegidos por la Asamblea General y por cada grupo de representación y a los efectos de cubrir las situaciones de vacante producidas por cese o revocación, son nombrados tantos suplentes como Vocales y por igual procedimiento que éstos.

El mandato de los miembros de la Comisión de Control es de cuatro años y pueden ser reelegidos. Su renovación coincide con la de los restantes Órganos de Gobierno.

Con excepción del representante del Gobierno de Aragón, cuando se produce el cese o revocación de un Vocal, antes de que su mandato haya terminado, es sustituido durante el periodo restante por su correspondiente suplente.

A.3.8. Detalle los sistemas internos establecidos para el Control del cumplimiento de los acuerdos adoptados por la Comisión de Control.

Sin perjuicio del sistema general de control de cumplimiento de acuerdos adoptados por los órganos de Gobierno descrito en el apartado A.1.12, debe indicarse que por sus funciones de vigilancia y control, las competencias de la Comisión de Control son principalmente de informe y comunicación a otros órganos internos o a organismos oficiales, las cuales no exigen ejecución posterior por parte de otros órganos de la Entidad

A.3.9. Explique las reglas relativas a la convocatoria de las reuniones de la Comisión de Control.

La Comisión de Control celebra, como mínimo, una sesión al mes. El Presidente realiza la convocatoria mediante escrito dirigido a los comisionados, con la antelación suficiente e indicando el objeto de la reunión.

A.3.10. Determine los supuestos en los que los comisionados podrán solicitar la convocatoria de las reuniones de la Comisión de Control para tratar asuntos que estimen oportunos.

El Presidente ha de convocar a la Comisión de Control siempre que así sea solicitado, al menos, por un tercio de los comisionados.

A.3.11. Explique el régimen de adopción de acuerdos en la Comisión de Control, señalando al menos, las normas relativas a la constitución y quórum de asistencia:

Adopción de acuerdos

Descripción del acuerdo	Quórum	Tipo de Mayoría
PARA TODO TIPO DE ACUERDOS	66,66 - MITAD MÁS UNO DE SUS MIEMBROS, SIN COMPUTAR AL REPRESENTANTE DEL GOBIERNO DE ARAGÓN	66,66 - LOS ACUERDOS SE ADOPTAN POR MAYORÍA ABSOLUTA DE SUS MIEMBROS, SIN QUE SE PERMITA LA REPRESENTACIÓN DE UNOS COMISIONADOS POR OTROS Y TENIENDO EL PRESIDENTE VOTO DE CALIDAD EN CASO DE EMPATE

B OPERACIONES DE CRÉDITO, AVAL O GARANTÍA

B.1. Detalle las operaciones de crédito, aval o garantía efectuadas ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas en favor de los miembros del Consejo de Administración, familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen según el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. Indique las condiciones, incluidas las financieras, de estas operaciones.

Nombre del miembro del consejo	Denominación social de la Caja o entidad dotada, adscrita o participada	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)	Condiciones
JOSÉ LUIS HERRERO DE LA FLOR	CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGON	CUENTA CREDITO	60	INTERES FIJO. TIPO DE INTERES:4,50 PLAZO:11 MESES

B.2. Detalle las operaciones de crédito, aval o garantía, efectuadas ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas en favor de los miembros de la Comisión de Control, familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen según el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. Indique las condiciones, incluidas las financieras, de estas operaciones.

Nombre del comisionado	Denominación social de la Caja o entidad dotada, adscrita o participada	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)	Condiciones

B.3. Detalle las operaciones de crédito, aval o garantía, efectuadas ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas en favor de los grupos políticos que tengan representación en las corporaciones locales y Asambleas legislativas autonómicas que hayan participado en el proceso electoral de la Caja de Ahorros.

Nombre de los grupo políticos	Denominación social de la Caja o entidad dotada, adscrita o participada	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)	Condiciones

B.4. Indique, en su caso, la situación actual de los créditos a grupos políticos que tengan representación en las corporaciones locales y Asambleas legislativas autonómicas que hayan participado en el proceso electoral de la Caja de Ahorros.

CREDITOS AL CORRIENTE DE PAGO

C Detalle las operaciones crediticias con instituciones públicas, incluidos entes territoriales, que hayan designado consejeros generales:

Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE EL PUERTO DE SANTA MARIA

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
CREDITO	2.500
CREDITO	1.000

Nombre de los consejeros generales designados
ENRIQUE MORESCO GARCÍA

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE TERUEL

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
PRESTAMO	2.000

Nombre de los consejeros generales designados
LUIS MIGUEL MUÑOZ GREGORIO

Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE CALATAYUD

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
PRESTAMO	100

Nombre de los consejeros generales designados
JOSE ANTONIO SANMIGUEL MATEO

D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPO

D.1. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con los miembros del Consejo de Administración:

Nombre	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

D.2. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con los miembros de la Comisión de Control:

Nombre	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

D.3. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con su personal directivo:

Nombre	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

D.4. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con administradores y directivos de sociedades y entidades del grupo del que la entidad forma parte:

Nombre	Denominación social de la entidad del grupo	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

D.5. Detalle las operaciones intragrupo realizadas que sean significativas:

Denominación social de la entidad del Grupo	Breve descripción de la operación	Importe (miles de euros)
CAI INMUEBLES S.A	CUENTA DE CREDITO	60.000

E ESTRUCTURA DEL NEGOCIO DEL GRUPO

E.1. Describa la estructura del negocio del grupo, concretando el papel que desempeña cada una de las entidades en el conjunto de los servicios prestados a los clientes.

Estructura del negocio del grupo
CAJA INMACULADA participa, principalmente, en sociedades que prestan servicios relacionados directamente con su actividad financiera, para complementar o dar soporte a los servicios prestados, y por otro lado, en sociedades de carácter comercial o industrial. SOCIEDADES DEL GRUPO CAI BOLSA, SOCIEDAD DE VALORES, S.A. CAI INMUEBLES, S.A. CAI DESARROLLO EMPRESARIAL, S.C.R., S.A. CAI MEDIACION DE SEGUROS, S.A. CAI VIDA Y PENSIONES, SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. CAI VIAJES S.A. PARKING INDEPENDENCIA S.A. CAI ADMINISTRACIÓN PARTICIPADAS S.L. CAI DIVISIÓN DE SERVICIOS GENERALES S.L. CAJA INMACULADA ENERGIA E INFRAESTRUCTURAS S L ARAPROM S.A. CAI GESTION INMOBILIARIA S.A. PLATTEA CANNA, S A MOSLOCI S L GEDECO ZONA CENTRO S L TINTAS ARZUBIALDE S L INTERCHIP S A LERIAL S L

Servicios prestados a los clientes

Nombre entidad del grupo
CAI BOLSA SOCIEDAD DE VALORES SA

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SERVICIOS DE INVERSION FINANCIERA

Nombre entidad del grupo
CAI INMUEBLES SA

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
PROMOCIÓN INMOBILIARIA

Nombre entidad del grupo
CAI DESARROLLO EMPRESARIAL SCR SA

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO.

Nombre entidad del grupo
CAI MEDIACION DE SEGUROS S A

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
INTERMEDIACIÓN Y ASESORAMIENTO EN SEGUROS

Nombre entidad del grupo
CAI VIDA Y PENSIONES SA

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SOCIEDAD ASEGURADORA RAMO VIDA Y GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES

Nombre entidad del grupo
CAI VIAJES SA

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
AGENCIA DE VIAJES

Nombre entidad del grupo
PARKING INDEPENDENCIA SA

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SERVICIO DE PARKING

Nombre entidad del grupo
CAI ADMINISTRACIÓN PARTICIPADAS

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL

Nombre entidad del grupo
CAI DIVISION DE SERVICIOS GENERALES S L

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
COMPRAVENTA, EXPLOTACION Y ADMINISTRACION DE INMUEBLES

Nombre entidad del grupo
CAJA INMACULADA ENERGIA E INFRAESTRUCTURAS S L

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
INVERSION EN PROYECTOS DESTINADOS A LA PRODUCCION DE ENERGIA Y A LA PROMOCION Y CONSTRUCCION DE GRANDES INFRAESTRUCTURAS

Nombre entidad del grupo
ARAPROM

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SERVICIOS PUBLICITARIOS Y DE INTERMEDIACIÓN COMERCIAL

Nombre entidad del grupo
CAI GESTION INMOBILIARIA S A

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
INTERMEDIACION INMOBILIARIA

Nombre entidad del grupo
PLATTEA CANNA

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
INFRAESTRUCTURAS DE LOCALES DE NEGOCIO AL SERVICIO DE GALERIAS PRIMERO S.A

Nombre entidad del grupo
MOSLOCI S L

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
DISTRIBUCIÓN DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS

Nombre entidad del grupo
GEDECO ZONA CENTRO S L

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
PROMOCIÓN INMOBILIARIA

Nombre entidad del grupo
TINTAS ARZUBIALDE S L

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
FABRICACIÓN DE TINTAS

Nombre entidad del grupo
INTERCHIP S A

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
FABRICACIÓN DE TINTAS

Nombre entidad del grupo
LERIAL S L

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
DSITRIBUCIÓN DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS

E.2. Indique la distribución geográfica de la red de oficinas:

Comunidad Autónoma	Número de sucursales
Andalucía	6
Aragón	222
Castilla La Mancha	4
Cataluña	6
La Rioja	1
Madrid	6
Valenciana	2
Total	247

E.3. Identifique, en su caso, a los miembros de los órganos rectores que asumen cargos de administración o dirección en entidades que formen parte del grupo de la Caja:

Nombre del miembro del órgano rector	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo

F SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGO

F.1.Indique, en su caso, los sistemas de control de riesgo relacionado con las actividades desarrolladas por la entidad.

El núcleo básico del negocio bancario consiste en una gestión eficiente de los riesgos inherentes a la propia actividad bancaria. En Caja Inmaculada, la política de asunción y seguimiento del riesgo pretende optimizar la relación rentabilidad-riesgo, impulsar un crecimiento sostenido y eficiente y, sobre todo, que una buena selección de las inversiones garantice la seguridad de los recursos obtenidos de clientes, manteniendo una elevada solvencia y una liquidez adecuada y ofreciendo la máxima calidad en los productos y servicios.

La Entidad dispone de las herramientas cuantitativas y cualitativas necesarias para gestionar y controlar los diferentes riesgos, que están integradas en un amplio marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías orientados a la toma de decisiones bien informadas. Todo el sistema se mantiene constantemente actualizado a las necesidades de la estructura de decisión en función del mercado y de los clientes.

La Caja ha adoptado una estructura organizativa de gestión de riesgo (tanto en las tareas de admisión como de seguimiento y control) que preserva la independencia de la función de riesgos, al tiempo que mantiene la proximidad a las áreas de negocio donde se originan y admiten los riesgos. La estructura organizativa vigente fortalece la responsabilidad orgánica y funcional de los distintos órganos institucionales y ejecutivos de la Entidad de acuerdo con las mejores prácticas del sector y las recomendaciones de las autoridades normativas y supervisoras.

El conjunto de políticas, métodos y procedimientos relativos a la gestión de riesgos son aprobados por el Consejo de Administración o por el órgano directivo con facultades atribuidas para ello. El Consejo de Administración supervisa directamente o a través de sus órganos (Comité Ejecutivo de Préstamos, Comité Ejecutivo de Inversiones y Comisión de Inversiones) la gestión de los riesgos, aprobando los límites de exposición y estableciendo las funciones de medición y control de esos riesgos a los comités encargados de su gestión.

Dentro del riesgo de crédito existe un Comité de Riesgos que se encarga de analizar y sancionar todas las operaciones crediticias, salvo las de vivienda, que sobrepasen las atribuciones de las Áreas de Negocio. Por tratarse de un sector especial, existe el Comité de Riesgos de Vivienda, que se encarga de analizar y sancionar todas las operaciones relacionadas con promotores que sobrepasen las atribuciones de las Áreas de Negocio. Además de los dos anteriores comités, existe un Comité de Seguimiento y Control del Riesgo, que se encarga de revisar todas las operaciones de refinanciación, valorando, asimismo, la situación de los clientes con peores calificaciones internas junto a cualquier otra incidencia de solvencia de los deudores que pudiera surgir en las operaciones.

El Comité Global de Riesgos integra el control de los distintos riesgos bajo una única área de gestión, vigila el cumplimiento de la normativa sobre control de riesgos, supervisa los límites establecidos, aprueba la planificación de capital y establece los mecanismos que permitan prever y mitigar adecuadamente los riesgos.

Además, la Caja cuenta con un Comité de Activos y Pasivos (COAP), que asume las funciones de control y seguimiento de los riesgos de tipo de interés, mercado y liquidez, reportando periódicamente al Consejo de Administración sobre el grado de cumplimiento de los límites vigentes y de las políticas de cobertura establecidas.

F.2. Relacione los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación al perfil de la entidad de los sistemas de control de riesgos adoptados, teniendo en cuenta la estructura de recursos propios.

La Entidad da cobertura a todos los riesgos inherentes a la actividad financiera a través de sus recursos propios computables.

Según la normativa vigente (Circular 3/2008 de Banco de España), los recursos propios computables ascienden a 1.030.251 mil euros, el Core Capital es el 8,49% y el Coeficiente de Solvencia es 12,52%, lo que supone un 157% sobre los recursos propios mínimos necesarios.

GESTION DEL RIESGO

El núcleo básico del negocio bancario consiste en una gestión eficiente de los riesgos inherentes a la propia actividad bancaria. En Caja Inmaculada la política de asunción y seguimiento del riesgo pretende optimizar la relación rentabilidad-riesgo, impulsar un crecimiento sostenido y eficiente y, sobre todo, que una buena selección de las inversiones garantice la seguridad de los recursos obtenidos de clientes, manteniendo una elevada solvencia y una liquidez adecuada y ofreciendo la máxima calidad en los productos y servicios.

La Entidad dispone de las herramientas cuantitativas y cualitativas necesarias para gestionar y controlar los diferentes riesgos, que están integradas en un amplio marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías orientados a la toma de decisiones bien informadas. Todo el sistema se mantiene constantemente actualizado a las necesidades de la estructura de decisión en función del mercado y de los clientes.

La Caja ha adoptado una estructura organizativa de gestión del riesgo (tanto en las tareas de admisión como de seguimiento y control) que preserva la independencia de la función de riesgos, al tiempo que mantiene la proximidad a las áreas de negocio donde se originan y admiten los riesgos. La estructura organizativa vigente fortalece la responsabilidad orgánica y funcional de los distintos órganos institucionales y ejecutivos de la Entidad de acuerdo con las mejores prácticas del sector y las recomendaciones de las autoridades normativas y supervisoras.

El conjunto de politicas, métodos y procedimientos relativos a la gestión de riesgos son aprobados por el

Consejo de Administración o por el órgano directivo con facultades atribuidas para ello. El Consejo de Administración supervisa directamente o a través de sus órganos (Comité Ejecutivo de Préstamos, Comité Ejecutivo de Inversiones y Comisión de Inversiones) la gestión de los riesgos, aprobando los límites de exposición y estableciendo las funciones de medición y control de esos riesgos a los comités encargados de su gestión.

Dentro de la gestión del riesgo de crédito existe un Comité de Riesgos que se encarga de analizar y sancionar todas las operaciones crediticias, salvo las de vivienda, que sobrepasen las atribuciones de las Áreas de Negocio. Por tratarse de un sector especial, existe el Comité de Riesgos de Vivienda, que se encarga de analizar y sancionar todas las operaciones relacionadas con promotores que sobrepasen las atribuciones de las Áreas de Negocio. Además de los dos anteriores comités, existe un Comité de Seguimiento y Control del Riesgo, que se encarga de revisar todas las operaciones de refinanciación, valorando, asimismo, la situación de los clientes con peores calificaciones internas junto a cualquier otra incidencia de solvencia de los deudores que pudiera surgir en las operaciones.

El Comité Global de Riesgos integra el control de los distintos riesgos, supervisa la revisión periódica de las políticas y límites establecidos y aprueba el Informe de Autoevaluación de Capital.

Además, la Caja cuenta con un Comité de Activos y Pasivos (COAP), que asume las funciones de control y seguimiento de los riesgos de tipo de interés, mercado y liquidez, reportando periódicamente al Consejo de Administración sobre el grado de cumplimiento de los límites vigentes y de las políticas de cobertura establecidas.

RIESGO DE CREDITO

Es la posibilidad de que la Entidad sufra pérdidas financieras derivadas del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona.

Es un riesgo inherente a los productos bancarios tradicionales (préstamos, créditos, avales prestados, etc.), así como a otros activos financieros (cartera de renta fija, derivados, etc.).

El Consejo de Administración fija y actualiza los límites máximos de riesgo y las estrategias de cobertura más adecuadas establecidas en el "Manual de políticas, métodos y procedimientos relacionados con el riesgo de crédito".

Se dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas, sobre los que se hace un seguimiento continuado. La Caja dispone de modelos de calificación (rating y scoring) aplicables a cada uno de los segmentos crediticios.

Se han establecido límites al riesgo de promoción y construcción, así como al resto de los sectores. No existen entre los principales riesgos, promotoras o inmobiliarias de gran tamaño, ni se han financiado compraventas de sociedades del sector, ni se han aceptado acciones como garantía de las operaciones de manera significativa. Además hay límites que reducen la exposición a la promoción y construcción en el segmento de la segunda residencia y de la vivienda de alto precio.

La entidad dispone de un modelo de información de riesgos (MIR) a partir del cual se genera el cálculo de los requerimientos de capital de Pilar 1, Pilar 2 y la información necesaria de Pilar 3. Para el cálculo de los requerimientos por Riesgo de Crédito, la Caja ha optado por el enfoque estándar.

La estrategia de gestión del capital de la Entidad, adecuada a los principios recogidos en el Pilar 2, se basa en una autoevaluación del perfil de riesgos de la Entidad apoyándose en aspectos cuantitativos tales como la calidad y tendencia del riesgo de crédito, el grado de concentración, la comparación con las medias del

sector, etc. Toda esta información sobre el perfil de riesgos, la planificación de capital y el objetivo sobre recursos propios se recoge en el Informe Anual de Autoevaluación del Capital, remitido al Banco de España.

RIESGO DE LIQUIDEZ

Es la posibilidad de que la Entidad incurra en pérdidas por no tener fondos líquidos disponibles para atender sus obligaciones de pago. La gestión del riesgo de liquidez es una actividad fundamental para la Entidad, que pretende garantizar la disponibilidad permanente de activos líquidos en el volumen suficiente para asegurar que no existan desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos de pago. Para ello se tiene en cuenta las recomendaciones de los supervisores, distinguiendo entre gestión de la liquidez en condiciones normales, que considera entornos habituales de los mercados, y gestión de la liquidez en situaciones de crisis de los mercados, de la Entidad o de ambos. Ante estas últimas eventualidades, la Caja dispone de un plan de contingencias de liquidez.

Aunque la principal fuente de financiación de la Caja es el ahorro de sus clientes, de forma secundaria ha obtenido financiación a través de los mercados de capitales, mediante distintos instrumentos diversificando fechas de vencimiento y siempre, en las mejores condiciones posibles. Asimismo, mantiene posiciones prestadoras a corto plazo en el mercado interbancario, minimizando los riesgos inherentes a la gestión operativa de la liquidez. Por otra parte, mantiene una cartera amplia de activos líquidos y/o elegibles en el Banco Central Europeo.

Ante la crisis de liquidez sistémica que viven los mercados financieros internacionales, la Caja de forma preventiva, ha aumentado sus títulos en cartera, parte de los cuales son pignorados como garantía (colaterales) en la póliza del Banco Central Europeo de cara a recurrir, cuando se considere adecuado, a las subastas periódicas. Asimismo, durante 2009, se ha procedido a la emisión de títulos de alta calificación para poder acudir a las subastas del Fondo de Adquisición de Activos Financieros (FAAF) promovidos por el Gobierno de España, tanto en su modalidad de venta en firme, como de la cesión temporal. Adicionalmente, la Caja ha renovado hasta junio de 2010 la inscripción en la facilidad de emisiones avaladas por el Estado español con el fin de poder disponer, en caso de que se creyese conveniente, de recursos adicionales.

Por último, se han adaptado de acuerdo a la nueva situación de los mercados los límites operativos y las alertas del Comité de Activos y Pasivos referentes a la situación de liquidez, y reelaborado los planes de contingencia ante situaciones de crisis.

La Entidad considera que las medidas anteriores ofrecen un marco de actuación adecuado para que las operaciones se puedan desarrollar normalmente durante el ejercicio 2010 sin que se ponga de manifiesto ningún problema de liquidez o de rentabilidad para la entidad.

RIESGO DE TIPO DE INTERÉS DE BALANCE

Es el riesgo de que las variaciones en los tipos de interés de mercado afecten a los resultados anuales y al valor patrimonial, debido a los desfases entre los plazos de vencimiento y repreciación de los activos y pasivos de la Entidad,

Es un riesgo inherente al negocio bancario, por lo que la Caja controla la exposición del margen financiero y del valor patrimonial de la Entidad a las fluctuaciones de los tipos de interés y optimiza, mediante coberturas, la estructura del balance en términos de riesgo y rentabilidad dentro de los límites de riesgo.

La Caja cuenta con políticas y límites de Riesgo de Tipo de Interés de Balance aprobadas por el Consejo de Administración, que recibe información trimestral del grado de cumplimiento de estos límites. Asimismo el COAP realiza un análisis mensual de la sensibilidad del balance que le permite definir e

implantar las estrategias necesarias para adecuar el nivel de riesgo asumible, estableciendo las características financieras de los instrumentos financieros a ofrecer a la clientela o de las coberturas del balance (micro y macro) a realizar.

Como herramientas de análisis se dispone desde las más sencillas como el Gap de sensibilidad, basado en la distribución temporal de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance sensibles a los tipos de interés en un cierto número de bandas temporales prefijadas de acuerdo con su vencimiento o la duración del balance, hasta las técnicas de simulación estática y dinámica. Al menos trimestralmente se realizan ejercicios de simulación.

RIESGOS DE MERCADO

Son los que surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye tres tipos de riesgo:

1. Riesgo de cambio: surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas;

2. Riesgo de valor razonable por tipo de interés: surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado;

3. Riesgo de precio: surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

Como órgano delegado del Consejo de Administración, el COAP analiza mensualmente la sensibilidad del balance ante variaciones del entorno de negocio, lo que permite definir e implantar las estrategias necesarias para adecuar el nivel de riesgo asumible en cada momento. Para desarrollar sus funciones el COAP distingue entre el riesgo de las actividades de negociación y el de las actividades comerciales. Así, el COAP define el grado de cobertura a realizar por el área de Tesorería y Mercados y/o la adecuación de los productos de activo y pasivo que vende la Red de oficinas.

Se ha incorporado la metodología de medición del riesgo VaR (Valor en Riesgo) en la gestión del riesgo de las carteras sometidas al riesgo de mercado.

Por otra parte, la Caja no mantiene posiciones significativas en instrumentos que puedan estar sometidos a otros riesgos de mercado distintos del de interés y, en concreto, la operativa con derivados de Caja Inmaculada se circunscribe, casi por completo, a operaciones de cobertura de los riesgos de la cartera propia o de los riesgos inherentes a los productos financieros distribuidos a los clientes.

RIESGO DE OPERACIONES

Es la posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia de la existencia de procesos, sistemas, equipos técnicos y humanos inadecuados, o por fallos en los mismos, así como por hechos externos.

La Entidad dispone de diferentes sistemas de control y seguimiento de este tipo de riesgo, entre ellos las actuaciones regulares del área de Auditoría Interna tanto "in situ" como "a distancia" con ayuda de la plataforma tecnológica de la Caja. Se dispone asimismo de un plan de contingencias para un supuesto de fallo en los sistemas de información. Además, la Entidad continúa reforzando el sistema de seguridad de red de comunicación corporativa.

Por otra parte, la Caja tiene suscritas diferentes pólizas de seguro de responsabilidad y daños que cubren

los riesgos derivados de su actividad o la de sus empleados, en su caso; estos seguros mitigan considerablemente el impacto de los eventos de pérdida por riesgo de operaciones.

La Entidad dispone de una herramienta de evaluación cualitativa de los distintos departamentos y servicios, que permite identificar los riesgos de operaciones existentes, mejorar los controles y establecer en su caso los planes de acción necesarios para reducir estos riesgos. También dispone de una base de datos de pérdidas que mejora el proceso de gestión del riesgo de operaciones.

La Entidad aplica el método del indicador básico para calcular los requerimientos de capital por riesgo de operaciones.

RIESGO LEGAL

Es la posibilidad de sufrir pérdidas derivadas del incumplimiento de la normativa legal vigente o de relaciones contractuales defectuosamente instrumentadas.

La Entidad cuenta con un área de Asesoría Jurídica, dotada de personal de alta cualificación, que apoya al resto de áreas en todos los aspectos legales, mediante el adecuado asesoramiento, la vigilancia del cumplimiento de las obligaciones jurídico-legales y la promoción de las acciones pertinentes para la defensa de los intereses de la Caja.

Por otro lado, el departamento de Cumplimiento Normativo se encarga de la función de cumplimiento, lo que implica la identificación, evaluación, consejo, control e informe sobre el riesgo de cumplimiento, es decir, el riesgo de sanciones legales o regulatorias, pérdida financiera, o pérdida de imagen que una entidad bancaria puede sufrir como consecuencia de su incumplimiento de la legislación, regulaciones, códigos de conducta y normas de buenas prácticas aplicables. Además, de acuerdo con la normativa para la prevención del blanqueo de capitales, se ha constituido un comité interno que vigila el cumplimiento de la citada normativa y promueve el desarrollo e implantación de los procedimientos de prevención de blanqueo en las diferentes unidades de la Entidad.

Las áreas de Contabilidad y Fiscal asesoran a la organización en todos los aspectos relacionados con la implantación de la normativa que les afecta, garantizando su cumplimiento.

Asimismo, la Caja tiene establecido un Servicio de Atención al Cliente, mediante el que se conoce la opinión de la clientela sobre los productos y servicios, lo que permite anticipar posibles problemas y mejorar, en su caso, las deficiencias transmitidas y observadas. En esta línea de defensa de los intereses de los clientes, el Consejo de Administración aprobó en julio de 2004 el Reglamento para la defensa del cliente del Grupo Caja Inmaculada.

Finalmente, corresponde al área de Auditoría Interna supervisar todos los procesos de acuerdo con la normativa y reglamentación interna.

RIESGO DE REPUTACIÓN

Es el que se deriva de la eventual realización de prácticas internas que pudieran causar una percepción negativa a nuestros grupos de interés (clientes, proveedores, Administraciones Públicas o entorno local). En la Entidad se han establecido diferentes niveles de control del Riesgo de Reputación mediante mecanismos de control en los ámbitos de prevención de blanqueo de capitales, reglamento interno de conducta en el mercado de valores, cumplimiento normativo y mejora de la información a los inversores.

Teniendo en cuenta la baja exposición al Riesgo de Reputación y de Negocio, la Entidad considera suficiente un requerimiento de capital por estos conceptos del 5% de los requerimientos de Pilar 1.

CLASE 8.ª

GESTIÓN DE CONTINUIDAD DEL NEGOCIO

Como parte de la gestión global de riesgos, la Entidad dispone de un Plan de Gestión de Continuidad de Negocio que garantiza, ante una situación de contingencia o de interrupción de sus sistemas, la preservación de datos, funciones esenciales y organización necesaria para el mantenimiento de los servicios y las actividades.

El Comité de Continuidad de Negocio es responsable de implantar y revisar las políticas que garantizan el plan de continuidad.

F.3.En el supuesto que se hubiesen materializado algunos de los riesgos que afectan a la Caja y/o su grupo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

F.4.Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control y detalle cuales son sus funciones.

F.5. Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a la Caja y/o a su grupo.

G INFORME ANUAL ELABORADO POR LA COMISIÓN DE INVERSIONES DE LA ENTIDAD A QUE SE REFIERE EL ARTÍCULO 20 TER DE LA LEY 31/1985, DE 2 DE AGOSTO, DE REGULACIÓN DE LAS NORMAS BÁSICAS SOBRE ÓRGANOS RECTORES DE LAS CAJAS DE AHORROS

G.1. Complete el siguiente cuadro sobre las adquisiciones o ventas de participaciones significativas de sociedades cotizadas efectuadas por la Caja de Ahorros durante el ejercicio, ya sea directamente o a través de entidades de su mismo grupo.

Importe (miles de euros)	Inversión o desinversión	Fecha de ejecución de la operación	Entidad objeto de la inversión o desinversión	Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación	Fecha de emisión del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones sobre la viabilidad financiera y adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la entidad

G.2. Complete el siguiente cuadro sobre las inversiones y desinversiones en proyectos empresariales con presencia en la gestión o en sus órganos de gobierno, efectuadas por la Caja de Ahorros durante el ejercicio, ya sea directamente o a través de entidades de su mismo grupo.

Importe (miles de euros)	Inversión o desinversión	Fecha de ejecución de la operación	Entidad objeto de la inversión o desinversión	Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación	Fecha de emisión del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones sobre la viabilidad financiera y adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la entidad
2.275	Desinversión	29-06-09	CAI SEGUROS GENERALES DE SEGUROS Y REASEGUROS S A	50,00	02/02/2009 FAVORABLE

G.3.Detalle el número de informes emitidos por la Comisión de Inversiones durante el ejercicio.

Número de Informes emitidos	2

G.4.Indique la fecha de aprobación del Informe Anual de la Comisión de Inversiones.

Fecha del informe	22-02-2009

H REMUNERACIONES PERCIBIDAS

H.1. Indique de forma agregada la remuneración percibida por el personal clave de la dirección y por los miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
Sueldos y otras remuneraciones análogas	1.602
Obligaciones contraídas en materia de pensiones o de pago de primas de seguros de vida	82

H.2.Complete de forma agregada los siguientes cuadros sobre las dietas por asistencia, así como las remuneraciones análogas:

a) Consejo de Administración:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
Dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	384

b) Comisión de Control:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
Dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	107

c) Comisión de Retribuciones:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
Dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	4

d) Comisión de Inversiones:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
Dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	7

H.3.Indique de forma agregada las remuneraciones percibidas por los miembros de los órganos de gobierno y por el personal directivo en representación de la Caja en sociedades cotizadas o en otras entidades en las que tenga una presencia o representación significativa:

Remuneraciones percibidas (miles de euros)	-

CLASE 8.ª

H.4.Identifique de forma agregada si existen, en la Caja o en su grupo, cláusulas de garantía o blindaje para casos de despido, renuncia o jubilación a favor del personal clave de la dirección y de los miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos. Indique si estos contratos han de ser comunicados o aprobados por los órganos de la Caja o de su grupo:

Número de beneficiarios	-

	Consejo de Administración	Asamblea General
Órgano que autoriza las cláusulas	-	-

	SI	NO
¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?	-	-

I CUOTAS PARTICIPATIVAS

I.1.Complete, en su caso, el siguiente cuadro sobre las cuotas participativas de la Caja de Ahorros:

Fecha última de modificación	Volumen total (miles de euros)	Número de cuotas
	-	-

En el caso de que existan distintas clases de cuotas, indíquelo en el siguiente cuadro:

Clase	Número de cuotas	Nominal unitario
	-	-

I.2.Detalle los titulares directos e indirectos de cuotas participativas que representen un porcentaje igual o superior al 2% del volumen total de cuotas en circulación de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los miembros del Consejo:

Nombre o denominación social del cuota partícipe	Número de cuotas directas	Número de cuotas indirectas (*)	% Total sobre el volumen total

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de las cuotas	Número de cuotas directas	% Total sobre el volumen total
	-	-
Total:		

Indique los movimientos más relevantes en la estructura del volumen de cuotas acaecidos durante el ejercicio:

Nombre o denominación social del cuotapartícipe	Fecha operación	Descripción de la operación

I.3.Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad que posean cuotas participativas de la Caja de Ahorros:

Nombre	Número de cuotas directas	Número de cuotas indirectas (*)	% Total sobre el volumen total

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de las cuotas	Número de cuotas directas
Total:	

% Total del volumen total de cuotas participativas en poder del Consejo de Administración	

I.4.Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de cuotas de la Caja de Ahorros:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de cuotas directas	Número de cuotas indirectas	% sobre el volumen total de cuotas

(*) A través de:

Denominación social del titular directo de la participación	Número de cuotas directas
Total:	

Resultados obtenidos en el ejercicio por operaciones de autocartera (en miles de euros)	

I.5.Detalle las condiciones y el/los plazos de la/s autorización/es de la Asamblea al Consejo de Administración para llevar a cabo las adquisiciones o transmisiones de cuotas propias descritas en el apartado anterior.

J GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE BUEN GOBIERNO

Si a la fecha de elaboración del presente informe no existen unas recomendaciones de buen gobierno generalmente aceptadas que tengan en cuenta la naturaleza jurídica de las Cajas de Ahorros, describa las prácticas de gobierno corporativo que la entidad tiene que cumplir por obligación legal, y las adicionales que la propia Caja se haya autoimpuesto.

En el supuesto de que a la fecha de elaboración del presente informe existan unas recomendaciones de buen gobierno generalmente aceptadas que tengan en cuenta la naturaleza jurídica de las Cajas, se indicará el grado de cumplimiento de la entidad respecto de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes, o en su caso, la no asunción de dichas recomendaciones.
En el supuesto de no cumplir con alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios que aplica la entidad.

La Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, de acuerdo con la normativa financiera estatal y autonómica que le afecta como caja de ahorros, cumple con todos los deberes de transparencia y gobierno corporativo. Así:

a)Ofrece y presenta, como entidad de crédito, la información contable necesaria sobre su actividad financiera y situación económica o patrimonial. Igualmente, toda la información de carácter corporativo o aquella que resulta relevante, según lo determinado por el Banco de España o por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, es ofrecida a través de su página institucional en la red internet o en sus propias oficinas.

b) Se ha dotado de un nuevo Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del mercado de valores, que es de aplicación a los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control así como a determinados empleados según sus funciones. Dicho reglamento fue adoptado mediante adhesión aprobada por el Consejo de Administración, el 18 de Junio de 2007, al Reglamento-tipo de conducta elaborado por CECA y remitido a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (disponible íntegramente en el apartado "Información para inversores" de CAJA INMACULADA, en www.cai.es).

c) En sus Estatutos se contiene un completo régimen de organización y funcionamiento de sus Órganos de Gobierno y se establecen internamente los deberes de lealtad y diligencia, especialmente en las situaciones de conflictos de interés. A tal efecto se imponen como principios generales de obligado cumplimiento, aplicables a todos los miembros de sus órganos de Gobierno, cualquiera que sea el origen de su representatividad:

-Desempeñar sus funciones en beneficio exclusivo de la Entidad, con plena independencia y libertad y sin vinculación alguna, ni siquiera con las personas, órganos o entidades que dieron origen a su elección o designación, por lo que en sus actuaciones, sólo rinden cuentas ante el Órgano de Gobierno al que pertenezcan y, en su caso, ante la Asamblea General.

-Guardar secreto sobre las informaciones recibidas, deliberaciones habidas y acuerdos que se adopten.

d) Tiene establecido un sistema de incompatibilidades y de requisitos de elegibilidad para preservar la independencia y lealtad de los miembros de los Órganos de Gobierno. Con tal fin se impone también la obligación de comunicar los cambios en su situación personal, que puedan afectar a su nombramiento, y la prohibición de devengar percepciones distintas de las dietas por asistencia y desplazamiento a las sesiones convocadas por los Órganos colegiados a que pertenezcan, sin perjuicio de los gastos que procedan con ocasión de actividades realizadas por razón de su cargo. Por otro lado, los Estatutos establecen que el Presidente de la Caja no percibirá sueldo ni retribución económica alguna a excepción de las dietas por asistencia y gastos de desplazamiento y representación, según proceda.

Igualmente, existe la obligación por parte de los representantes de la Caja en los Consejos de Administración de las sociedades participadas directa o indirectamente por la Caja, de reintegrar a la misma las dietas que les sean abonadas por la asistencia a dichos Consejos.

e) Todas las operaciones realizadas por la Entidad con personas o con empresas de su grupo forman parte del tráfico habitual de la Entidad en cuanto a su objeto realizándose en condiciones de mercado. Además, para la obtención de créditos, avales o garantías por parte de los vocales del Consejo de Administración y de personas y sociedades vinculadas a ellos, es necesario el previo acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y la autorización de la Comunidad Autónoma de Aragón, en los términos establecidos en el Ordenamiento Jurídico y en los Estatutos.

K OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de Gobierno Corporativo aplicadas por su entidad que no ha sido abordado por el presente Informe a continuación mencione y explique su contenido.

El Director General identificado en este informe (A.2.4, A.2.13) cesó en su cargo con efectos 31/12/2009

Este Informe Anual de Gobierno Corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 17-03-2010.

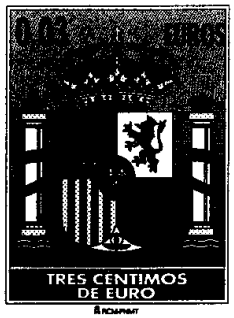
Indique los miembros del Consejo que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Abstención / voto contrario	Nombre del vocal del Consejo

ADDENDA AL ANEXO I
A.1. ASAMBLEA GENERAL
A.1.1. CONSEJEROS GENERALES
CONSEJEROS GENERALES

Nombre del Consejero General	Grupo al que pertenece	Fecha de nombramiento
ANGEL ADIEGO GRACIA	CORPORACIONES	
JOSÉ IGNACIO AGUILAR SAMPER	IMPOSITORES	
Mª ISABEL AÍNA ZARAZAGA	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
DANIEL ALASTUEY LIZÁLDEZ	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
EMILIA ROGELIA ALBALATE	IMPOSITORES	
RAFAEL ALCÁZAR CREVILLÉN	PERSONAS O ENTIDADES	
ISABEL ANTÓN IBARRA	CORPORACIONES	
SEBASTIÁN ARA PÉRIZ	IMPOSITORES	
AUGUSTO ARIÑO GARCÍA	PERSONAS O ENTIDADES	
PAZ ASENSIO GRIJALBA	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
JOSÉ RAMÓN AURÍA LABAYEN	PERSONAS O ENTIDADES	
ANTONIO AZNAR GRASA	IMPOSITORES	
MANUEL JUAN BADAL BARRACHINA	IMPOSITORES	
FRANCISCO JAVIER BASOLS	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
ESTEBAN BAYONA URIEL	PERSONAS O ENTIDADES	
YOLANDA DEL MAR BENITO BENITO	IMPOSITORES	
JOAQUÍN BERNA GONZALEZ	CORPORACIONES	
FERNANDO BERNAD FAGO	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
MARIANO BIARGE VIDAL	PERSONAS O ENTIDADES	
CARLOS FRANCISCO JAVIER	IMPOSITORES	
JUAN MANUEL BLANCHARD	PERSONAS O ENTIDADES	
ELENA BLASCO CEBOLLA	PERSONAS O ENTIDADES	
JULIO BONED JULIANI	PERSONAS O ENTIDADES	
MIGUEL CABALLÚ ALBIAC	IMPOSITORES	
PABLO ALBERTO DE LA CAL	PERSONAS O ENTIDADES	
MANUEL CASALS MARCÉN	IMPOSITORES	
JULIO CELEMÍN CASALÉ	IMPOSITORES	
JULIO MANUEL CONDE ALCÓN	CORPORACIONES	
Mª. ROSA DEL BUSTO DE	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
CARLOS RAÚL ELHOMBRE	EMPLEADOS	
Mª JOSÉ ESCOLÁ HERNANDO	PERSONAS O ENTIDADES	
MARIA ÁNGEL FANLO BASAIL	IMPOSITORES	
MARÍA PILAR FERNÁNDEZ AYALA	IMPOSITORES	
CARLOS FRANCO ULIAQUE	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
JUAN ANTONIO GARCÉS	IMPOSITORES	
ANTONIO GARCÍA ECHEVERRÍA	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
FELÍCITO GARCÍA-ÁLVAREZ	CORPORACIONES	
GUILLERMO GARCÍA-MERCADAL	IMPOSITORES	
MARCIANO GARIJO BURILLO	IMPOSITORES	
MARÍA PILAR GREGORIO	IMPOSITORES	
JOAQUÍN GUERRERO PEYRONA	PERSONAS O ENTIDADES	
ANA HERNANDO RICA	IMPOSITORES	
JOSÉ LUIS HERRERO DE LA FLOR	IMPOSITORES	
ROGELIO JARRETA BONA	EMPLEADOS	
JESÚS JIMÉNEZ PALACIOS	IMPOSITORES	

TIMBRE DEL ESTADO



0K1516174

CLASE 8.ª

Nombre del Consejero General	Grupo al que pertenece	Fecha de nombramiento
JUAN JOSÉ JORDÁ ESTEBAN	CORPORACIONES	
VICENTE JUAN JUESAS	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
GLORIA LABARTA BERTOL	IMPOSITORES	
Mª CARMEN LABENA GALLIZO	IMPOSITORES	
FERNANDO LAFUENTE ASO	CORPORACIONES	
CARMELO LIGORRED ROMEO	IMPOSITORES	
MARÍA CONCEPCIÓN LLUSÁ	PERSONAS O ENTIDADES	
JOSÉ VICENTE LACASA AZLOR	CORPORACIONES	
ROSA MARÍA LÓPEZ GÓMEZ	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
MARÍA CONCEPCIÓN LUEÑA GROS	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
FABIÁN MARCÉN GONZÁLEZ	EMPLEADOS	
CARMEN MELENDO VERA	IMPOSITORES	
JULIÁN MELERO MARTÍNEZ	IMPOSITORES	
ALFONSO MENDOZA TRELL	CORPORACIONES	
JOAQUÍN ALBERTO MITTELBRUNN	EMPLEADOS	
ENRIQUE MONTANER COSA	IMPOSITORES	
ENRIQUE MORESCO GARCÍA	CORPORACIONES	
LUIS MIGUEL MUÑOZ GREGORIO	CORPORACIONES	
JUAN FRANCISCO NAVAL MILLÁN	IMPOSITORES	
JAVIER NÚÑEZ ARCE	CORPORACIONES	
JOSÉ OLIVÁN IBÁÑEZ	IMPOSITORES	
JAVIER OTÍN SANTOLARIA	EMPLEADOS	
JUAN IGNACIO PARDILLOS BERNAL	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
JOSÉ MANUEL PARDO GALVE	PERSONAS O ENTIDADES	
JUAN MARÍA PEMÁN GAVÍN	PERSONAS O ENTIDADES	
PILAR PEREZ RUBIO	PERSONAS O ENTIDADES	
MARÍA NIEVES PÉREZ SINUSÍA	IMPOSITORES	
ANTONIO PÉREZ DE OMISTE	IMPOSITORES	
Mª VICTORIA PINILLA BIELSA	CORPORACIONES	
PABLO POLO SICILIA	CORPORACIONES	
FERNANDO POZO REMIRO	IMPOSITORES	
CONCEPCIÓN PUYALTO LANAU	IMPOSITORES	
CELIA RAJOY ALONSO	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
JUAN MANUEL RAMÓN IPAS	CORPORACIONES	
ANGEL PASCUAL RAMOS MONTESA	IMPOSITORES	
LUIS ROS MAR	IMPOSITORES	
LUIS ROSEL ONDE	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
EDUARDO RUIZ DE TEMIÑO BRAVO	PERSONAS O ENTIDADES	
LUIS MANUEL SÁNCHEZ FACERÍAS	CORPORACIONES	
JOSÉ ANTONIO SÁNCHEZ NUEZ	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
ANTONIO SANCHO GIMENO	IMPOSITORES	
JOSÉ ANTONIO SANMIGUEL MATEO	CORPORACIONES	
MERCEDES SEDILES BARBOD	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
JOSÉ PEDRO SIERRA CEBOLLERO	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
MIGUEL ÁNGEL SIMÓN LISO	IMPOSITORES	
JUAN TELLEZ MONTERO	CORPORACIONES	
ANA ISABEL VILLAR LECHÓN	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
MARIA VICTORIA CAMARENA GRAU	EMPLEADOS	
IGNACIO SALVO TAMBO	PERSONAS O ENTIDADES	

CLASE 8.ª

A.1.4.En su caso, realice una descripción del contenido del reglamento de la Asamblea:

Descripción

A.2. Consejo de Administración

A.2.8.En su caso, realice una descripción del contenido del reglamento del Consejo de Administración

DILIGENCIA del Secretario del Consejo de Administración para hacer constar que, por error en la transcripción del documento, se corrige la composición de la Comisión de Inversiones indicada en la página OK1516148, que queda como sigue:

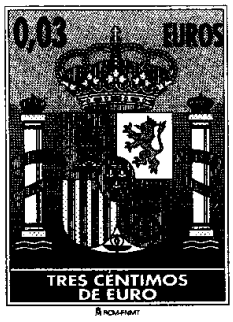
Nombre	Cargo
ANTONIO AZANR GRASA	PRESIDENTE
JOSÉ MANUEL PARDO GALVE	SECRETARIO
VICENTE JUAN JUESAS	VOCAL

y que coincide con la reflejada en el Informe Anual de Gobierno Corporativo de 2009 aprobado por el Consejo de administración en su sesión de 17 de marzo de 2010 y que se remitirá a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En Zaragoza, a 17 de marzo de 2010

Firmado: Juan Mª Pemán Gavín
Secretario del Consejo de Administración

TIMBRE DEL ESTADO



OK1516176

CLASE 8.ª

Este documento compuesto por 174 folios de papel timbrado números OK1516002 al OK1516175, ambos inclusive, más el presente, contiene las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, correspondientes al ejercicio económico de 2009, formuladas por el Consejo de Administración en sesión celebrada el día de la fecha.

Zaragoza, 17 de marzo de 2010

D. Antonio Aznar Grasa

D. José Manuel Pardo Galve

D. Vicente Juan Juesas

D. Juan Mª Pemán Gavín

D. Sebastián Ara Periz

D. Miguel Caballú Albiac

D. Rafael Alcázar Crevillén

D. José Luis Herrero de la Flor

D. Julián Melero Martínez

Dña. María Ángel Fanlo Basail

D. Luis Miguel Muñoz Gregorio

D. Luis Rosel Onde

D. Luis Manuel Sánchez Facerías

D. Fernando Bernad Fago

D. Carlos Raúl Elhombre Navarro

D. José Vicente Lacasa Azlor

Grupo Caja Inmaculada

Cuentas Anuales Consolidadas del
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2009 e
Informe de Gestión Consolidado,
junto con el Informe de Auditoría

Deloitte.

C/ María Zambrano, 31
Edificio WTCZ - Torre Oeste
50018 Zaragoza
España

Tel.: +34 976 21 46 75
Fax: +34 976 23 55 40
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja Inmaculada (formado por Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón y las Sociedades indicadas en la Nota 3 de la memoria consolidada adjunta), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de ingresos y gastos reconocidos, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, consolidados, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Con fecha 24 de marzo de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008, en el que expresamos una opinión favorable.

3. Según se indica en la Nota 1.3. de la memoria consolidada, Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón se encuentra en proceso de análisis de diversas alternativas para afrontar la compleja coyuntura económica prevista para el año 2010. Entre dichas alternativas se contemplan, entre otras medidas, la elaboración de un plan de acción de mejora de resultados incluyendo posibles desinversiones, así como la posibilidad de llegar a acuerdos de integración y colaboración con otras entidades. En consecuencia cualquier interpretación o análisis de las cuentas anuales consolidadas adjuntas debe llevarse a cabo bajo estas circunstancias.

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Caja Inmaculada al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo, consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

Deloitte , S.L. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, folio 188, sección 8, hoja, M-54414. inscripción 96, C.I.F.: B-79104469. Domicilio Social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1 - Torre Picasso, 28020 Madrid.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

5. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2009 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón consideran oportunas sobre la situación del Grupo Caja Inmaculada, 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 2009. 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 las entidades del Grupo Caja Inmaculada y asociadas.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Fernando Foncea

18 de marzo de 2010



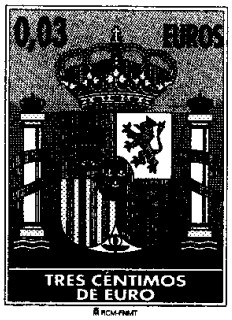
Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año **2010** Nº **06/10/00165**

COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

TIMBRE DEL ESTADO



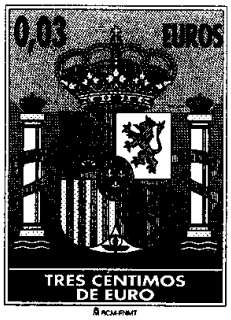
OK1516178

CLASE 8.ª

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGÓN Y SOCIEDADES DEPENDIENTES, QUE COMPONEN EL GRUPO CAJA INMACULADA

Cuentas Anuales Consolidadas
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2009
e Informe de Gestión

TIMBRE DEL ESTADO



0K1516179

CLASE 8.ª

GRUPO CAJA INMACULADA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de Euros)

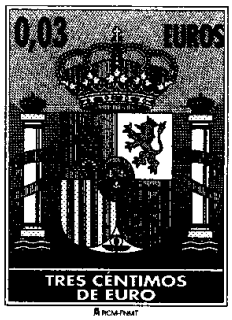
ACTIVO	31/12/2009	31/12/2008 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 7)	148.813	75.307
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 8)	14.265	14.864
Instrumentos de capital		-
Derivados de negociación	14.265	14.864
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Nota 9)	15.037	17.748
Valores representativos de deuda	10.754	13.857
Instrumentos de capital	4.283	3.891
Pro-memoria: Prestados o en garantía		
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Nota 10)	934.702	1.234.353
Valores representativos de deuda	731.284	1.056.300
Instrumentos de capital	203.418	178.053
Pro-memoria: Prestados o en garantía	100.192	19.818
INVERSIONES CREDITICIAS (Nota 11)	9.229.760	8.747.851
Depósitos en entidades de crédito	388.693	389.251
Crédito a la clientela	8.138.242	8.358.600
Valores representativos de deuda	702.825	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	27.471	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO (Nota 12)	743.336	74.521
Pro-memoria: Prestados o en garantía	56.166	34.521
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 14)	103.868	61.914
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 15)	109.076	2.540
PARTICIPACIONES (Nota 16)	119.510	153.377
Entidades asociadas	102.841	137.469
Entidades multigrupo	16.669	15.908
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-
ACTIVOS POR REASEGUROS (Nota 17)	1.638	1.355
ACTIVO MATERIAL (Nota 18)	323.207	299.654
Inmovilizado material	230.083	198.023
De uso propio	203.264	175.383
Cedido en arrendamiento operativo	652	634
Afecto a la obra social	26.167	22.006
Inversiones inmobiliarias	93.124	101.631
Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero		
ACTIVO INTANGIBLE (Nota 19)	19.650	32.303
Fondo de comercio	11.983	17.874
Otro activo intangible	7.667	14.429
ACTIVOS FISCALES (Nota 29)	99.284	106.202
Corrientes	12.442	14.163
Diferidos	86.842	92.039
RESTO DE ACTIVOS (Nota 20)	75.555	102.966
TOTAL ACTIVO	**11.937.701**	**10.924.955**
PRO-MEMORIA		
RIESGOS CONTINGENTES (Nota 36)	439.110	499.900
COMPROMISOS CONTINGENTES (Nota 36)	1.193.583	1.580.867

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/12/2009	31/12/2008 (*)
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 8)	14.886	15.988
Derivados de negociación	14.886	15.988
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Nota 9)	15.037	17.748
Depósitos de la clientela	15.037	17.748
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (Nota 21)	10.136.187	9.268.118
Depósitos de bancos centrales	250.318	-
Depósitos de entidades de crédito	420.599	322.904
Depósitos de la clientela	8.853.690	8.118.233
Débitos representados por valores negociables	231.332	403.331
Pasivos subordinados	312.155	312.596
Otros pasivos financieros	68.093	111.054
AJUSTES A PASIVOS FINANANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS (Nota 13)	69.825	44.629
DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 14)	2.486	12.763
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 16)	-	-
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS (Nota 22)	688.780	590.190
PROVISIONES	81.143	47.542
Fondo para pensiones y obligaciones similares (Nota 50)	30.254	27.649
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (Nota 23)	6.339	15.553
Otras provisiones (Nota 23)	44.550	4.340
PASIVOS FISCALES (Nota 29)	41.505	31.661
Corrientes	8.741	4.196
Diferidos	32.764	27.465
FONDO DE LA OBRA SOCIAL (Nota 35)	50.434	41.573
RESTO DE PASIVOS (Nota 24)	24.754	29.056
CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA		-
TOTAL PASIVO	**11.125.037**	**10.099.268**
PATRIMONIO NETO		
FONDOS PROPIOS	844.995	854.792
Reservas (Nota 28)	834.934	819.082
Resultado del ejercicio	10.061	35.710
AJUSTES POR VALORACIÓN (Nota 26)	(33.692)	(29.632)
Activos financieros disponibles para la venta	(20.379)	(28.620)
Coberturas de flujos de efectivo	459	-
Entidades valoradas por el método de la participación	(2.475)	(1.012)
Resto de ajustes por valoración	(11.297)	-
INTERESES MINORITARIOS (Nota 25)	1.361	527
Resto	1.361	527
TOTAL PATRIMONIO NETO	**812.664**	**825.687**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**11.937.701**	**10.924.955**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 60 y el Anexo I descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009.

TIMBRE DEL ESTADO



0K1516180

CLASE 8.ª

GRUPO CAJA INMACULADA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 4)

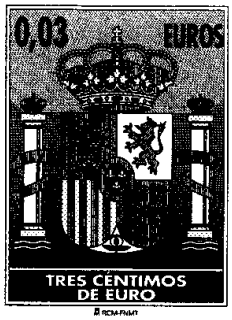
(Miles de Euros)

	(Debe) Haber	
	2009	**2008 (*)**
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 37)	477.577	557.299
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 38)	(246.945)	(319.399)
REMUNERACIÓN DE CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA	-	-
MARGEN DE INTERESES	**230.632**	**237.900**
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL (Nota 39)	1.468	3.158
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (Nota 40)	(59.837)	(20.289)
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 41)	41.186	48.610
COMISIONES PAGADAS (Nota 42)	(3.916)	(4.461)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto) (Nota 43)	3.244	4.381
Cartera de negociación	1.801	(992)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	78	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.323	5.538
Otros	42	(165)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto) (Nota 44)	375	321
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Notas 45,46,47)	269.353	310.179
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 46,48,49)	(261.707)	(303.794)
MARGEN BRUTO	**220.798**	**276.005**
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(138.431)	(147.330)
Gastos de personal (Nota 50)	(95.982)	(96.972)
Otros gastos generales de administración (Nota 51)	(42.449)	(50.358)
AMORTIZACIÓN (Nota 52)	(13.368)	(11.917)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO) (Nota 53)	(9.738)	(4.880)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO) (Nota 54)	(39.923)	(49.726)
Inversiones crediticias	(32.733)	(46.577)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(7.190)	(3.149)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	**19.338**	**62.152**
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto) (Nota 55)	(15.601)	(9.430)
Fondo de comercio y otro activo intangible	(9.464)	(7.733)
Otros activos	(6.137)	(1.697)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 56)	27.251	17.195
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS	-	-
GANACIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Nota 57)	(16.411)	(1.067)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**14.577**	**68.850**
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 29)	7.193	(13.226)
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**21.770**	**55.624**
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto) (Nota 58)	(11.776)	(20.073)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	**9.994**	**35.551**
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	10.061	35.710
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS (Nota 25)	(67)	(159)

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 60 y el Anexo I descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2009.

TIMBRE DEL ESTADO



OK1516181

CLASE 8.ª

GRUPO CAJA INMACULADA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
I.ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 4)

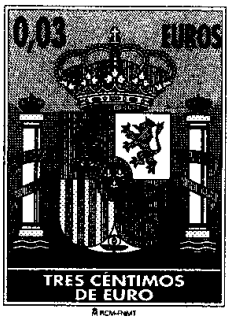
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008 (*)
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	**9.994**	**35.551**
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	**(4.059)**	**(22.840)**
Activos financieros disponibles para la venta	11.450	(31.183)
Ganancias (pérdidas) por valoración	10.767	(31.695)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	683	512
Entidades valoradas por el método de la participación	(1.994)	(1.445)
Ganancias (pérdidas) por valoración	(1.994)	(1.445)
Resto de ingresos y gastos reconocidos	(15.254)	-
Impuesto sobre beneficios	1.739	9.788
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B)	**5.935**	**12.711**
Atribuidos a la entidad dominante	6.002	12.870
Atribuidos a intereses minoritarios	(67)	(159)

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 60 y el Anexo Idescritas en la Memoria, forman parte integrante del estado de del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado del ejercicio 2009.

TIMBRE DEL ESTADO



0K1516182

CLASE 8.ª

GRUPO CAJA INMACULADA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
II.ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS ANUALES FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (Notas 1 a 4)
(Miles de Euros)

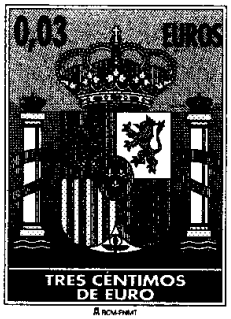
Estado correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009	FONDOS PROPIOS							AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL	Intereses Minoritarios	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital / Fondo de dotación	RESERVAS			Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos propios				
		Reservas	Resto de reservas (pérdidas)	Total Reservas							
1. Saldo final al 31 de diciembre de 2008	-	823.734	(4.651)	819.083	35.710	-	854.793	(29.633)	825.160	527	825.687
1.1 Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	-	823.734	(4.651)	819.083	35.710	-	854.793	(29.633)	825.160	527	825.687
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	10.061	-	10.061	(4.059)	6.002	(67)	5.935
4. Otras variaciones del patrimonio neto	-	34.969	(19.118)	15.851	(35.710)	-	(19.859)	-	(19.859)	901	(18.958)
4.1. Aumentos de fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2. Reducciones de fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3. Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4. Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5. Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6. Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7. Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8. Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	35.328	-19.118	16.210	(16.210)	-	-	-	-	-	-
4.10. Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11. Dotación discrecional a obras sociales	-	-	-	-	(19.500)	-	(19.500)	-	(19.500)	-	(19.500)
4.12. Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13. Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	(359)	-	(359)	-	-	(359)	-	(359)	901	542
5. Saldo final al 31 de diciembre de 2009		858.703	(23.769)	834.934	10.061		844.995	(33.692)	811.303	1.361	812.664

Estado correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008 (*)	FONDOS PROPIOS							AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL	Intereses Minoritarios	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital / Fondo de dotación	RESERVAS			Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos propios				
		Reservas	Resto de reservas (pérdidas)	Total Reservas							
1. Saldo final al 31 de diciembre de 2007	-	760.994	(5.025)	755.969	87.376	-	843.345	(6.792)	836.553	991	837.544
1.1 Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	-	760.994	(5.025)	755.969	87.376	-	843.345	(6.792)	836.553	991	837.544
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	35.710	-	35.710	(22.840)	12.870	(159)	12.711
4. Otras variaciones del patrimonio neto	-	62.740	373	63.113	(87.376)	-	(24.263)	-	(24.263)	(305)	(24.568)
4.1. Aumentos de fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2. Reducciones de fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3. Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4. Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5. Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6. Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7. Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8. Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	63.003	373	63.376	(63.376)	-	-	-	-	-	-
4.10. Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11. Dotación discrecional a obras sociales	-	-	-	-	(24.000)	-	(24.000)	-	(24.000)	-	(24.000)
4.12. Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13. Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	(263)	-	(263)	-	-	(263)	-	(263)	(305)	(568)
5. Saldo final al 31 de diciembre de 2008		823.734	(4.652)	819.082	35.710		854.792	(29.632)	825.160	527	825.687

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 60 y el Anexo I descritas en la Memoria, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2009

TIMBRE DEL ESTADO



OK1516183

CLASE 8.ª

GRUPO CAJA INMACULADA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 y 2)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado consolidado del ejercicio	9.994	35.551
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
2.1 Amortización	13.368	11.917
2.2 Otros ajustes	85.184	-8.845
	98.552	3.072
3. Aumento/disminución neto de los activos de explotación		
3.1 Cartera de negociación	599	(12.797)
3.2 Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	2.711	9.617
3.3 Activos financieros disponibles para la venta	292.501	(332.048)
3.4 Inversiones crediticias	(515.194)	(391.151)
3.5 Otros activos de explotación	(786.485)	(88.809)
	(1.005.868)	(815.188)
4. Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación		
4.1 Cartera de negociación	(1.102)	14.518
4.2 Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(2.711)	(11.172)
4.3 Pasivos financieros a coste amortizado	768.069	690.554
4.4 Otros pasivos de explotación	139.110	124.100
	903.366	818.000
5. Cobros / Pagos por impuesto sobre beneficios	-7.196	13.226
	(1.152)	**54.661**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos		
6.1 Activos materiales	(39.735)	(83.876)
6.2 Activos intangibles	-	(15.794)
6.3 Participaciones	(24.576)	(29.647)
6.4 Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
6.5 Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	(2.635)
6.6 Cartera de inversión a vencimiento	-	-
6.7 Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
	(64.311)	(131.952)
7. Cobros		
7.1 Activos materiales	4.603	-
7.2 Activos intangibles	10.270	-
7.3 Participaciones	23.721	24.145
7.4 Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
7.5 Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	739
7.6 Cartera de inversión a vencimiento	-	-
7.7 Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
	38.594	24.884
	(25.717)	**(107.068)**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
8. Pagos		
8.1 Dividendos	-	-
8.2 Pasivos subordinados	-	-
8.3 Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
8.4 Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
8.5 Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
	-	-
9. Cobros		
9.1 Pasivos subordinados	-	-
9.2 Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
9.3 Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
9.4 Otros cobros relacionados con actividades de financiación	100.000	-
	100.000	-
	100.000	
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	**375**	**321**
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	**73.506**	**(52.086)**
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	**75.307**	**127.393**
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	**148.813**	**75.307**
PRO-MEMORIA:		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
1.1 Caja	**45.394**	**48.626**
1.2 Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	**103.419**	**26.681**
1.3 Otros activos financieros		
1.4 Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	**148.813**	**75.307**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 60 y Anexo I descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2009.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

OK1516184

CLASE 8.ª

Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Caja Inmaculada

Memoria Consolidada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009

1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y otra información

1.1. Introducción

Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, entidad dominante del Grupo Caja Inmaculada, es una entidad sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Su domicilio social se encuentra situado en Zaragoza. Tanto en la "web" oficial de la Caja (www.cai.es) como en su domicilio social (Paseo Independencia nº 10) pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública sobre la Caja y el Grupo.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caja es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Caja Inmaculada (en adelante, el "Grupo"). Consecuentemente, la Caja está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Las principales actividades llevadas a cabo por las entidades consolidadas son: la de Caja de Ahorros (intermediación financiera); el desarrollo de las actividades y prestación de servicios de inversión en los mercados bursátiles; la realización de operaciones de seguro de vida, seguros generales, reaseguro, capitalización y gestión de fondos de pensiones y de jubilación; la tenencia de acciones y participaciones en sociedades del sector de la construcción, promoción inmobiliaria y capital riesgo; y el desarrollo de nuevas tecnologías y la prestación de servicios informáticos.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (en adelante, "NIIF-UE"), teniendo en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea, modificada por la Circular 6/2008 de Banco de España, de 26 de noviembre. La nueva circular contable constituye la adaptación sectorial a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o NIC), adoptadas por la Unión Europea mediante reglamentos comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Congreso, y disposiciones posteriores que las han modificado y ampliado.

En esta memoria se utilizan las abreviaturas "NIC" y "NIIF" para referirse a las Normas Internacionales de Contabilidad y a las Normas Internacionales de Información Financiera, respectivamente, y las abreviaturas "CINIIF" y "SIC" para referirse a las interpretaciones del Comité de Interpetaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera y del anterior Comité de Interpretaciones, respectivamente, todas ellas aprobadas por la Unión Europea a partir de las cuales se han elaborado estas cuentas anuales consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2009.

No existe ningún principio contable ni criterio de valoración de carácter obligatorio y con efecto significativo en las cuentas anuales que se haya dejado de aplicar.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Caja y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009, pueden diferir de los utilizados por alguna de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las NIIF aplicadas por la Caja.

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009 han sido formuladas por los Administradores de la Caja, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 17 de marzo de 2010.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2008 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 28 de abril del 2009. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Caja.

En las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio 2009 se han utilizado en determinadas ocasiones estimaciones realizadas por los Administradores y la Dirección de la Caja para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- El valor razonable de determinados activos y pasivos (véanse Notas 15 y 30)
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 9, 10, 11, 12, 18 y 19).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véanse Notas 2.13 y 50).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 18 y 19).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (véase Nota 19).
- Estimación de la probabilidad de ocurrencia de aquellos sucesos considerados como pasivos contingentes y, en su caso, la estimación de las provisiones necesarias para la cobertura de estos hechos (véase Nota 23).

- La valoración de determinadas provisiones (véase nota 23)

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2009 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Dentro del proceso de reordenación del sector de Cajas de Ahorros, Caja Inmaculada está estudiando diversas alternativas de integración y ha iniciado las actuaciones pertinentes con el fin de estar preparada para adoptar la decisión más procedente.

Pese a la coyuntura económica todavía adversa para el negocio bancario, en las previsiones del ejercicio 2010 CAI contempla un incremento de negocio en torno al 4%, y un crecimiento de su balance manteniendo una ratio de solvencia y una liquidez elevadas. El resultado esperado será positivo y semejante al obtenido en 2009; para ello la Caja ha abordado un profundo plan de acción para mejorar todos sus márgenes y, en su caso, materializar las plusvalías latentes acometiendo, si es preciso, las desinversiones oportunas.

1.4. Errores en ejercicios anteriores

No se han producido correcciones de errores correspondientes a ejercicios anteriores que pudieran tener un efecto significativo en estas cuentas anuales.

1.5. Contratos de agencia

A 31 de diciembre de 2009 (ni en ningún momento durante el ejercicio), el Grupo no mantiene en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

1.6. Participaciones en el capital de entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2009, la Caja poseía una participación del 6,75% en la sociedad Celeris Servicios Financieros, S.A., E.F.C.

1.7. Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que fundamentalmente se dedican, las entidades integradas en el Grupo no generan un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009 no se detalla ninguna información relativa a esta materia.

1.8. Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital

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, regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas - tanto a título individual como de grupo o subgrupo 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 las mencionadas entidades.

Esta Circular supone el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, dictada a partir de la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, por la que se modifica la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y otras normas del sistema financiero, y

que comprende también el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Esta norma culmina también el proceso de adaptación de la normativa española a las directivas comunitarias 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006 y 2006/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006. Ambas directivas han revisado profundamente, siguiendo el Acuerdo adoptado por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria ("Basilea II"), los requerimientos mínimos de capital exigidos a las entidades de crédito y a sus grupos consolidables en el ámbito europeo.

El Grupo ha culminado en una etapa inicial, el proceso de adaptación a los requerimientos establecidos por esta normativa, que comenzó varios años atrás.

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

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

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

- El Grupo dispone de las unidades, dependientes de la dirección de Contabilidad y Control de Gestión de la entidad, de seguimiento y control que analizan en todo momento los niveles de cumplimiento de la normativa de Banco de España en materia de recursos propios, disponiendo de alarmas que permitan garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable y que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades de la entidad son coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos. En este sentido, existen planes de contingencias para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.
- En la planificación estratégica y comercial del Grupo, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones del Grupo se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables del Grupo y la relación consumo-rentabilidad-riesgo. En este sentido, el Grupo dispone de manuales en los que se establecen los parámetros que deben servir de guía para la toma de decisiones del Grupo, en materia de requerimientos de recursos propios mínimos o que afecten a dichos requerimientos.

Por tanto, la entidad considera los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como un elemento fundamental de su gestión del Grupo, que afectan tanto a las decisiones de inversión de la entidad, análisis de la viabilidad de operaciones, estrategia de distribución de resultados por parte de las filiales y de emisiones por parte de la entidad y del Grupo, etc.

La Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, 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, y difieren de los recursos propios calculados de acuerdo con lo dispuesto en las NIIF-UE ya que consideran como tales determinadas partidas e incorporan la obligación de deducir otras que no están contempladas en las mencionadas NIIF-UE. Por otra parte, los métodos de consolidación y valoración de sociedades participadas a aplicar a efectos del cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos del Grupo difieren, de acuerdo con la normativa vigente, de los aplicados en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas.

La gestión que el Grupo realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en la Circular 3/2008 de Banco de España..En este sentido, el Grupo considera como recursos propios computables los indicados en la norma 8ª de dicha circular.

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito y dilución (en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten estos riesgos, atendiendo a sus importes, características, contrapartes, garantías, etc.,), al riesgo de contraparte y de posición y liquidación correspondiente a la cartera de negociación, al riesgo de cambio y de la posición en oro (en función de la posición global neta en divisas y de la posición neta en oro) y al riesgo operacional. Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en la mencionada Circular y el Grupo está sujeto al cumplimiento de las obligaciones de Gobierno Corporativo interno, autoevaluación del capital y medición del riesgo de tipo de interés y a las obligaciones de información pública a rendir al mercado. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Grupo realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo con las políticas antes indicadas.

A continuación se incluye el cálculo de los recursos propios computables del Grupo Caja Inmaculada, clasificado en recursos propios básicos y de segunda categoría, a 31 de diciembre de 2009, realizados de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2008 de Banco de España, con la información disponible referente a cuentas anuales consolidadas:

	2009		2008	
	Importe (miles de euros)	**Ratio**	**Importe (miles de euros)**	**Ratio**
Core capital	698.485	8,49%	681.164	8,53%
Tier 1	698.485	8,49%	681.164	8,53%
Tier 2	331.766	4,03%	394.583	4,93%
Total recursos propios computables	**1.030.251**	**12,52%**	**1.075.747**	**13,46%**

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables del Grupo y de las entidades del Grupo sujetas a esta obligación individualmente consideradas, excedían de los requeridos por la citada normativa.

Cabe indicar que la crisis financiera que está afectando a mercados internacionales y nacionales, y que tiene su origen en la llamada crisis sub-prime norteamericana, ha provocado una contracción muy significativa de los mercados financieros y, asimismo, una disminución apreciable de las diversas fuentes de captación de financiación de las entidades financieras nacionales como internacionales. De esta manera, la captación de recursos a través del mercado interbancario y mediante la emisión de valores negociables de deuda se ha visto afectada de manera muy significativa por la mencionada crisis financiera.

Ante las circunstancias excepcionales que se produjeron en los mercados financieros internacionales, fundamentalmente en la segunda mitad de 2008, los gobiernos europeos adoptaron el compromiso de tomar las medidas oportunas para intentar solventar los problemas de la financiación bancaria y sus efectos sobre la economía real, con el objeto de preservar la estabilidad del sistema financiero internacional. Los objetivos fundamentales de dichas medidas eran proporcionar condiciones de liquidez apropiadas para el funcionamiento de las instituciones financieras, facilitar el acceso a la financiación por parte de las instituciones financieras, establecer los mecanismos que permitieran, en su caso, proveer recursos de capital adicional a las entidades financieras que garantizasen su funcionamiento, asegurar que la normativa contable fuera suficientemente flexible para tomar en consideración las excepcionales circunstancias acontecidas en los mercados y reforzar y mejorar los mecanismos de coordinación entre los países europeos.

Dentro de este marco general, durante el último trimestre de 2008 en España se aprobaron las siguientes medidas:

- Real Decreto-Ley 6/2008, de 10 de octubre, por el que se crea el Fondo para la Adquisición de Activos Financieros (en adelante, FAAF), y la Orden EHA/3118/2008, de 31 de octubre que desarrolla dicho Real Decreto. La finalidad del FAAF, que se encuentra adscrito al Ministerio de Economía y Hacienda y que cuenta con una aportación inicial de treinta mil millones de euros ampliables hasta cincuenta mil millones de euros, es adquirir con cargo al Tesoro Público y con criterios de mercado, mediante el procedimiento de subastas instrumentos financieros emitidos por las entidades de crédito y fondos de titulización de activos españoles, respaldados por créditos concedidos a particulares, empresas y entidades no financieras.

  En este sentido, la Caja hasta el 31 de diciembre de 2009 ha acudido a la segunda subasta en la cual se adjudicó un importe de 50 millones de euros, a la tercera subasta por importe de 48 millones de euros y a la cuarta subasta por importe de 37 millones de euros. Así pues, el Grupo ha obtenido del FAAF recursos por a un importe total de 135 millones de euros.

- Real Decreto-Ley 7/2008, de 13 de octubre, de Medidas Urgentes en Materia Económica en relación con el Plan de Acción Concertada de los Países de la Zona Euro y la Orden EHA/3364/2008, de 21 de noviembre, que desarrolla el artículo 1 de dicho Real Decreto que incluye las siguientes medidas:

  - Por una parte, el otorgamiento de avales del Estado a las emisiones realizadas por las entidades de crédito residentes en España a partir del 14 de octubre de 2008 de pagarés, bonos y obligaciones, que cumplan determinados requisitos: ser operaciones individuales o en programas de emisión; no ser deuda subordinada ni garantizada con otro tipo de garantías; estar admitidas a negociación en mercados secundarios oficiales españoles; tener un plazo de vencimiento entre 3 meses y 3 años si bien este plazo puede ampliarse a 5 años previo informe del Banco de España; tipo de interés fijo o variable, con requisitos especiales para las emisiones realizadas a tipo variable; la amortización debe realizarse en un solo pago y las emisiones no pueden incorporar opciones ni otros instrumentos financieros y tener un valor nominal no inferior a 10 millones de euros. El plazo de otorgamiento de avales finalizó el 31 de diciembre de 2009 y el importe total máximo de avales a conceder en 2008 fue de 100.000 millones de euros.

    En relación con dichos avales, el Grupo recibió una asignación de 450 millones de euros con cargo a los presupuestos de 2008, del que durante el ejercicio 2009 ha utilizado 100 millones, para una emisión a un plazo de 3 años, de obligaciones simples con aval del Estado (ver nota 21.4)

  - Por otra parte, la autorización, con carácter excepcional y hasta el 31 de diciembre de 2009, al Ministerio de Economía y Hacienda para adquirir títulos emitidos por las entidades de crédito residentes en España, que necesiten reforzar sus recursos propios y así lo soliciten, incluyendo participaciones preferentes y cuotas participativas.

    En este sentido en el mes de junio de 2009 se aprobó el Real Decreto-ley 9/2009 sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las entidades de crédito por el que se crea el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria. Este Fondo podrá adquirir participaciones preferentes convertibles, en su caso, en cuotas participativas emitidas por entidades de crédito que necesiten reforzar sus recursos propios con el fin exclusivo de llevar a cabo entre sí procesos de integración. Tales procesos deben comportar, entre otros, una mejora de su eficiencia, la racionalización de su administración y gerencia así como un

redimensionamiento de su capacidad productiva y todo ello con la finalidad de mejorar sus perspectivas futuras.

- Adicionalmente, el Real Decreto-ley 9/2009 sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las entidades de crédito, ha autorizado al Estado a otorgar avales por un importe de 64.000 millones de euros. El plazo de vencimiento de los instrumentos avalados se amplió hasta los 5 años y el plazo de otorgamiento finalizó el 30 de junio de 2009.

  El periodo de otorgamiento de las emisiones avaladas, tanto con cargo al presupuesto 2008 como al presupuesto 2009, finaliza el 30 de junio de 2010. El Grupo dispone a final de ejercicio de una capacidad de emisión de 350 millones de euros para realizar emisiones avaladas.

Los administradores consideran que las medidas anteriores ofrecen un marco de actuación adecuado para que las operaciones se puedan desarrollar normalmente durante el ejercicio 2010. Sin embargo, ante la evolución económica previsible y del mercado inmobiliario en particular es posible que sea necesario realizar saneamientos complementarios en los inmuebles y en la inversión crediticia en el mencionado ejercicio. El efecto de estos saneamientos sobre los resultados y la solvencia de Caja Inmaculada serán compensados con diversas medidas contempladas en el presupuesto del año, entre las que se encuentran, acciones de reducción de costes y especialmente de mejora de ingresos y la rotación y gestión de las inversiones.

1.9. Coeficiente de Reservas Mínimas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como a lo largo de los ejercicios 2009 y 2008, la Caja cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable, basada en el reglamento 1745/2003 del Banco Central Europeo de 12 de septiembre de 2003.

1.10. Fondo de Garantía de Depósitos

La Caja y la sociedad del Grupo CAI Bolsa Sociedad de Valores, S.A., están integradas en el Fondo de Garantía de Depósitos y realizan al mismo las aportaciones anuales que les corresponden.

En el ejercicio 2009, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 2.511 miles de euros (2.368 miles de euros en el ejercicio 2008), que se han registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación"de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 49).

El artículo tercero del Real Decreto-Ley 18/1982, de 24 de septiembre, sobre Fondos de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito, según la redacción dada por la disposición adicional séptima del Real Decreto-Ley 12/1995, de 28 de diciembre, sobre medidas urgentes en materia presupuestaria, tributaria y financiera, así como el artículo 3 del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondos de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, establecen las aportaciones anuales de las cajas de ahorro al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro en el 2 por 1.000 de la base de cálculo. Asimismo, se faculta al Ministro de Economía para reducir esas aportaciones cuando el Fondo alcance una cuantía suficiente para el cumplimiento de sus fines.

En este sentido, la Orden Ministerial EHA/3515/2009, de 29 de diciembre y publicada en el B.O.E. de 31 de diciembre de 2009, ha establecido que el importe de las aportaciones de las cajas de ahorro al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro se incrementará hasta el 1 por mil de la base de cálculo, que se estimará conforme a lo previsto en los artículos 3 y 4 del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondos de Garantía de Depósitos en Entidades de Crédito. La presente Orden ha entrado en vigor el día de su publicación en el B.O.E., siendo de aplicación, por tanto, a las aportaciones que se desembolsen a partir de la indicada fecha (aportaciones a realizar en el ejercicio 2010). En el ejercicio 2009, el importe de las aportaciones estaba fijado en el 0,4 por mil de la citada base de cálculo.

1.11 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-

El artículo 12 de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, modificado por la Ley 41/2008, de 7 de diciembre, establece que "la entidad emisora de las cédulas hipotecarias llevará un registro contable especial de los préstamos y créditos que sirven de garantía a las emisiones de cédulas hipotecarias y, si existen, de los activos de sustitución inmovilizados para darles cobertura, así como de los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión. Dicho registro contable especial deberá asimismo identificar, a efectos del cálculo del límite establecido en el artículo 16, de entre todos los préstamos y créditos registrados, aquellos que cumplen las condiciones exigidas en la sección segunda de esta Ley. Las cuentas anuales de la entidad emisora recogerán, en la forma que reglamentariamente se determine, los datos esenciales de dicho registro".

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

Como emisora de cédulas hipotecarias a continuación se presenta determinada información relevante cuyo desglose es requerido en las cuentas anuales por la normativa del mercado hipotecario:

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

La Caja es la única entidad del Grupo emisora de cédulas, bonos y participaciones hipotecarias.

Estas cédulas hipotecarias son valores cuyo capital e intereses están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que constan inscritas a favor de la Caja y que no están afectas a emisión de bonos hipotecarios (véase párrafo siguiente), sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal de la Caja, (si existen) por los activos de sustitución que se indican en los apartados siguientes de esta Nota y por los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión.

Las cédulas incorporan el derecho de crédito de su tenedor frente a la Caja, garantizado en la forma que se ha indicado en los párrafos anteriores y llevan aparejada ejecución para reclamar del emisor el pago, después de su vencimiento. Los tenedores de los referidos títulos tienen el carácter de acreedores con preferencia especial que señala el número 3º del artículo 1.923 del Código Civil frente a cualesquiera otros acreedores, con relación a la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios inscritos a favor del emisor cuando se trate de cédulas, salvo los que sirvan de cobertura a los bonos, y con relación a los préstamos y créditos hipotecarios afectados cuando se trate de bonos y, en ambos casos, con relación a los activos de sustitución y a los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones (si estos existen). Los tenedores de los bonos de una emisión tendrán prelación sobre los tenedores de las cédulas cuando concurran sobre un préstamo o crédito afectado a dicha emisión. Todos los tenedores de cédulas, cualquiera que fuese su fecha de emisión tienen la misma prelación sobre los préstamos y créditos que las garantizan y (si existen) sobre los activos de sustitución y sobre los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones.

En caso de concurso, los tenedores de cédulas gozarían del privilegio especial establecido en el número 1º del apartado 1 del artículo 90 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal.

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

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

En caso de que hubiera de procederse conforme a lo señalado en el número 3 del artículo 155 de la Ley 22/2003, de 9 de junio, Concursal, el pago a todos los titulares de cédulas emitidas por el emisor se efectuaría a prorrata, independientemente de las fechas de emisión de sus títulos. Si un mismo crédito estuviere afecto al pago de cédulas y a una emisión de bonos se pagaría primero a los titulares de los bonos.

Por su parte, los titulares de las participaciones hipotecarias emitías por la Caja tienen acción ejecutiva contra la Caja, siempre que el incumplimiento de sus obligaciones no sea consecuencia de la falta de pago del deudor en cuyo préstamo participa dicho titular. En este caso, el titular de la participación concurrirá, en igualdad de derechos con el acreedor hipotecario, en la ejecución que se siga contra el mencionado deudor, cobrando a prorrata de su respectiva participación en la operación y sin perjuicio de que la Caja emisora perciba la posible diferencia entre el interés pactado en el préstamo y el cedido en la participación, cuando este fuera inferior.

El titular de la participación podrá compeler a la Caja para que inste la ejecución. Si la Caja no instare la ejecución judicial dentro de los sesenta días desde que fuera compelido a ello, el titular de la participación podrá subrogarse en dicha ejecución, por la cuantía de su respectiva participación. Las notificaciones pertinentes se harán fehacientemente.

En caso de concurso de la Caja, el negocio de emisión de la participación sólo será impugnable en los términos del artículo 10 de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, y, en consecuencia, el titular de aquella participación gozará de derecho absoluto de separación.

Igual derecho de separación le asistirá en caso de suspensión de pagos o situaciones asimiladas de la Caja.

1.11.2. Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario

A continuación se presenta el valor nominal de los títulos del mercado hipotecario emitidos por la Caja y vivos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 agregados por clases, y con indicación de si fueron emitidos en oferta pública:

	Miles de euros	
	2009	2008
Cédulas hipotecarias-	**1.365.000**	**1.145.000**
De los que emitidos en oferta pública	1.365.000	1.145.000

1.11.3. Información relativa a la emisión de cédulas hipotecarias

A continuación se presenta el valor nominal del total de préstamos y créditos hipotecarios de la Caja, así como de aquellos que resultan elegibles de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable a efectos del cálculo del límite de la emisión de cédulas hipotecarias:

	Miles de euros	
	2009	2008
Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de la Caja pendientes de amortización	5.629.212	5.722.824
Valor nominal de los préstamos o créditos hipotecarios pendientes que resultan elegibles de acuerdo con el artículo 3 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, a efectos de servir para el cálculo del límite de emisión de las cédulas hipotecarias*	3.340.961	3.483.091

* en atención a lo establecido en el apdo.4 del art.12 del RD 716/2009 de 24 de Abril.

A 31 de diciembre de 2009 no existen activos de sustitución asociados a las cédulas emitidas.

Por su parte, a continuación se presenta determinada información relativa a la calidad crediticia de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles afectos a las emisiones de cédulas hipotecarias de la Caja al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

Importe pendiente de cobro (principal e intereses devengados y pendientes de cobro, registrados o no) de los créditos y préstamos hipotecarios elegibles entre el último valor razonable de las garantías afectas a los préstamos y créditos (LTV):

	Miles de Euros	
	2009	2008
Operaciones con LTV inferior a 50%	1.507.035	1.309.958
Operaciones con LTV entre el 50% y el 80%	1.999.526	2.369.397
Operaciones con LTV entre el 80% y el 100%	-	-
Total	**3.506.561**	**3.679.355**

1.12. Cambios en los criterios contables -

1.12.1 Normas e interpretaciones efectivas en el presente ejercicio

Durante el primer semestre de 2009 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009:

- NIIF 8 "Segmentos operativos": Esta norma ha derogado la NIC 14. Una de las principales novedades que introduce la NIIF 8 es la adopción del "enfoque de la gerencia" para informar sobre el desempeño financiero de sus segmentos de negocio. Por ello, la información por segmentos que se presenta en estas cuentas anuales consolidadas (véase Nota 5) es homogénea con aquella que la Dirección usa internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y asignar los recursos entre ellos.

  La aplicación de la NIIF 8 ha supuesto la redefinición de los segmentos operativos reportables por el Grupo (véase Nota 5), pero no ha tenido ningún impacto en los resultados o la situación financiera del mismo. Esta norma ha sido aplicada de acuerdo a su disposición transitoria, de manera en estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 se presenta información comparativa del ejercicio

2008 elaborada con los mismos criterios que la información por segmentos del mencionado ejercicio 2009.

- Revisión de la NIC 1 "Presentación de estados financieros": Los cambios fundamentales de esta norma son introducir modificaciones en la presentación de la información, fundamentalmente, en la memoria de las cuentas anuales.

  La norma revisada proporciona la opción de presentar partidas de ingresos y gastos y componentes de otros ingresos totales en un estado único de ingresos totales con subtotales, o bien en dos estados separados (un estado de ingresos separado seguido de un estado de ingresos y gastos reconocidos). El Grupo ha optado por la opción de presentar esta información en dos estados separados, que aparecen denominados en estas cuentas anuales consolidadas como "Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada" y "Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado", respectivamente.

  La NIC 1 también introduce nuevos requerimientos de información cuando una entidad, en su caso, aplica un cambio contable de forma retrospectiva, realiza una reformulación o se reclasifican partidas sobre los estados financieros emitidos previamente, así como cambios en los nombres de algunos estados financieros con la finalidad de reflejar su función mas claramente, si bien el Grupo ha optado por la opción contemplada en esta norma de no modificar la denominación de los estados financieros incluidos en sus cuentas anuales consolidadas con respecto a la aplicada en el ejercicio anterior que es la establecida en la Circular 4/2004 de Banco de España.

  La aplicación de esta norma se ha realizado de acuerdo a lo dispuesto en su disposición transitoria, en el ejercicio 2009.

- Modificación de la NIIF 2 "Pagos basados en acciones": introduce determinadas modificaciones y precisiones relativas a la estimación del valor razonable y a la contabilización de los elementos de los pagos basados en acciones.

  Esta modificación no han tenido ningún impacto en las cuentas anuales del ejercicio 2009 del Grupo ni en la información comparativa que se presenta en las mismas.

- Modificación de la NIC 39 y de la CINIIF 9, nueva evaluación de los derivados implícitos: estas modificaciones establecen el tratamiento a aplicar en aquellos casos en los que se reclasifiquen instrumentos financieros híbridos desde la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. La aplicación de esta norma en el ejercicio 2009 no ha tenido ningún efecto en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 ni en la información comparativa que se presenta en las mismas.

- Modificación de NIC 32 y NIC1 Instrumentos financieros con opción de venta a su valor razonable y obligaciones que surgen en la liquidación: La modificación se refiere a la clasificación de determinados instrumentos financieros emitidos que, aunque por sus características podía llegarse a la conclusión de que venían a representar un interés residual en la entidad, conforme a la actual NIC 32 debían clasificarse como pasivos financieros, por tener, entre otras características, la de ser rescatables. Las modificaciones efectuadas permiten que algunos de estos instrumentos financieros puedan ser clasificados como patrimonio, siempre y cuando cumplan ciertos requisitos, entre otros, ser el instrumento más subordinado y siempre que representen un interés residual en los activos netos de la entidad.

  La entrada en vigor de esta modificación no ha supuesto ninguna modificación ni impacto relevante en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

- CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes: Esta interpretación trata sobre la contabilidad de entidades que conceden premios de fidelidad en forma de bonos de canjeo (mediante "puntos", "kilómetros", etc.) a clientes que compran bienes o servicios. En concreto, explica cómo dichas entidades deben contabilizar sus obligaciones para proveer de manera gratuita o con descuentos bienes o servicios (concedidos a través de "puntos", kilómetros", etc.) a los clientes que canjean dichos puntos. La interpretación requiere a las entidades imputar parte de los ingresos de la venta inicial a los bonos de canjeo, reconociéndolos como ingreso sólo cuando hayan cumplido con sus obligaciones, proporcionando dichos premios o pagando a terceras partes para que lo hagan.

  Esta norma no ha tenido ningún impacto relevante en las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2009.

- Modificaciones de la NIIF 7: se establecen requerimientos adicionales de desglose sobre el valor razonable de los instrumentos financieros y sobre el riesgo de liquidez. De acuerdo a lo establecido en la disposición transitoria de esta norma, en estas cuentas anuales consolidadas se han incluido estos requerimientos de desglose. La aplicación de esta norma no ha tenido ningún impacto sobre las partida de los estados financieros consolidados, ni sobre el patrimonio o el resultado consolidado del Grupo. En las Notas 30 y 32 se presentan los desgloses de información requeridos para esta información.

- CINIIF 16 Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero: Se abordan tres aspectos principales en esta interpretación del IFRIC, uno es que no puede ser un riesgo cubierto el existente entre la moneda funcional de la operación extranjera y la moneda de presentación de la matriz, calificando únicamente a estos efectos el riesgo entre las monedas funcionales de ambas. También se clarifica que el instrumento de cobertura de la inversión neta puede ser tenido por cualquier entidad dentro del grupo, no necesariamente por la matriz de la operación extranjera y, por último, aborda cómo determinar las cifras a reclasificar de patrimonio a resultados cuando la inversión extranjera se vende.

  La aplicación de esta norma no ha tenido ningún impacto relevante sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009.

- CINIIF 14 NIC 19 El límite de un activo por beneficio definido, requerimientos mínimos de aportación y su interacción: La CINIIF proporciona una guía general sobre cómo comprobar el límite existente en la NIC 19 Beneficios a Empleados sobre la cantidad del exceso que puede reconocerse como activo y también trata cómo los activos o pasivos de las pensiones pueden verse afectados cuando existe un requisito legal o contractual mínimo de aportaciones, estableciendo la necesidad de registrar un pasivo adicional si la entidad tiene obligación contractual de realizar aportaciones adicionales al plan y su capacidad de recuperarlas está restringida. La interpretación estandariza la práctica existente y asegura que todas las entidades registran los activos relacionados con estos posibles excesos de manera consistente.

  La aplicación de esta norma no ha tenido ningún impacto relevante para el Grupo.

- Norma de Proyecto de Mejoras 2008: contenía aproximadamente 35 modificaciones que en general han entrado en vigor el 1 de enero de 2009 y que no han tenido ningún impacto significativo, dada su naturaleza, en las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2009. Por ello, no se incluye información pormenorizada de estas modificaciones.

Por su parte, la revisión de la NIC 23 Costes por intereses, fue aplicada por el Grupo ya en el ejercicio 2008 de manera anticipada, al estar incluidas sus principales modificaciones dentro de los cambios normativos introducidos por la Circular 6/2008 de Banco de España.

1.12.2 Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, las siguientes normas e interpretaciones (las más relevantes adoptadas a esa fecha) que habían sido publicadas por el IASB no habían entrado en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de estas cuentas anuales consolidadas, o bien porque aún no han sido adoptadas por la Unión Europea:

Normas, modificaciones e interpretaciones		**Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:**
Aprobadas para su uso en UE [1]		
Revisión de NIIF 3	Combinaciones de negocios	1 de julio de 2009
Modificación de NIC 27	Cambios en las participaciones	1 de julio de 2009
Modificación NIC 39	Elementos designables como partida cubierta	1 de julio de 2009
Modificación NIC 32	Clasificación derechos sobre acciones	1 de febrero de 2010
CINIIF 12 (1)	Acuerdos de concesión de servicios	1 de abril de 2009
CINIIF 15 (1)	Acuerdos para la construcción de inmuebles	1 de enero de 2010
CINIIF 17 (1)	Distribución de activos no monetarios a accionistas	1 de noviembre de 2009
CINIIF 18 (1)	Activos recibidos de clientes	1 de noviembre de 2009
No aprobadas para su uso en UE[2]		
NIIF 9	Instrumentos financieros: Clasificación y valoración	1 de enero de 2013
Proyecto de mejoras 2009	Mejoras no urgentes a los IFRS	Varios (principalmente 1 de enero de 2010)
Modificación NIIF 2	Pagos basados en acciones dentro del Grupo	1 de enero de 2010
Revisión NIC 24	Desglose de partes relacionadas	1 de enero de 2011
Modificación CINIIF 14	Anticipos de pagos mínimos obligatorios	1 de enero de 2011
CINIIF 19	Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	1 de julio de 2010

(1) La fecha de aplicación obligatoria que se presenta es la indicada en el Boletín Oficial de la Unión Europea, que difiere de la fecha original establecida por el IASB.

(2) Normas e interpretaciones no adoptadas por la Unión Europea a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas.

Si bien los Administradores de la Caja entienden que la entrada en vigor de la mayoría de estas normas no tendrá un impacto relevante en las cuentas anuales del Grupo, existen determinadas normas cuya aplicación si podría afectar de manera relevante en ejercicios siguientes a dichas cuentas anuales consolidadas, entre las que hay que destacar las siguientes:

- Revisión de la NIIF 3 Combinaciones de negocios y Modificación de la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados.- La NIIF 3 revisada y las modificaciones a la NIC 27 suponen cambios muy relevantes en diversos aspectos relacionados con la contabilización de las combinaciones de negocio que, en general, ponen mayor énfasis en el uso del valor razonable. Algunos de los cambios más

relevantes son el tratamiento de los costes de adquisición que se llevarán a gastos frente al tratamiento actual de considerarlos mayor coste de la combinación; las adquisiciones por etapas, en las que en la fecha de toma de control el adquirente revaluará su participación previa a su valor razonable; o la existencia de la opción de medir a valor razonable los intereses minoritarios en la adquirida, frente al tratamiento actual único de medirlos como su parte proporcional del valor razonable de los activos netos adquiridos.

Dado que la norma tiene una aplicación de carácter prospectivo, no es posible conocer el impacto que la aplicación de esta norma tendrá en las posibles combinaciones de negocios que se produzcan a partir del ejercicio 2010.

- Modificación NIC 39 Elementos designables como partidas cubiertas.-Esta modificación de la NIC 39 pretende clarificar dos cuestiones concretas en relación con la contabilidad de coberturas: (a) cuando la inflación puede ser un riesgo cubierto y (b) en qué casos pueden utilizarse las opciones compradas como cobertura. En relación con la cobertura del riesgo de inflación la modificación establece que únicamente podrá serlo en la medida en que sea una porción contractualmente identificada de los flujos de efectivo a cubrir. Respecto de las opciones sólo su valor intrínseco podrá ser utilizado como instrumento de cobertura, no así el valor del tiempo.

  Los Administradores consideran que la entrada en vigor de dicha modificación no afectará significativamente a las cuentas anuales consolidadas al no tener coberturas con ninguna de las situaciones afectadas por la modificación.

- NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración.- La NIIF 9 sustituirá en el futuro la parte de clasificación y valoración actual de la NIC 39. Existen diferencias muy relevantes con la norma actual, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y "Activos financieros disponibles para la venta", el análisis de deterioro sólo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos financieros.

  A fecha actual todavía no se han analizado los futuros impactos de adopción de esta norma.

- Modificaciones a NIIF 2 Pagos basados en acciones.- La modificación hace referencia a la contabilización de programas de pagos basados en acciones dentro de un grupo. Los cambios principales suponen la incorporación dentro de la NIIF 2 de lo tratado en el CINIIF 8 y CINIIF 11, de modo que estas interpretaciones quedarán derogadas al incorporarse su contenido al cuerpo principal de la norma. Se aclara que la entidad que recibe los servicios de los empleados o proveedores debe contabilizar la transacción independientemente de que sea otra entidad dentro del grupo la que la liquide e independientemente de que esto se haga en efectivo o en acciones.

  Dada la naturaleza de esta modificación no se espera impacto significativo alguno en las cuentas anuales del Grupo.

- Modificación NIC 32 – Clasificación derechos sobre acciones.-Esta modificación es relativa a la clasificación de derechos emitidos para adquirir acciones (derechos, opciones o warrants) denominados en moneda extranjera. Conforme a esta modificación cuando estos derechos son para adquirir un número fijo de acciones por un importe fijo son instrumentos de patrimonio, independientemente de en qué moneda esté denominada esa cantidad fija y siempre que se cumplan otros requisitos que exige la norma.

El grupo no tiene instrumentos emitidos de estas características por lo que esta modificación no tendrá impacto alguno.

- NIC 24 Revisada-Desgloses de partes vinculadas.- Esta revisión de la NIC 24 trata los desgloses a realizar sobre las partes vinculadas en los estados financieros. Hay dos novedades básicas, una de ellas introduce una exención parcial sobre ciertos desgloses cuando la relación de vinculación se produce por ser entidades dependientes o relacionadas con el Estado (o institución gubernamental equivalente) y se revisa la definición de parte vinculada clarificándose algunas relaciones que anteriormente no eran explícitas en la norma.

  Se ha analizado el impacto de esta modificación y no supondrá ningún cambio significativo en las partes vinculadas actualmente definidas por el Grupo.

- CINIIF 12 Acuerdos de concesión de servicios.- Las concesiones de servicios son acuerdos donde un gobierno u otra entidad pública concede contratos para el suministro de servicios públicos, como pueden ser carreteras, aeropuertos, suministros de agua y electricidad a operadores del sector privado. El control de los activos permanece en manos públicas, pero el operador privado es el responsable de las actividades de construcción así como de la gestión y mantenimiento de las infraestructuras públicas. La CINIIF 12 establece cómo las entidades concesionarias deben aplicar las NIIF existentes en la contabilización de los derechos y obligaciones asumidos en este tipo de acuerdos.

  Los Administradores consideran que la entrada en vigor de dicha interpretación no afectará a las cuentas anuales consolidadas .

- CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles.- esta norma establece bajo qué condiciones un contrato para la construcción de un inmueble debe ser contabilizado de acuerdo con lo establecido en la NIC 11 "Contratos de construcción" o de acuerdo a la NIC 18 "Ingresos ordinarios". Esta norma se aplicará de manera obligatoria y de manera retrospectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 31 de diciembre de 2009.

  Los Administradores consideran que la entrada en vigor de dicha interpretación no afectará a las cuentas anuales consolidadas por venir aplicando el Grupo unos criterios consistentes con los ahora establecidos en la interpretación.

- CINIIF 17 Distribución de activos no monetarios a los accionistas.- Esta interpretación aborda el tratamiento contable del reparto de activos distintos al efectivo a accionistas ("dividendos en especie"), aunque se encuentran fuera de su alcance las distribuciones de activos dentro del mismo grupo o entre entidades bajo control común. La interpretación aboga por registrar la obligación al valor razonable del activo a distribuir y registrar cualquier diferencia con el valor en libros del activo en resultados.

  Dada la naturaleza de la Caja, este interpretación se estima que no tendrá ningún impacto para el Grupo.

- CINIIF 18 Activos recibidos de clientes.- Esta interpretación trata la contabilización de los acuerdos por los que una entidad recibe un activo de un cliente con el propósito de que lo utilice a su vez para darle acceso a suministros (es habitual en el caso de electricidad, gas o agua por ejemplo) o prestarle un servicio.

  No se estima que la aplicación de esta norma tenga efectos significativos en las cuentas anuales consolidadas.

- CINIIF 19 Cancelación de deuda con instrumentos de patrimonio.- Esta interpretación aborda el tratamiento contable desde el punto de vista del deudor de la cancelación total o parcial de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio a su prestamista. La interpretación no aplica en este tipo de operaciones cuando las contrapartes en cuestión son accionistas o vinculados y actúan como tal, ni cuando la permuta de deuda por instrumentos de patrimonio ya estaba prevista en los términos del contrato original. En este caso la emisión de instrumentos de patrimonio se mediría a su valor razonable en la fecha de cancelación del pasivo y cualquier diferencia de este valor con el valor contable del pasivo se reconocería en resultados.

  No se estima que la aplicación de esta interpretación vaya a tener ningún impacto relevante para el Grupo.

El Grupo ha optado por no aplicar anticipadamente estas normas.

1.13. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún suceso que las afecte de manera significativa.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.1. Consolidación

2.1.1. Entidades dependientes

Se consideran "Entidades dependientes" aquellas sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la propiedad directa o indirecta por parte de la Caja, de más del 50% de los derechos de voto de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, por la existencia de otras circunstancias o acuerdos que otorgan a la Caja el control.

Conforme a lo dispuesto en la NIC 27, se entiende por control el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

En la Nota 3 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones en este tipo de sociedades y sobre las adquisiciones y enajenaciones de entidades dependientes realizadas por el Grupo en el ejercicio 2009.

Las cuentas anuales de las sociedades dependientes se consolidan con las de la Caja por aplicación del método de integración global, tal y como éste es definido en la NIC 27. Consecuentemente, todos los saldos derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas mediante este método que son significativos, han sido eliminados en el proceso de consolidación. Adicionalmente, la participación de terceros en:

- El patrimonio neto del Grupo se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" del patrimonio neto del balance de situación consolidado (véase Nota 25).

- Los resultados consolidados del ejercicio se presentan en el capítulo "Resultado atribuido a intereses minoritarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 25).

La consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al periodo 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.

En la Nota 3 se facilita información sobre las adquisiciones más significativas que han tenido lugar en el ejercicio 2009 de entidades dependientes, a través de las cuales se ha adquirido el control de las mismas. En la Nota 3 se facilita información sobre las enajenaciones de participaciones en el capital de entidades dependientes que han tenido lugar durante el ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2008 la entidad tenía clasificada la inversión en la sociedad Galerías Primero, S.A., entidad considerada como negocio conjunto por su naturaleza, como un activo no corriente en venta por cumplirse las condiciones para ello indicadas en la NIIF 5. Durante el ejercicio 2009 se ha integrado esta sociedad dentro del Grupo El Árbol, recibiendo a cambio un 8% de participación del Grupo El Árbol distribución y Supermercados, S.A., participación registrada en la cartera de activos financieros disponibles para la venta. (ver notas 10, 15, 23 y 58).

2.1.2. Negocios conjuntos

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual en virtud del cual dos o más entidades, denominadas partícipes, emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto, esto es, a un acuerdo contractual para compartir el poder de dirigir las políticas financiera y de explotación de una entidad, u otra actividad económica, con el fin de beneficiarse de sus operaciones, y en el que se requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes para la toma de decisiones estratégicas tanto de carácter financiero como operativo.

Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas y los activos que se controlan conjuntamente con otros partícipes se presentan en el balance de situación consolidado clasificados de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en negocios conjuntos se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias conforme a su propia naturaleza.

Asimismo, se consideran también negocios conjuntos aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades.

En virtud de lo establecido en la norma cuadragésimo sexta de la Circular 4/2004, de Banco de España, así como en la NIC 28, el Grupo valora las participaciones en negocios conjuntos aplicando el método de la participación previa autorización por Banco de España.

En la Nota 3 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones y adquisiciones más significativas en este tipo de sociedades.

2.1.3. Entidades asociadas

Se consideran "Entidades asociadas" aquellas sociedades sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no constituyen una unidad de decisión con la Caja ni se encuentran bajo control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o/e 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, tal y como éste es definido en la NIC 28.

Si como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una entidad asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figuraría con valor nulo; a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

En la Nota 3 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones en este tipo de sociedades y sobre las adquisiciones y enajenaciones realizadas en el ejercicio 2009.

2.1.4. Estados financieros individuales

En el anexo I se presentan los estados financieros individuales de la Caja a 31 de diciembre de 2009 y 2008.

2.2. Instrumentos financieros

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos, se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compraventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquiriente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

2.2.2. Baja de los instrumentos financieros

Un activo financiero se da de baja del balance cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado; o
- Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, o aun no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmite el control del activo financiero (véase Nota 2.7).

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance de situación consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se readquieren por parte del Grupo, bien con la intención de recolocarlos de nuevo, bien con la intención de cancelarlos.

2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, 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.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos 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 no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración; utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: valor actual neto (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

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, sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras. 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, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance consolidado del Grupo de acuerdo con las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**: esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

    - Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** los que se adquieren con la intención de realizarse 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; y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.

    - Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** los que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores como consecuencia de ventas de activos adquiridos

temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo; y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.

- Se consideran **"Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias"** los instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos en la NIC 39 para contabilizar de manera separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, no siendo posible realizar dicha separación.

  Asimismo, se incluirán en la categoría de "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" los activos financieros que no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con pasivos de contratos de seguros valorados a su valor razonable; o con derivados financieros que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable; y aquellos que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

  En relación con lo dispuesto en el párrafo anterior, el Grupo utiliza esta categoría para reducir la posible inconsistencia entre el momento del tiempo en que se puedan registrar los efectos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de estos activos financieros y de los pasivos financieros y derivados gestionados conjuntamente con ellos.

  También se incluirán en la categoría de "Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" aquellos pasivos consistentes en seguros de vida ligados a determinados 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.

Sólo se incluirán en esta categoría aquellos instrumentos financieros que, desde el momento de su registro inicial, se hubiesen clasificado en ella.

Los instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable. Posteriormente se registran las variaciones producidas en dicho valor razonable con contrapartida en el capítulo de "Resultados de operaciones financieras – cartera de negociación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados de instrumentos financieros distintos de los derivados de negociación, que se registrarán en los epígrafes de "Intereses y rendimientos asimilados", "Intereses y cargas asimiladas" o "Rendimiento de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede determinarse de forma suficientemente objetiva y que se liquidan mediante entrega de los mismos, aparecen valorados en las presentes cuentas anuales por su coste.

- **Cartera de inversión a vencimiento**: en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.9.

- **Inversiones crediticias**: En esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta. Se incluyen también en esta categoría los importes a cobrar por las operaciones de arrendamiento financiero en las que las entidades consolidadas actúan como arrendadoras.

  Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

  En términos generales, es intención del Grupo mantener los préstamos y créditos que tienen concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación por su coste amortizado.

  Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado y la diferencia entre su valor de reembolso y dicho efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros conforme al método del tipo de interés efectivo durante el período que resta hasta su vencimiento.

  Los intereses devengados por estos activos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los activos denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos activos se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.9. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

- **Activos financieros disponibles para la venta**: En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como inversiones crediticias, o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital correspondientes a entidades que no sean dependientes, negocios conjuntos o asociadas y que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

  Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la

aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39 hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculados de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.9.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe "Rendimiento de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.9. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos con operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta desde el momento de su adquisición se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo en el epígrafe "Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto)- Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

- **Pasivos financieros a coste amortizado**: En esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

  Los pasivos emitidos por las entidades consolidadas que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no reúnen las condiciones para poder calificarse como patrimonio neto de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 32, esto es, básicamente, las acciones emitidas por las entidades consolidadas que no incorporan derechos políticos y que establecen el derecho para sus tenedores del pago de dividendos en el caso de cumplirse determinadas condiciones, se clasifican como pasivos financieros a coste amortizado, salvo que el Grupo las haya designado como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias en caso de cumplir las condiciones para ello.

  Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39 hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39.

  Los intereses devengados por estos pasivos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los pasivos denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Los pasivos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo con lo dispuesto en la NIIF 5 se presentan registrados en los estados financieros consolidados de acuerdo con los criterios explicados en la nota 2.20.

2.2.5 Reclasificación entre carteras de instrumentos financieros

Las reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros se realizan, exclusivamente, en su caso, de acuerdo con los siguientes supuestos:

a) Salvo que se den las excepcionales circunstancias indicadas en la letra d) siguiente, los instrumentos financieros clasificados como "a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" no reclasificados ni dentro ni fuera de esta categoría de instrumentos financieros una vez adquiridos, emitidos o asumidos.

b) Si un activo financiero, como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera deja de clasificarse en la cartera de inversión a vencimiento, se reclasifica a la categoría de "activos financieros disponibles para la venta". En este caso, se aplicará el mismo tratamiento a la totalidad de los instrumentos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, salvo que dicha reclasificación se encuentre en los supuestos permitidos por la normativa aplicable (ventas muy próximas al vencimiento, o una vez cobrada la práctica totalidad del principal del activo financiero, etc.).

   Durante el ejercicio 2009 no se ha realizado ninguna venta o reclasificación de activos financieros clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

c) Como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera del Grupo o, una vez transcurridos los dos ejercicios de penalización establecidos por la normativa aplicable para el supuesto de venta de activos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, los activos financieros (instrumentos de deuda) incluidos en la categoría de "activos financieros disponibles para la venta" podrán reclasificarse a la de "cartera de inversión a vencimiento". En este caso, el valor razonable de estos instrumentos financieros en la fecha de traspaso pasa a convertirse en su nuevo coste amortizado y la diferencia entre este importe y su valor de reembolso se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo durante la vida residual del instrumento.

   Durante el ejercicio 2009 no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas en el párrafo anterior.

d) Desde el ejercicio 2009, un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado podrá ser clasificado fuera de la cartera de negociación si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

   a. En raras y excepcionales circunstancias, salvo que se trate de activos susceptibles de haberse incluido en la categoría de inversiones crediticias. A estos efectos, raras y excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular, que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.

   b. Cuando la entidad tenga la intención y capacidad financiera de mantener el activo financiero en un futuro previsible o hasta su vencimiento, siempre que en su reconocimiento inicial hubiera cumplido con la definición de inversión crediticia.

   De darse estas situaciones, la reclasificación del activo se realiza por su valor razonable del día de la reclasificación, sin revertir los resultados, y considerando este valor como su coste amortizado. Los

activos así reclasificados en ningún caso son reclasificados de nuevo a la categoría de "cartera de negociación".

En el mes de junio de 2009 se han reclasificado títulos de la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta- Valores representativos de deuda" a la cartera de "Inversiones crediticias- Valores representativos de deuda" por importe de 543.551 miles de euros (ver nota 10).

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de monedas extranjeras, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la NIC 39 dichas operaciones son consideradas como de cobertura.

Cuando el Grupo designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir; así como los criterios o métodos seguidos por el Grupo para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

El Grupo sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que se consideran altamente eficaces a lo largo de la duración de las mismas. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante el plazo previsto de duración de la misma las variaciones que se produzcan en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, el Grupo analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

- **Coberturas de valor razonable**: cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- **Coberturas de flujos de efectivo**: cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En las coberturas de valor razonable las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos- en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto-, se reconocen directamente en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto)" de las cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

El Grupo interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura como tales cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

De acuerdo con lo dispuesto en el párrafo anterior, y para el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, cuando se produce la interrupción de la operación de cobertura de valor razonable, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descrita se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valor surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe del patrimonio neto consolidado "Ajustes por valoración - Coberturas de los flujos de efectivo". Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.2 sin modificación alguna en los mismos, por el hecho de haber sido considerados como tales instrumentos cubiertos.

Además de las operaciones de cobertura anteriormente descritas, el Grupo realiza operaciones de cobertura de valor razonable del riesgo de tipo de interés de un determinado importe de activos financieros (o pasivos financieros) que forman parte del conjunto de instrumentos de su cartera, pero no, instrumentos concretos y que contablemente se suelen denominar como macrocoberturas.

La técnica contable de la macrocobertura exige la evaluación periódica de su eficacia. El Grupo realiza trimestralmente la verificación de la eficacia mediante la comprobación de que la posición neta de activos y pasivos que vencen o reprecian en la banda temporal correspondiente resulta superior o igual al importe cubierto (suma de instrumentos de cobertura en la banda de referencia). Las ineficacias, por tanto, se producen cuando el importe cubierto resulte superior al neto de activos y pasivos de la misma banda temporal, registrándose inmediatamente el valor razonable de la parte ineficaz en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.4. Operaciones en moneda extranjera

2.4.1. Moneda funcional

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera.

El desglose al 31 de diciembre de 2009 y 2008 del contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance consolidado mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados, es el siguiente:

Naturaleza de los saldos en moneda extranjera	Contravalor en miles de euros			
	2009		2008	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en dólares americanos-				
Inversiones crediticias	9.072	-	8.489	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	8.845	-	8.427
Otros	242	28	259	47
	9.314	**8.873**	**8.748**	**8.474**
Saldos en yenes japoneses-				
Inversiones crediticias	1.219	-	1.373	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	1.228	-	1.376
Otros	22	-	18	
	1.241	**1.228**	**1.391**	**1.376**
Saldos en libras esterlinas-				
Inversiones crediticias	1.188	-	48	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	1.184	-	46
Otros	187	-	161	
	1.375	**1.184**	**209**	**46**
Saldos en otras divisas-				
Inversiones crediticias	343	-	381	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	289	-	378
Otros	177	-	175	
	520	**289**	**556**	**378**
Total saldos denominados en moneda extranjera	**12.450**	**11.574**	**10.904**	**10.274**

2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas se registran inicialmente en los estados financieros por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, las entidades consolidadas convierten las partidas monetarias en moneda extranjera a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.

Asimismo:

1. Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.

2. Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.

3. Los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio medio del periodo.

4. Las partidas monetarias se convierten al tipo de cambio medio contado a la fecha de cierre.

5. Las operaciones de compraventa de divisas contra divisas y de divisas contra euro se convierten a los tipos de cambio fijados a la fecha de cierre en el mercado de divisas a término con el plazo correspondiente.

2.4.3. Tipos de cambio aplicados

Los tipos de cambio utilizados por el Grupo para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, considerando los criterios anteriormente expuestos, han sido los publicados por el Banco Central Europeo a la fecha correspondiente.

2.4.4. Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades consolidadas se registran, con carácter general, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Seguidamente se resumen los criterios contables más significativos utilizados por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

2.5.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la NIC 39. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, que se reconocen en la cuenta de resultados en el momento de su liquidación.

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, que se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante la vida de tales transacciones o servicios.

- Los que responden a un acto singular, que se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.

- Las comisiones financieras forman parte del rendimiento o coste efectivo de la operación financiera, y se registran en el mismo epígrafe que estos rendimientos o costes, es decir, en "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas". Estas comisiones, que se suelen cobrar por anticipado, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación,

excepto cuando compensan costes directos relacionados. Las comisiones que compensan costes directos relacionados, es decir, aquellas que no existirían si no hubiese operación, se registran en el epígrafe "Otros productos de explotación" en el momento de constituirse la operación. Individualmente, estas comisiones no superan el 0,4% del principal de la operación, con un límite de 400 euros; el exceso se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación.

2.5.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

2.6. Compensaciones de saldos

Sólo 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.

A estos efectos, la presentación de a cuerdo en las NIIF-UE en estas cuentas anuales consolidadas de los activos financieros sujetos a correcciones valorativas por depreciación o deterioro, netos de estos conceptos, no se considera una "compensación de saldos".

2.7. Transferencias de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del balance consolidado; reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulizaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre si:

- Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado.

- Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.

- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulizaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:

    - Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance consolidado el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

    - Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos.

Durante el ejercicio 2009 la Caja ha realizado una operación de titulización de activos por importe de 133.200 miles de euros, de los que la Caja ha adquirido la totalidad de los bonos (ver nota 36.11).

En el ejercicio 2008 no se realizaron operaciones de titulización de activos.

2.8. Permutas de activos

Se entiende por permuta de activos la adquisición de activos materiales o intangibles a cambio de la entrega de otros activos no monetarios o de una combinación de activos monetarios y no monetarios. A los efectos de estas cuentas anuales, la adjudicación de activos originada en el proceso de recuperación de importes debidos por terceros a las entidades consolidadas no se considera una permuta de activos.

Los activos financieros recibidos en una permuta de activos financieros se valoran a su valor razonable, siempre y cuando en dicha operación de permuta se pueda entender que existe carácter comercial, tal y como éste es definido por las NIC 16 y 38 y cuando el valor razonable del activo recibido, o en su defecto del activo entregado, se pueda estimar de manera fiable. El valor razonable del instrumento recibido se determina como el valor razonable del activo entregado, más, si procede, el valor razonable de las contrapartidas monetarias entregadas; salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

En aquellas operaciones de permuta que no cumplan con los requisitos anteriores, el activo recibido se registra por el valor neto contable del activo entregado, más el importe de las contraprestaciones monetarias pagadas o comprometidas en su adquisición.

En el ejercicio 2009 el Grupo ha realizado una operación de permuta de su participación en Galerías Primero, S.A. recibiendo una participación del 8% del accionariado de Grupo El Árbol Distribución y Supermercados, S.A. (véase nota 15).

Durante el ejercicio 2008 el Grupo realizó una operación de permuta de su participación en IA Soft Aragón, S.L.. La contrapartida se recibió en efectivo y en parte a través de una participación del 1,50% del accionariado de Oesía Networks, S.L. Adicionalmente se vendió la participación en Uriva, S.A. recibiendo la contrapartida en acciones de distintas sociedades de carácter inmobiliario.

Adicionalmente, el Grupo ha realizado durante el ejercicio 2009 operaciones de compraventa de activos financiados por la Caja (ver nota 15 y 23).

2.9. Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado - y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro - cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, cuando no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

En este sentido, entre las situaciones que de producirse son consideradas por el Grupo como evidencias objetivas de que un instrumento financiero se puede encontrar deteriorado, y que da lugar a un análisis específico de dichos instrumentos financieros de cara a determinar el importe de su posible deterioro, se encuentran las indicadas en la NIC 39.59 y en particular, para los instrumentos de deuda, los indicados en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España. Entre estas situaciones que constituyen para el Grupo una evidencia objetiva del posible deterioro de un instrumento financiero se encuentran las siguientes:

a) dificultades financieras significativas del emisor o del obligado al pago;

b) incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal;

c) cuando el Grupo, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, otorga al prestatario concesiones o ventajas que en otro caso no hubiera otorgado, siempre aplicando para ello los requisitos establecidos por la legislación aplicable a la Caja;

d) cuando se considere probable que el prestatario entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera relacionadas con dificultades para hacer frente a sus compromisos de pago;

e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras del deudor o de la contraparte del riesgo contraído por el Grupo, o

f) si los datos observables indican que existe una disminución en los flujos de efectivo estimados futuros en un grupo de activos financieros de características homogéneas desde el reconocimiento inicial de aquellos, aunque la disminución no pueda ser todavía identificada con activos financieros individuales del grupo, incluyendo entre tales datos:

i) cambios adversos en las condiciones de pago de los prestatarios del grupo (por ejemplo, un número creciente de retrasos en los pagos o un número creciente de prestatarios por tarjetas de crédito que hayan alcanzado su límite de crédito y estén pagando el importe mensual mínimo, deudores que

presenten una estructura financiera inadecuada o cualquier otro tipo de dificultades para hacer frente a sus compromisos de pago, etc.), o

ii) condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con impagos en los activos del grupo (por ejemplo, un incremento en la tasa de desempleo en el área geográfica de los prestatarios, un descenso en el precio de las propiedades hipotecadas en el área relevante, o cambios adversos en las condiciones del sector que afecten a los prestatarios del grupo, etc.).

g) Para los instrumento de patrimonio, se toma en consideración la información sobre los cambios significativos que, con un efecto adverso, hayan tenido lugar en el entorno tecnológico, de mercado, económico o legal en el que opere el emisor, y las situaciones específicasque afectan a las entidades en las que se invierte y que puedan indicar que el coste de la inversión en el instrumento de patrimonio puede no ser recuperable. Un descenso prolongado o significativo en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio por debajo de su coste también es una evidencia objetiva de deterioro del valor, si bien requiere por parte del Grupo el análisis correspondiente de si tal disminución se corresponde realmente con un deterioro de la inversión que lleve a la conclusión de que no se recuperará el importe invertido por el Grupo.

Como criterio general, y sin perjuicio de lo indicado en los párrafos siguientes de esta Nota, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce, excepto para los instrumentos de capital valorados a coste, para los que las citadas recuperaciones se reconocen en el epígrafe " Patrimonio Neto-Ajustes por Valoración".

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se da de baja del balance de situación, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo las entidades consolidadas para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

A continuación se presentan los criterios aplicados por el Grupo para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para la contabilización de dicho deterioro

2.9.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos es la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.

- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento, y

- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro originadas por la insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien se ponga de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/o
- Por materialización del riesgo-país, entendiendo como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

El proceso de evaluación y cálculo de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente, el Grupo establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro (pérdidas identificadas) que son reconocidas en las cuentas anuales de las entidades consolidadas.

  Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación normal y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias.

  Por otro lado, los instrumentos de deuda y riesgos contingentes que, sin cumplir los criterios para clasificarlos individualmente como dudosos, presentan debilidades que pueden representar pérdidas para el Grupo se clasifican como riesgo subestándar (Nota 11.3)

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del devengo de intereses, se interrumpe para todos los elementos de deuda clasificados como dudosos, ya sea por impagos superiores a tres meses o porque existen signos de deterioro.

2.9.2. Valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Grupo para el cálculo de dichas

pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.9.1 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Para identificar activos deteriorados se han seguido los criterios establecidos por la NIC 39 en los párrafos 59 a 61 y en la Circular 4/2004 de Banco de España. Entre los indicios de deterioro considerados para los instrumentos de deuda cotizados y no cotizados, destacan:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado.
- Incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal.
- Sea cada vez más probable que el prestatario entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto del balance consolidado del Grupo "Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se produce la recuperación.

De la misma forma, las diferencias negativas surgidas en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como "activos no corrientes en venta" que se encontrasen registradas dentro del patrimonio neto consolidado del Grupo se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como "no corrientes en venta".

2.9.3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "valores representativos de deuda" (según se explican en la Nota 2.9.2.); salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

Para identificar activos deteriorados se han seguido los criterios establecidos por la NIC 39 en los párrafos 59 a 61 y en la Circular 4/2004 de Banco de España. Entre los indicios de deterioro considerados para los instrumentos de capital cotizados y no cotizados, destacan:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado.
- Sea cada vez más probable que el prestatario entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera.
- Se haya producido un descenso significativo en el valor razonable; estimación del concepto de descenso significativo en el valor razonable del activo: 40%.
- Se haya producido un descenso prolongado en el valor razonable; estimación del concepto de descenso prolongado en el valor razonable: 18 meses.

2.9.4. Instrumentos de capital valorados a coste

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a 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.

Las pérdidas por deterioro de estos activos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

2.9.5. Instrumentos de participaciones en entidades multigrupo y asociadas.

La estimación y contabilización de las pérdidas por deterioro de las participaciones en entidades multigrupo y asociadas, que no tengan la consideración de instrumentos financieros, se realiza utilizando métodos de valoración generalmente aceptados.

2.10. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran garantías financieras los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc. Estas operaciones se registran en la Pro-Memoria del balance de situación consolidado en cuentas de orden como "Riesgos contingentes".

De acuerdo a lo dispuesto en las NIIF-UE, el Grupo considera los contratos de garantías financieras prestadas a terceros como instrumentos financieros dentro del alcance de la NIC 39.

En el momento de su registro inicial, el Grupo contabiliza las garantías financieras prestadas en el pasivo del balance de situación consolidado por su valor razonable, el cual, con carácter general, equivale al valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su duración, teniendo como contrapartida, en el activo del balance el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de las comisiones y rendimientos pendientes de cobro. Con posterioridad a su registro inicial, estos contratos se valoran en el pasivo del balance de situación consolidado por el mayor de los dos siguientes importes:

- El importe determinado de acuerdo a la NIC 37. En este sentido, las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en el la Nota 2.9.1 anterior.

- El importe inicialmente registrado por estos instrumentos, menos la amortización de este importe que, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 18, se realiza de manera lineal durante la duración de estos contratos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las provisiones constituidas en su caso sobre estos instrumentos se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance de situación consolidado. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Dotación a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En la circunstancia de que, de acuerdo a lo anteriormente indicado, fuese necesario constituir una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, las cuales se encuentran registradas en el capítulo "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación consolidado, se reclasifican a la correspondiente provisión.

2.11. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2.11.1. Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren sustancialmente al arrendatario.

Entre los factores que el Grupo considera para determinar si un contrato arrendamiento es financiero se encuentran los siguientes:

- El hecho de que el contrato de arrendamiento cubra la mayor parte de la vida útil del activo, considerándose a estos efectos, el parámetro indicativo establecido en otras normativas no específicamente aplicables al Grupo, de que la duración del contrato supere el 75% de la vida útil del activo;

- El hecho de que el precio de ejercicio de la opción de compra sea inferior al valor razonable del valor residual del bien cuando termine el contrato.

- El que el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento al principio del arrendamiento sea equivalente a la práctica totalidad del valor razonable del activo arrendado, utilzándose de manera indicativa a estos efectos, el criterio establecido en otras normativas no específicamente aplicables al Grupo de que este valor actual supere el 90% del valor razonable del activo arrendado.

- El hecho de que la utilidad del bien esté restringida al arrendatario del bien.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones Crediticias" del balance de situación consolidado de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (véase Nota 2.15.1).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones, calculado de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39.

2.11.2. Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo Material"; bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Inmovilizado material- cedido en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en el capítulo "Otros productos de explotación".

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo "Gastos de administración- Otros gastos generales de administración".

2.12. Recursos de clientes fuera de balance

Determinados recursos gestionados por el Grupo que son propiedad de terceros (fondos de inversión, depósitos de valores y otros) no se incluyen en el balance de situación. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En la Nota 36.5 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2009.

2.13. Gastos de personal

2.13.1. Retribuciones post-empleo

Los compromisos post-empleo mantenidos por la Caja con sus empleados se consideran "Planes de aportación definida", cuando la Caja realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores se consideran como "Planes de prestación definida".

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior de la Caja se encuentran cubiertos mediante planes en España, según se indica a continuación.

Planes de aportación definida

En virtud del acuerdo suscrito con los empleados el 23 de noviembre de 2000, los compromisos por pensiones de la Caja se instrumentan en un sistema de aportación definida para la contingencia de jubilación y de prestación definida para las contingencias de viudedad, orfandad e invalidez.

A estos efectos, para el cálculo de las prestaciones de viudedad, orfandad e invalidez, se tiene en consideración los derechos consolidados individuales de cada empleado en la contingencia de jubilación, de modo que el aseguramiento de aquellas se realiza, solamente por el exceso no cubierto con los derechos consolidados individuales, mediante el pago de una prima anual.

Los citados compromisos se instrumentan en su totalidad y están totalmente cubiertos a través de un fondo de pensiones hasta el máximo legal permitido y en un contrato de seguro exteriorizado por el resto, gestionados por CAI Vida y Pensiones Seguros y Reaseguros S.A., sociedad perteneciente al Grupo.

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el capítulo "Gastos de administración- Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. A 31 de diciembre de 2009 las aportaciones al fondo así como la prima de seguro ascendieron a 4.331 miles de euros (4.433 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

Planes de prestación definida

La Caja registra en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance consolidado (o en el activo, en el epígrafe "Resto de activos", dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 4/2004 del Banco de España, para su registro) el valor actual de las retribuciones post-empleo de prestación definida, neta, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que sean considerados activos afectos al plan (ver nota 50).

Se consideran "activos afectos al plan" aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y que reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de la Caja, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a la Caja; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar a la Caja, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para rembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Caja.

Si la Caja puede exigir a un asegurador, el pago de una parte o de la totalidad del desembolso exigido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a rembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo afecto al plan, la Caja registra su derecho al reembolso en el activo del balance de situación consolidado, en el capítulo "Contratos de seguros vinculados a pensiones" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad, y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas (ver nota 50).

La Caja registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de resultados.

El "coste de los servicios pasados" - que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones - se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

El coste de los servicios del periodo corriente, correspondiente a retribuciones post-empleo - entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados -, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo "Gastos de administración- Gastos de Personal".

Las retribuciones post-empleo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancia de la forma siguiente:

- El coste de los servicios del periodo corriente - entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados -, en el epígrafe "Gastos de administración - Gastos de personal" (ver nota 50).

No obstante, cuando de acuerdo con lo explicado anteriormente, se haya reconocido en el activo un "Contrato de seguros vinculado a pensiones", el importe registrado como gasto de personal se presenta neto de la cuantía reconocida en el ejercicio como recuperable.

- El coste por intereses - entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo -, en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas". Cuando las obligaciones se presenten en el pasivo netas de los activos afectos al plan, el coste de los pasivos que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias será exclusivamente el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo.

- El rendimiento esperado de cualquier activo del plan reconocido en el activo del balance de situación se registra en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- La amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la banda de fluctuación contemplado en la Circular 4/2004 y del coste de los servicios pasados no reconocidos, en el epígrafe "Dotaciones a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (ver nota 53).

2.13.2. Otras retribuciones a largo plazo

2.13.2.1. Prejubilaciones

A 31 de diciembre de 2009 y de 2008 no existe personal en situación de prejubilación.

2.13.2.2. Fallecimiento e invalidez

Los compromisos asumidos por la Caja para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo se encuentran cubiertos mediante una póliza de seguro contratada a través del Plan de Pensiones.

El importe de la prima anual de esta póliza de seguro en el ejercicio 2009, que se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 580 miles de euros (668 miles de euros en el ejercicio 2008).

2.13.2.3. Premios de antigüedad

La Caja tiene asumido con sus empleados el compromiso de satisfacerles una prestación por importe de media paga extraordinaria en el caso de que el empleado cumpla 25 años de servicio en la entidad y de una paga extraordinaria en el caso de que el empleado cumpla 35 años de servicio en la entidad.

Los compromisos por premios de antigüedad se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para las retribuciones post-empleo de prestación definida.

Los importes registrados por estos conceptos al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 ascendían a 1.448 y 1.532 miles de euros y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados a dichas fechas (ver nota 50.1).

2.13.3. Retribuciones en especie

Las retribuciones en especie percibidas por los empleados de la Caja corresponden a los siguientes conceptos: diferencias entre tipo de mercado y tipo de interés convenido en operaciones crediticias y utilización de viviendas en propiedad y arrendadas de la Entidad (véase Nota 50.3).

2.13.4. Otra información

Todo lo descrito anteriormente hace referencia a los compromisos con los empleados de la Caja, no existiendo compromisos con los empleados del resto de sociedades consolidadas.

2.13.5. Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

Las retribuciones a satisfacer por el Grupo se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se tome la decisión de rescindir las relaciones con la persona afectada y así se le comunique (ver notas 6.2 y 50.1).

2.14. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades español y por los impuestos de naturaleza similar aplicables a las entidades extranjeras consolidadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase la Nota 29).

El Grupo considera que existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación para el Grupo de realizar algún pago a la administración correspondiente. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para el Grupo algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte del Grupo su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos, respectivamente, de la Administración correspondiente en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la administración correspondiente en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, se reconoce un pasivo por impuestos diferidos para las diferencias temporarias imponibles derivadas de

inversiones en sociedades dependientes y empresas asociadas, y de participaciones en negocios conjuntos, salvo cuando el Grupo puede controlar la reversión de las diferencias temporarias y es probable que éstas no sean revertidas en un futuro previsible. Tampoco se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

Por su parte, el Grupo sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen las siguientes condiciones:

- Los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos; y

- En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al fiscal.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes; efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

2.15. Activos materiales

2.15.1. Activo material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y servicios y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por el Grupo para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados que pasan a formar parte del inmovilizado material de uso propio del Grupo, se asimila al valor razonable de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje anual
Edificios de uso propio	Entre 1% y 2%
Mobiliario e instalaciones	Entre 8% y 12,5%
Equipos informáticos	25%
Otros	14%

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) –Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima del que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos con una periodicidad anual, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ejercicios futuros en concepto de su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el capítulo "Gastos de administración- Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los activos financieros que necesitan de un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, incluyen como parte de su coste de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena directamente atribuible a su adquisición, fabricación o construcción. La capitalización de los costes financieros se suspende, en su caso, durante los períodos en los que se interrumpe el desarrollo de los activos y finaliza una vez que se han completado sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar el activo para el uso a que se destine.

2.15.2. Inversiones inmobiliarias

El epígrafe "Activo material - Inversiones inmobiliarias" del balance de situación recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien

para obtener una posible plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1).

Los activos adjudicados por parte del Grupo, entendidos como aquellos activos que el Grupo recibe de sus prestatarios u otros deudores para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos, con independencia del modo de adquirir su propiedad, y que, de acuerdo a su naturaleza y al fin al que se destinan, sean clasificados como inversiones inmobiliarias por parte del Grupo, se contabilizan inicialmente por su coste de adquisición, entendiéndose por tal el valor neto contable de las deudas en las que tengan su origen, calculado este valor neto de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable a la Caja. Posteriormente, los activos adjudicados están sujetos a la estimación de las correspondientes pérdidas por deterioro que, en su caso, se produzcan sobre los mismos, calculadas de acuerdo a los criterios generales de determinación antes indicados.

2.15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo

El epígrafe "Activo material – Cedido en arrendamiento operativo" del balance de situación consolidado recoge los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles que se tienen cedidos por el Grupo en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro, coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1).

2.15.4. Afecto a la Obra Social

En el epígrafe "Activo material –Afecto a la Obra Social" del balance de situación consolidado se incluye el valor neto contable de los activos materiales afectos a la Obra Social de la Caja.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro, coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo de la Obra Social" del balance de situación consolidado.

2.16. Activos intangibles.

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan podido experimentar.

2.16.1. Fondos de comercio

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas respecto a los correspondientes valores razonables netos de activos y pasivos adquiridos, ajustado por el porcentaje de participación adquirido de estos activos y pasivos netos en el caso de compra de participaciones, en la fecha de producirse su adquisición, se contabilizan de la siguiente forma:

1. Si existe exceso del precio de adquisición sobre el valor razonable antes indicado, como un fondo de comercio en el epígrafe "Activo intangible – Fondo de comercio" del activo del balance de situación consolidado. En el caso de la adquisición de participaciones en empresas asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación, el fondo de comercio que se pueda poner de manifiesto en su adquisición, se registra formando parte parte del valor de la participación y no de manera individualizada en el epígrafe "Activo intangible – Fondo de comercio".

2. Las diferencias negativas entre el coste de adquisición menos el valor razonable antes indicado se registran una vez revisado el proceso de valoración realizado, como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo "Diferencia negativa en combinaciones de negocios".

Los fondos de comercio positivos (exceso entre el precio de adquisición de una sociedad participada o negocio y el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos de dicha entidad o negocio) - que solo se registran en el balance de situación consolidado cuando han sido adquiridos a título oneroso - representan, por tanto, pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad o del negocio adquirido que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles.

Los fondos de comercio positivos adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003 calculado de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio).

En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable 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, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro del resto de Activos (neto) - Fondo de comercio y otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las pérdidas por deterioro registradas sobre los fondos de comercio registrados en el epígrafe "Activo intangible-Fondo de Comercio", de acuerdo a lo indicado en el párrafo anterior no son objeto de reversión posterior.

2.16.2. Otros activos intangibles

En este capítulo se incluyen los gastos amortizables relacionados con el desarrollo de sistemas informáticos. Se trata de activos con vida útil definida que se amortizan en un periodo de cinco años, con cargo al epígrafe "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 19).

Cualquier pérdida que haya podido registrarse en estos activos, con origen en su deterioro se registra en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)- Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.17. Existencias

Dentro del epígrafe "Resto de activos" del balance de situación consolidado se recogen las existencias como activos no financieros que las entidades consolidadas:

- Mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio,
- Tienen en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o
- Prevén consumirlos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Consecuentemente, se consideran existencias los terrenos y demás propiedades distintas de las propiedades inmobiliarias que se mantienen para su venta o para su integración en una promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste - que incorpora todos los desembolsos originados por su adquisición y transformación y los costes directos e indirectos en los que se hubiera incurrido para darles su condición y ubicación actuales - y su valor neto de realización. Por valor neto de realización de las existencias se entiende el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria y el de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos, se determina de manera individualizada y el coste de las demás existencias se determina por aplicación del método de coste medio ponderado.

Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias por debajo de su valor neto contable se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos".

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance y se registra como un gasto - en el capítulo "Coste de ventas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada si la venta corresponde a actividades que forman parte de la actividad habitual de las entidades no financieras del Grupo consolidado o en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los demás casos - en el período en el que se reconoce el ingreso procedente de su venta.

2.18. Operaciones de seguros

De acuerdo con las prácticas contables generalizadas en el sector asegurador, las entidades de seguros consolidadas abonan a resultados los importes de las primas en el momento de la emisión de la correspondiente póliza de seguros y cargan a sus cuentas de resultados el coste de los siniestros en el momento de su pago. Estas prácticas contables obligan a las entidades aseguradoras a periodificar al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados a sus cuentas de pérdidas y ganancias y no devengados a esa fecha como los costes incurridos no cargados a las cuentas de pérdidas y ganancias.

Las periodificaciones más significativas realizadas por las entidades consolidadas en lo que se refiere a los seguros directos contratados por ellas se recogen en las siguientes provisiones técnicas:

- **Primas no consumidas**, que refleja la prima de tarifa emitida en un ejercicio imputable a ejercicios futuros, deducido el recargo de seguridad.
- **Riesgos en curso**, que complementa la provisión para primas no consumidas en el importe en que ésta no sea suficiente para reflejar la valoración de los riesgos y gastos a cubrir que correspondan al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre.

- **Prestaciones**, que refleja las valoraciones estimadas de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad al cierre del ejercicio - tanto si se trata de siniestros pendientes de liquidación o pago como de siniestros pendientes de declaración -, una vez deducidos los pagos a cuenta realizados y teniendo en consideración los gastos internos y externos de liquidación de los siniestros y, en su caso, las provisiones adicionales que sean necesarias para cubrir desviaciones en las valoraciones de los siniestros de larga tramitación.

- **Seguros de vida** en los seguros sobre la vida cuyo período de cobertura es igual o inferior al año, la provisión de primas no consumidas refleja la prima de tarifa emitida en el ejercicio imputable a ejercicios futuros. En los casos en los que esta provisión sea insuficiente, se calcula, complementariamente, una provisión para riesgos en curso que cubra la valoración de los riesgos y gastos previstos en el período no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.

  En los seguros sobre la vida cuyo período de cobertura es superior al año, la provisión matemática se calcula como diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de las entidades consolidadas que operan en este ramo y las del tomador o asegurado; tomando como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio (constituida por la prima pura más el recargo para gastos de administración según bases técnicas).

- **Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro**: se determinan en función de los activos específicamente afectos para determinar el valor de los derechos.

- **Participación en beneficios y extornos:** recoge el importe de los beneficios devengados por los tomadores, asegurados o beneficiarios del seguro y el de las primas que procede restituir a los tomadores o asegurados, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no se hayan asignado individualmente a cada uno de aquellos.

Corrección de asimetrías contables

En las operaciones de seguro que se encuentran inmunizadas financieramente, que referencian su valor de rescate al valor de los activos asignados de forma específica, que prevean una participación en los beneficios de una cartera de activos vinculada, o en el caso de operaciones de seguro en las que el tomador asume el riesgo de inversión o asimilados, las entidades de seguros han reconocido simétricamente, a través del patrimonio o de reservas voluntarias, las variaciones experimentadas en el valor razonable de los activos clasificados en las categorías de "Activos financieros disponibles para la venta" y "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

La contrapartida de dichas variaciones ha sido la provisión de seguros de vida, cuando así lo exige el Reglamento de ordenación y Supervisión de los Seguros Privados y demás normativa aplicable, o bien una cuenta de pasivo (con saldo positivo o negativo) por la parte no registrada como provisión de seguros de vida que se presenta en el epígrafe "Resto de pasivos" del pasivo del balance consolidado.

Las provisiones técnicas correspondientes al reaseguro aceptado se determinan de acuerdo con criterios similares a los aplicados en el seguro directo; generalmente, en función de la información facilitada por las compañías cedentes.

Las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado se presentan en el balance de situación consolidado en el capítulo "Pasivos por contratos de seguros" (véase Nota 22).

Las provisiones técnicas correspondientes a las cesiones a reaseguradores - que se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y por aplicación de los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo - se presentan en el balance de situación consolidado en el capítulo " Activos por reaseguros" (véase Nota 17).

De acuerdo con la IFRS 4, el Grupo ha realizado un test de suficiencia de pasivo por contratos de seguros que ha permitido concluir que los pasivos registrados son suficientes a la fecha de la formulación para hacer frente las obligaciones futuras. Para poder determinar el deterioro de los activos procedentes del reaseguro, periódicamente se comprueba la solvencia de las compañías con las que se trabaja. A 31 de diciembre de 2009 y 2008 no ha sido necesario realizar ninguna provisión.

2.19. Provisiones y pasivos contingentes

Al formular las cuentas anuales consolidadas se diferencia entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance 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, y

- Pasivos contingentes: 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 de las entidades consolidadas.

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 la contraria. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

Las provisiones - que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso al que hacen referencia y son reestimadas 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.

La contabilización y liberación de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo con los criterios anteriores se registran con cargo o abono, respectivamente al capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Al cierre del ejercicio 2009 no había procedimientos judiciales ni reclamaciones entabladas contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades que sean significativos, distintos de los explicados en la nota 23.

2.20. Activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no corrientes en venta" del balance consolidado recoge el valor en libros de las partidas – individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") - cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

También se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en empresas asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas - que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera - previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por las entidades consolidadas para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta; salvo que las entidades consolidadas hayan decidido atendiendo a su naturaleza y al uso al que sean destinados estos activos se clasifiquen como activos materiales de uso propio, como inversiones inmobiliarias o como existencias. Estos se contabilizan inicialmente por su coste de adquisición, entendiéndose por tal el valor neto contable de las deudas en las que tengan su origen, calculado este valor neto de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable a la Caja. Posteriormente, los activos se valoran de acuerdo a los criterios que se indican en esta Nota.

Simétricamente, el capítulo "Pasivos asociados con activos no corrientes en venta" recoge los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción del Grupo.

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados de los mismos. Mientras que permanecen clasificados en esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe "Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe antes indicado de "Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los resultados procedentes de la venta de activos no corrientes en venta se presentan en el capítulo "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante lo anterior, los activos financieros, los activos procedentes de retribuciones a empleados, los activos por impuestos diferidos y los activos por contratos de seguros que formen parte de un grupo de disposición o de una operación en interrupción, no se valorarán de acuerdo con lo dispuesto en los párrafos anteriores, sino de acuerdo con los principios y normas aplicables a éstos conceptos, que se han explicado en los apartados anteriores de la Nota 2.

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes del Grupo que hayan sido considerados como operaciones en interrupción, se registran en el epígrafe "Resultado de operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, tanto si el componente del Grupo se ha dado de baja del activo, como si permanece en él al 31 de diciembre de 2009, aunque se hayan generado con anterioridad a su clasificación (véase Nota 58). Este mismo criterio se ha aplicado a efectos de la elaboración de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2008 que se presenta a efectos comparativos.

2.21. Obra Social

El fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe "Fondo Obra Social" del balance de situación consolidado.

Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja (véase Nota 4).

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance deduciendo el fondo de la Obra Social, sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance de situación (véanse Nota 18 y 35).

2.22. Estados de flujos de efectivo consolidados

En los estados de flujos de efectivo consolidados, se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor (*en su caso: y, exclusivamente, al formar parte integral de la gestión del efectivo, los descubiertos bancarios reintegrables a la vista, que minoran el importe del efectivo y sus equivalentes*).

- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en la Nota 2.2.4 anterior son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia significativa.

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y sus pasivos asociados, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas e instrumentos de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.

- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo, los siguientes activos y pasivos financieros:

- El efectivo propiedad del Grupo, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance consolidado. El importe del efectivo propiedad del Grupo al 31 de diciembre de 2009 ascendía a 45.394 miles de euros (48.626 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

- Los saldos netos mantenidos con Bancos Centrales, los cuales se encuentran registrados en los epígrafes "Caja y depósitos en Bancos Centrales". Los saldos netos mantenidos con Bancos Centrales al 31 de diciembre de 2009 ascendían a 103.419 miles de euros (26.681 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

2.23 Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado-

Tal y como se ha indicado anteriormente, de acuerdo con las opciones establecidas en la NIC 1.81, el Grupo ha optado por presentar de manera separada, por una parte, un estado que muestra los componentes del resultado consolidado ("Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada") y un segundo estado que, partiendo del resultado consolidado del ejercicio, muestra los componentes del otro resultado global del ejercicio que aparece denominado en estas cuentas anuales consolidadas como "Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado", aplicando la denominación de la Circular 4/2004 de Banco de España.

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

Por tanto, en este estado se presenta:

a) El resultado consolidado del ejercicio.

b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.

c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.

d) El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores, salvo para los ajustes por valoración con origen en participaciones en empresas asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación, que se presentan en términos netos.

e) El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios.

El importe de los ingresos y gastos que corresponden a entidades valoradas por el método de la participación registrados directamente contra el patrimonio neto se presentan en este estado, cualquiera que sea su naturaleza, en la rúbrica "Entidades valoradas por el método de la participación".

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.

b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

c) Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.

d) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

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

2.24 Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado-

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

a) Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.

b) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.

c) Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones del fondo de dotación, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto consolidado.

2.25 Reservas -

El saldo del epígrafe "Reservas – Reservas (Pérdidas) acumuladas del balance consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008 incluye, atendiendo a la naturaleza de las partidas que la integran:

- Reservas de revalorización de activos: reservas generadas en ejercicios anteriores como contrapartida de los ajustes realizados en la fecha de primera aplicación de las NIIF-UE por parte del Grupo para registrar determinados elementos de su inmovilizado material a su valor razonable en dicha fecha.

- Reserva legal: De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades anónimas españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. El saldo de la reserva legal generada por las entidades del Grupo que revisten la forma de sociedad anónima se encuentra contabilizado formando parte de este epígrafe del balance consolidado.

- Reservas con origen en la revalorización de activos realizadas en ejercicios anteriores al amparo Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

- Reservas con origen en beneficios no distribuidos y generadas por las distintas entidades el Grupo en ejercicios anteriores, de libre disposición.

- (en su caso) Reservas por ganancias y pérdidas actuariales: el criterio aplicado por el Grupo es el de registrar directamente contra reservas las ganancias y pérdidas actuariales que se ponen de manifiesto en la valoración de sus compromisos por pensiones de prestación definida.

3. Sociedades incluidas en la consolidación

A continuación se detallan las sociedades incluidas en la consolidación, con indicación de los porcentajes de participación de la Caja, así como la información reportada antes de ajustes de consolidación, por cada una de ellas a 31 de diciembre de 2009 como parte del proceso de consolidación:

	Porcentaje de participación		Miles de euros				
	Directa	Indirecta	Coste de la participación	Activo	Patrimonio Neto (*)	Resultado	Dividendo
Sociedades integradas globalmente-							
CAI Bolsa, Sociedad de Valores, S.A. Capitán Portolés, 12 – Zaragoza Actividad: Sociedad de valores	100%	-	5.000	9.603	6.777	(162)	-
CAI Inmuebles, S.A. Pº Independencia, 10 – Zaragoza Actividad: Holding inmobiliario	100%	-	126.000	241.819	76.803	(49.905)	-
Caja de Ahorros de la Inmaculada Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. Pº Independencia, 10 – Zaragoza Actividad: Sociedad de capital riesgo	100%	-	47.000	39.971	39.572	275	-
CAI Mediación de Seguros, S.A. Pº Isabel la Católica, 6 – Zaragoza Actividad: Correduría de seguros	100%	-	60	2.953	733	1.088	1.000
CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A. Pº Isabel la Católica, 6 – Zaragoza Actividad: Compañía de seguros	100%	-	30.000	879.941	33.813	6.157	4.800
CAI Viajes, S.A. Pº Isabel la Católica, 6 – Zaragoza Actividad: Agencia de viajes	100%	-	60	563	306	53	40
Parking Independencia, S.A. Pº Independencia, 10 – Zaragoza Actividad: Explotación de parking	100%	-	63	164	140	(9)	-
CAI Gestión Inmobiliaria, S.L. C/ Predicadores, 4 – Zaragoza Actividad: Prestación de servicios	100%	-	100	248	151	108	20
Araprom, S.A. Pº Isabel la Católica, 6 – Zaragoza Actividad: Actividades publicitarias	100%	-	60	107	102	1	-
CAI Administración Participadas, S.L. Pº Isabel la Católica, 6 – Zaragoza Actividad: Prestación de servicios	100%	-	42	52	52	(4)	-

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

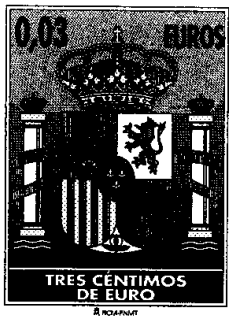
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

OK1516236

	Porcentaje de participación		Miles de euros				
	Directa	Indirecta	Coste de la participación	Activo	Patrimonio Neto (*)	Resultado	Dividendo
CAI División de Servicios Generales, S.A. Pº Independencia, 10 – Zaragoza Actividad: Gestión y explotación inmbuebles	100%	-	47.594	107.222	28.098	(9.155)	-
Caja Inmaculada Energía e Infraestructuras, S.A Pº Independencia,10 – Zaragoza Actividad: Holding infraestructuras y energías renovables	100%	-	10.730	10.676	10.676	(15)	-
Tintas Arzubialde, S.L. C/ Majuelo, 5 Pol Cantabria-Logroño Actividad: Fabricación tintas para envases	-	77,5%	5.231	17.219	6.040	(216)	-
Interchip, S.A C/ Majuelo,5 Pol Cantabria – Logroño Actividad: Fabricación tintas para envases	-	77,5%	90	253	114	6	90
Mosloci, S.L. Pol. San Carlos, naves 4,6 y 7 – Zaragoza Actividad: Comercio minorista	-	100%	3.436	6.899	(1.869)	(610)	-
Lerial, S.L. Pol. San Carlos, naves 4,6 y 7 – Zaragoza Actividad: Comercio minorista	-	100%	6	60	4	(8)	-
Plattea Canna, S.A. Pº Independecia 10-Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria y alquiler de locales	-	100%	19.245	48.696	11.712	(3.169)	-
Gedeco Zona Centro, S.L. C/ Raimundo Fernández Villaverde, 61 - Madrid Actividad: Promoción inmobiliaria	-	100%	11.080	17.676	6.124	(761)	-

	Porcentaje de participación		Miles de euros				
	Directa	Indirecta	Coste de la participación	Activo	Patrimonio Neto (*)	Resultado	Dividendo
Sociedades valoradas por el método de la participación-							
Sociedades multigrupo							
Almenara Capital, S.R.L. Paseo de la Castellana, 89 – Madrid Actividad: Tenencia de acciones	20%	-	7.784	32.425	32.277	98	-
Torrecerredo Moncayo, S.L. Pº Independencia, 10 – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	50%	7.630	104.897	1.403	(9.167)	-
Unión Audiovisual Salduba, S.L. Pº Cuellar, 24 – Zaragoza Actividad: Servicios de radiodifusión	-	50%	1.415	651	21	(572)	-
Fuentejalón Promociones Inmobiliarias, S.A. Alfonso I, 27 – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	50%	6.061	63.616	9.176	817	-
Sevilla Gestión del Suelo, S.L. Amar y Borbón, 1, local – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	50%	5.384	84.815	4.005	(4.409)	-
Montealcobendas, S.L. Pº Independencia, 10, 5º - Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	50%	3.200	16.957	(3.256)	(1.439)	-
Arcai Inmuebles, S.A. Avda. Ramón de Carranza, 20, 2ºA – Cádiz Actividad: Promoción inmobiliaria	-	50%	9.880	118.944	16.241	(815)	-
Montis Locare, S.L. Plaza Aragón, 11 – Zaragoza Actividad: Arrendamiento inmuebles	-	47,73%	72	8.347	150	-	-
Sociedades asociadas							
CAI Seguros Generales, Seguros y Reaseguros, S.A. Pº Isabel la Católica, 6 – Zaragoza Actividad: Compañía de seguros	50%	-	2.275	5.316	4.632	92	-

TIMBRE DEL ESTADO



0K1516238

CLASE 8.ª

	Porcentaje de participación		Miles de Euros				
	Directa	Indirecta	Coste de la participación	Activo	Patrimonio Neto (*)	Resultado	Dividendo
Asociación Técnica de Cajas de Ahorro, A.I.E. Pº Isabel la Católica, 6 – Zaragoza Actividad: Prestación de servicios	31%	-	2.146	9.014	6.924	-	-
Atcanet, S.A. Pº Isabel la Católica, 6 – Zaragoza Actividad: Servicios informáticos	31%	-	992	61	61	(2)	-
Sociedad Anónima para el Desarrollo Agrícola y Social de Aragón Pº Independencia, 8 – Zaragoza Actividad: Prestación de servicios	25%	-	2.080	5.339	4.930	(79)	-
Arapack, S.L. Polígono Malpica, calle B – Zaragoza Actividad: Industria de plásticos	29,41%	-	30	346	(18)	(26)	-
Actividades Industriales Virgen del Carmen, S.L. Polígono Cartuja Baja, nave 3 – Zaragoza Actividad: Actividades diversas	25,30%	-	116	198	(240)	(19)	-
Prames Audivisual, S.A. Camino de los Molinos, 32 – Zaragoza Actividad: Producción cinematográfica y video	20%	-	12	347	84	13	-
Hotel Ordesa, S.A. Crta. Ordesa, s/n – Torla (Huesca) Actividad: Hostelería	24,80%	-	879	5.738	(292)	(810)	-
Industrias Auxiliares y Proyectos Audipro, S.L. C/ Monasterio de las Huelgas, 23 – Zaragoza Actividad: Inserción laboral	35%	-	1	1	-	-	-
La Fabulosa Servicios Hosteleros, S.L. C/ Monasterio de las Huelgas, 23 – Zaragoza Actividad: Inserción laboral	35%	-	1	1	-	-	-

	Porcentaje de participación		Miles de euros				
	Directa	Indirecta	Coste de la participación	Activo	Patrimonio Neto (*)	Resultado	Dividendo
Maser Servicios Externos de Manipulados, S.L. C/ Monasterio de las Huelgas, 23 – Zaragoza Actividad: Inserción laboral	35%	-	1	1	-	-	-
Teruel Punto de Origen, S.L. Polígono La Paz, parcela 185-Teruel Actividad: Comercialización de productos alimenticios	50%	-	1.125	258	(173)	(495)	-
Voltalia Aragón, S.L. Pº Independencia, 10- Zaragoza Actividad: Instalaciones de producción de energía	28,57%	-	40	120	117	(2)	-
Chip Audiovisual, S.A. Coso 100, 3º oficina 4- Zaragoza Actividad: Producción audiovisual	25%	-	38	3.876	1.198	813	800
Ocho17 Eficiencia Energética, S.L. Pº Independencia, 27- Zaragoza Actividad: Servicios ingeniería	24,99%	-	676	4.182	1.675	9	-
Campusport, S.L. CL. Juan de la Encina, 3- Sevilla Actividad: Gestión instalaciones deportivas	21%	-	1.251	4.696	2.941	253	-
Hefestos Mechanics, S.R.L Retama, 27 Nave C-16. Polígono Empresarium- Zaragoza Actividad: Servicios investigación científica y técnica	25%	-	30	116	116	(9)	-
Solynova Zenit, S.L. C/Aliaga, 5 – Teruel Actividad: Distribución energía eléctrica	30%	-	1	381	(36)	(35)	-
H&C Iniciativas de Desarrollo Urbano, S.A. Arturo Soria, 97 – Madrid Actividad: Promoción inmobiliaria	-	41%	6.678	53.862	12.822	(1.374)	-
Inmobiliaria Monte Arenal 2000, S.L. -Virgen de la Alegría, 5-7, local – Madrid Actividad: Promoción inmobiliaria	-	49%	5.376	18.761	10.227	211	-

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

	Porcentaje de participación		Miles de euros				
	Directa	Indirecta	Coste de la participación	Activo	Patrimonio Neto (*)	Resultado	Dividendo
Inmobiliaria Montesoto, S.L. Virgen de la Alegría, 5-7, local – Madrid Actividad: Promoción inmobiliaria	-	40,71%	2.025	25.839	5.254	221	-
Lorenzo Desarrollos Urbanos, S.A. Claudio Coello, 88, 1º F – Madrid Actividad: Promoción inmobiliaria	-	40%	2.180	73.143	7.136	200	-
Desarrollos Sud-57, S.L. Pº Independencia, 8, 5ºD – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	35%	315	40.845	1.013	(63)	-
El Soto de Vistahermosa, S.L. Avda. Ramón de Carranza, 20, 2º A – Cádiz Actividad: Promoción inmobiliaria	-	41%	810	3.471	2.429	254	
Desarrollo Inmobiliario Guma, S.A. Pza. San Juan de la Cruz, 9, 1º - Madrid Actividad: Promoción inmobiliaria	-	30%	3.057	40.739	2.949	(1.046)	-
Residencial Nueva Torredembarra, S.L. Pº Independencia, 8, 5ºD – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	37,31%	13.171	215.668	22.642	(3.140)	-
Edificios y Chalets Nueva Cataluña, S.A. San Miguel, 12 – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	47,25%	8.589	76.476	8.359	(2.134)	-
Edificios y Chalets 2000, S.A. San Miguel, 12, 5ºB – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	35,31%	7.708	99.076	11.583	(316)	-
Imaginarium, S.A. Osca 4 (PLAZA)- Zaragoza Actividad: Comercio al por menor	10,65%	16,38%	18.936	63.588	25.623	1.316	-
Laboratorio de Simulación de la Luz, S.L. María de Luna 11 – Zaragoza Actividad: Ingeniería de simulación de luz	-	22,50%	150	409	210	(10)	-

TIMBRE DEL ESTADO

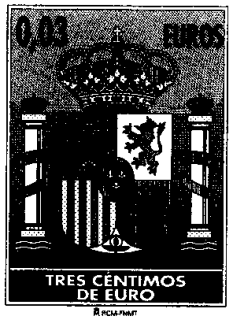
CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

OK1516241

	Porcentaje de participación		Coste de la participación	Activo	Patrimonio Neto (*)	Resultado	Dividendo
	Directa	Indirecta					
Negio Constructora, S.A. Pº Pamplona, 8-10, esc.izda., 2º dcha. – Zaragoza Actividad: Construcción de obra civil privada	-	23,75%	250	8.307	2.463	509	
Habitalia Teruel, S.L. Calle de la Fuente, 4, Cedrillas (Teruel) Actividad: Promoción inmobiliaria	-	40%	2.400	6.356	1.764	(674)	-
Promo-mar Siglo XXI, S.L. San Miguel, 12, 5º B – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	45%	337	9.778	420	(464)	-
Promocas 2005, S.L. Jerónimo Zurita, 12, esc.1 – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	45%	5.541	50.690	11.547	(850)	-
Promociones Solo Casas, S.L. Pº Independencia, 24-26, local 86 – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	20%	250	26.449	18	(310)	-
Proyectos Santa Isabel 1, S.L. Pº Independencia, 8 , 5º D – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	34%	6.061	69.970	9.702	(1.746)	-
Anglia Real Estate, S.L. C/ Balmes 87, 2º 1ª - Barcelona Actividad: Gestión hotelera	-	35,56%	400	3.337	281	(38)	-
Araven, S.L. Polígono Malpica calle E, 7 – Zaragoza Actividad: Comercialización de productos	-	50%	4.563	30.781	9.973	779	-
Cercucai, S.L. Avda de Lyon, 2 Azuqueca de Henares-Guadalajara Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	44%	2.492	15.214	4.956	(143)	-
Desarrollos Promarbe, S.L. C/ Sanclemente, 25 – Zaragoza Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	26%	416	4.887	1.572	(1)	-
Inversiones Inmomad, S.L. C/ Alfonso XII, 4 – Madrid Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	40%	12.003	65.899	18.002	(3.145)	-

TIMBRE DEL ESTADO



OK1516242

CLASE 8.ª

	Porcentaje de participación		Miles de euros				
	Directa	Indirecta	Coste de la participación	Activo	Patrimonio Neto (*)	Resultado	Dividendo
Nueva Plaza 2006, S.L. C/ Alfonso I, 17 – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	41,37%	2.201	5.356	3.150	(2.000)	-
Promopuerto 2006, S.L. C/ Alfonso I, 17 – Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	-	41,62%	8.435	43.775	7.731	(1.198)	-
Viregua, S.L. C/ Doctores Castroviejo, 16 – Logroño Actividad: Promoción inmobiliaria	-	30%	3.000	20.497	9.742	(6)	-
Proyectos Inmobiliarios Movera 2005, S.L. Avda. Cesar Augusto, 29 – Zaragoza Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	33,33%	3.220	23.131	7.891	(545)	-
Valdemudejar, S.L. C/ Arzobispo Doménech, 41 – Zaragoza Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	25%	2.650	18.633	(1.010)	(12.090)	-
Vía 28, Areas de promoción y desarrollo, S.L. Avda. Juan Carlos I, 13 – Alcalá de Henares (Madrid) Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	38,52%	2.565	23.062	5.179	(658)	-
Zaralca 2006, S.L. C/ Don Juan I, 30- Alcalá de Henares (Madrid) Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	40%	700	3.655	1.603	(85)	-
Cairochdale, S.L. C/ Las Armas 10- Jerez de la Frontera (Cádiz) Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	40%	2.488	14.756	5.661	(442)	-
Plaza Estación Complutense, S.L. Avda. Juan Carlos I, 13 – Alcalá de Henares (Madrid) Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	40%	1.440	15.293	3.376	(99)	-
Cerrada 10 Inmuebles, S.L. C/ San Vicente Mártir, 18 – Zaragoza Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	40%	548	6.278	1.355	(2)	-

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

	Porcentaje de participación		Miles de euros				
	Directa	Indirecta	Coste de la participación	Activo	Patrimonio Neto (*)	Resultado	Dividendo
Incipia Proyectos Inmobiliarios, S.L. C/ Linaje, 2 – Málaga Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	40%	4.352	33.766	10.310	(28)	-
Promociones empresariales Área 9, S.L. C/ Pato, 1 – El Puerto de Santa María (Cádiz) Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	40%	3.400	8.310	8.208	(128)	-
Business GFM 007, S.L. C/ Alfonso I, 17 – Zaragoza Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	25%	1.344	15.544	3.324	(453)	-
Zenit Quality, S.L. C/ Juan Grande, 15 – Jerez de la Frontera (Cádiz) Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	40%	2.200	11.636	5.370	(53)	-
Accipit et Addest, S.L C/ Ramón y Cajal, 24 – Zaragoza Actividad: Residencia ancianos	-	40%	360	3.775	874	(13)	-
Solavanti, S.L. Academia General Militar 52- Zaragoza Actividad: Energías renovables	-	20%	8.960	214.494	49.042	2.096	-
Jupidregue Compra e Venda de Imoveis, L.D.A Rua Jau, 44 – Alcántara (Lisboa) Actividad: Promoción Inmobiliaria	-	44%	2	8.628	(189)	(94)	-
Tom Sagan Sports, S.L. Paseo Independencia 8, - Zaragoza Actividad: Comercialización material deportivo	-	40%	150	887	(122)	(299)	-
Turolense del Viento, S.L. C/ Enebros 74- Teruel Actividad: Energías renovables	-	20%	64	1.505	196	(121)	-
ACB Sportrust Zaragoza, S.L. C/ Iradier, 37- Barcelona Actividad: Gestión instalaciones deportivas	-	20%	254	7.316	932	(30)	-

(*) Incluye el resultado del ejercicio.

A continuación se detallan las operaciones de suscripción, compras y ventas realizadas en el año 2009, señalando los porcentajes de participación al comienzo y final de ejercicio:

	Porcentaje de participación		Miles de euros	
	01.01.09	31.12.09	Suscripciones, ampliaciones y compras	Ventas
Sociedades grupo-				
Caja Inmaculada Energía e Infraestructuras, S.L.	100%	100%	2.530	-
CAI Inmuebles, S.A.	100%	100%	51.000	-
Plattea Canna, S.A.*	100%	100%	4.700	-
Gedeco Zona Centro, S.L.	40%	100%	7.240	-
CAI División de Servicios Generales, S.L.	100%	100%	13.000	-
Tintas Arzubialde, S.L.	77,5%	77,5%	2.902	-
CAI Seguros Generales de Seguros y Reaseguros, S.A.	100%	50%	-	24.300
Benimar Proyectos Inmobiliarios, S.L.	50%	-	-	2
Sociedades multigrupo				
Torrecerredo Moncayo, S.L.	50%	50%	2.030	-
Montis Locare, S.L.	-	47,73%	72	-
Unión Audiovisual Salduba, S.L.	50%	50%	345	-
Montealcobendas, S.L.	30%	50%	650	-
Sevilla Gestión del Suelo, S.L.	50%	50%	1.980	-
Arcai Inmuebles, S.A.	40%	50%	2.496	-
Sociedades asociadas-				
Teruel Punto de Origen, S.L.	50%	50%	145	-
ACB Sportrust Zaragoza, S.L.	-	20%	254	-
Hotel Ordesa, S.A.	24,8%	24,8%	69	-
Ocho17 Eficiencia Energética, S.L.	24,99%	24,99%	76	-
Solavanti, S.L.	20%	20%	1.760	-
Turolense Del Viento, S.L.	20%	20%	63	-
Accipit Et Addest, S.L.	40%	40%	180	-
Nueva Plaza 2006, S.L.	40%	41,37%	1.341	-
Araven, S.L.	50%	50%	2.563	-
Imaginarium, S.A.	31,36%	27,03%	-	-
Negio Constructora, S.A.	25%	24%	125	-
Ruprablás, S.L.	24%	-	-	1.858
Cariochdale, S.L.	40%	40%	48	-
Cercucai, S.L.	44%	44%	330	-
Cerrada 10 Inmuebles, S.L.	40%	40%	28	-
Desarrollo Inmobiliario Guma, S.A.	30%	30%	571	-
Edificios y Chalets Nueva Cataluña, S.A.	47%	47%	679	-
El Soto de Vistahermosa, S.L.	32%	41%	330	-
Gedecoeste, S.L.	40%	-	-	3.800
H & C Iniciativas de Desarrollo Urbano, S.A.	40%	41%	4.078	-
Incipia Proyectos Inmobiliarios, S.L.	40%	40%	32	-

* Anteriormente denominada Patrimonios Galerías, S.A.

	Porcentaje de participación		Miles de euros	
	01.01.09	31.12.09	Suscripciones, ampliaciones y compras	Ventas
Inmobiliaria Montesoto, S.L.	40%	41%	236	-
Inverpuerto 2004, S.L.	49%	-	-	3
Inversiones Inmobiliarias Andalsur, S.A.	34%	49%	997	
Inversiones Inmomad, S.L.	40%	40%	3.260	-
Lorenzo Desarrollos Urbanos, S.A.	40%	40%	420	-
Promocas 2005, S.L.	45%	45%	359	-
Promo-Mar SXXI, S.L.	23%	45%	124	-
Promopuerto 2006, S.L.	35%	42%	4.550	-
Proyectos Santa Isabel-1, S.L.	30%	34%	1.000	-
Proyectos Inm. Movera 2005, S.L.	33%	33%	385	-
Residencial Nueva Torredembarra, S.L.	37%	37%	1.806	-
Vía 28, Areas de Promoción y Desarrollo, S.L.	38%	39%	94	-
Zaralca 2006, S.L.	40%	40%	20	-
Zenit Quality, S.L.	40%	40%	1.000	-

Las operaciones de suscripción, compras y ventas realizadas en el año 2008, señalando los porcentajes de participación al comienzo y final de ejercicio fueron las siguientes:

	Porcentaje de participación		Miles de euros	
	01.01.08	31.12.08	Suscripciones, ampliaciones y compras	Ventas
Sociedades grupo-				
Iasoft Aragón, S.L.	95,49%	-	-	7.162
Cai Inmuebles, S.A.	100%	100%	15.000	-
Cai División de Servicios Generales, S.L.	100%	100%	21.000	-
Cai Desarrollo Empresarial, SCR, S.A.	100%	100%	7.000	-
Cai Vida y Pesiones, Seguros y Reaseguros, S.A.	100%	100%	10.000	-
Cai Energia e Infraestructuras, S.L.	-	100%	8.200	
Galerías Primero, S.A. (*)	40%	100%	26.324	-
Patrimonios Galerías, S.A.	40%	100%	11.305	-
Benimar Proyectos Inmobiliarios, S.L.	50%	50%	112	-
Mosloci, S.L.	20%	100%	1.000	-
Lerial, S.L.	-	51%	6	-
Sociedades multigrupo				
Fuentejalón Promociones Inmobiliarias, S.A	50%	50%	351	-
Sevilla Gestión del Suelo, S.L	50%	50%	500	-
Sociedades asociadas-				
Viñas del Vero, S.A	27,87%	-	-	12.402
Ase Soluciones Energéticas, S.L	-	24,99%	600	-

	Porcentaje de participación		Miles de euros	
	01.01.08	31.12.08	Suscripciones, ampliaciones y compras	Ventas
Campusport, S.L	-	21%	1.251	-
Hefestos Mechanics, S.R.L	-	25%	30	-
Teruel Punto de Origen, S.L	40%	40%	125	-
Hotel Ordesa, S.L	24,8%	24,8%	210	-
Arcai Inmuebles, S.A	40%	40%	2.400	-
Inverpuerto 2004, S.L	49%	49%	686	-
Lorenzo desarrollos urbanos, S.L	40%	40%	800	-
Residencial Nueva Torredembarra, S.L	35%	37,01%	6.075	-
El Soto de Vistahermosa, S.L	32%	32%	(480)	-
Desarrollo Inmobiliario Guma, S.L	30%	30%	1.500	-
Edificios y Chalets Nueva Cataluña, S.A	22,5%	46,73%	7.460	-
Promo-mar Siglo XXI, S.L	22,5%	22,5%	33	-
Edificios y Chalets 2000, S.A	20%	40%	5.308	-
Promocas 2005, S.L	45%	45%	1.035	-
Promociones Solo Casas, S.L	20%	20%	40	-
Proyectos Santa Isabel 1, S.L	30%	30%	3.411	-
Cercucai, S.L	44%	44%	578	-
Desarrollos Promarbe, S.L	26%	26%	156	-
Gedecoeste, S.L	40%	40%	2.600	-
Gedeco Zona Norte, S.L	40%	40%	2.240	-
Nueva Plaza 2006, S.L	40%	40%	461	-
Viregua, S.L	25%	30%	1.000	-
Proyectos inmobiliarios Movera 2005, S.L	33,33%	33,33%	742	-
Vía 28, Áreas de promoción y desarrollo, S.L	38%	38%	570	-
Zaralca 2006, S.L	40%	40%	280	-
Cairochdale, S.L	40%	40%	2.000	-
Plaza Estación Complutense, S.L	40%	40%	480	-
Cerrada 10 Inmuebles, S.L	40%	40%	40	-
Incipia Proyectos Inmobiliarios, S.L	40%	40%	2.720	-
Promociones Empresariales Área 9, S.L	40%	40%	2.200	-
Zenit Quality, S.L	40%	40%	400	-
Uriva, S.A.	20%	-	-	7.010
Imaginarium, S.L	33,01%	33,36%	678	-
Inyección Técnica y Aleación, S.L	33%	-	-	600
Accipit et Addest, S.L	-	40%	180	-
Solavanti, S.L	-	20%	7.200	-
Turolense del viento, S.L	-	20%	1	-

(*) A 31 de diciembre de 2008 se encontraba clasificada dentro del epígrafe "Activos no corrientes en venta"

4. Distribución del Beneficio de la Caja

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Caja del ejercicio 2009 que su Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente (los datos del 2008, correspondientes a la distribución aprobada por la Asamblea General, se presentan, exclusivamente, a efectos comparativos):

	Miles de Euros	
	2009	2008
A la obra social:	9.000	19.500
A reservas:	9.093	37.911
Beneficio neto de la Caja del ejercicio	**18.093**	**57.411**

Los resultados de las sociedades que componen el Grupo Caja Inmaculada se aplicarán en los términos que acuerden sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

5. Información por segmentos de negocio

A continuación se presenta información por segmentos de negocio de los distintos epígrafes del balance agrupados por conceptos y de los márgenes más significativos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados a 31 de diciembre de 2009:

	Miles de euros					
	Sector financiero	Sector asegurador	Sector inmobiliario	Otros sectores	Ajustes de consolidación	Total
Inversiones crediticias	9.422.356	322.683	33.257	10.907	(559.443)	9.229.760
Otros activos financieros	1.752.117	552.384	157.864	243	(272.364)	2.190.244
Activo material	274.574	59	2.593	50.188	(4.208)	323.206
Otros activos	125.327	4.816	65.782	15.876	(17.310)	194.491
Total activo	**11.574.374**	**879.942**	**259.496**	**77.214**	**(853.325)**	**11.937.701**
Pasivos financieros a coste amortizado	10.355.439	110.070	175.275	59.013	(563.610)	10.136.187
Otros pasivos financieros	87.197	729.683	-	-	(25.866)	791.014
Otros pasivos	215.106	6.376	1.293	758	(25.697)	197.836
Patrimonio neto	916.632	33.813	82.928	17.443	(238.152)	812.664
Total patrimonio neto y pasivo	**11.574.374**	**879.942**	**259.496**	**77.214**	**(853.325)**	**11.937.701**
Margen de intereses	209.972	28.364	(5.990)	(1.713)	(1)	230.632
Margen bruto	267.486	10.339	(4.791)	14.865	(67.101)	220.798
Resultado de explotación	67.548	8.758	(7.698)	(1.197)	(48.073)	19.338
Resultado antes de impuestos	18.391	8.758	(72.409)	(2.971)	33.654	14.577
Resultado op. Continuadas	20.369	6.157	(50.667)	(2.755)	48.666	21.770
Resultado op. Interrumpidas	(11.776)	-	-	-	-	(11.776)
Resultado atribuido al Grupo	8.593	6.157	(50.667)	(2.689)	48.667	10.061

La columna ajustes de consolidación incluye la eliminación de fondos propios, de operaciones intragrupo, el cobro de dividendos y otros ajustes de consolidación.

A 31 de diciembre de 2008 esta misma información era la siguiente:

	Miles de euros					
	Sector financiero	**Sector asegurador**	**Sector inmobiliario**	**Otros sectores**	**Ajustes de consolidación**	**Total**
Inversiones crediticias	8.830.892	293.819	23.924	10.064	(413.447)	8.745.252
Otros activos financieros	1.301.500	489.087	135.120	242	(290.407)	1.635.542
Activo material	255.105	49	2.609	41.891	-	299.654
Otros activos	160.018	1.802	46.753	13.198	19.700	241.471
Total activo	**10.547.515**	**784.757**	**208.406**	**65.395**	**(684.154)**	**10.921.919**
Pasivos financieros a coste amortizado	9.409.812	109.346	114.561	51.364	(416.965)	9.268.118
Otros pasivos financieros	73.380	634.410	-	-	-	707.790
Otros pasivos	141.807	2.572	524	1.068	(25.646)	120.325
Patrimonio neto	922.516	38.429	93.321	12.963	(241.543)	825.686
Total patrimonio neto y pasivo	**10.547.515**	**784.757**	**208.406**	**65.395**	**(684.154)**	**10.921.919**
Margen de intereses	219.281	26.182	(6.278)	(1.287)	2	237.900
Margen bruto	287.577	10.145	(942)	17.136	(37.911)	276.005
Resultado de explotación	86.608	7.515	(2.745)	(330)	(28.896)	62.152
Resultado antes de impuestos	71.449	7.515	5.359	(852)	(14.671)	68.850
Resultado op. Continuadas	60.406	5.260	4.887	(660)	(14.269)	55.624
Resultado op. Interrumpidas	(14.289)	-	-	-	(5.784)	(20.073)
Resultado atribuido al Grupo	46.117	5.260	4.887	(660)	(19.894)	35.710

La columna ajustes de consolidación incluye la eliminación de fondos propios, de operaciones intragrupo, el cobro de dividendos y otros ajustes de consolidación.

6. Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

6.1. Remuneraciones al Consejo de Administración

De acuerdo con los Estatutos de la Entidad y con la legislación que le es aplicable como Caja de Ahorros, los miembros de los órganos de gobierno no han devengado, como tales, percepciones distintas de las dietas por asistencia a las sesiones convocadas por los órganos colegiados a que pertenecen, sin perjuicio de los gastos que hayan procedido con ocasión de actividades realizadas por razón de su cargo.

El importe de la remuneración a los miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 2009 se indica a continuación:

	Miles de euros
	2009
Antonio Aznar Grasa	45
José Manuel Pardo Galve	25
Vicente Juan Juesas	23
Juan María Pemán Gavín	41
Rafael Alcázar Crevillén	21
Sebastián Ara Périz	21
Fernando Bernad Fago	19
Miguel Caballú Albiac	22
Carlos Raúl Elhombre Navarro	41
María Angel Fanlo Basail	21
José Luis Herrero de la Flor	22
José Vicente Lacasa Azlor**	5
Verónica Lope Fontagne*	9
Julián Melero Martínez	18
Luis Miguel Muñoz Gregorio	21
Luis Rosel Onde	22
Luis Manuel Sánchez Facerías	21
	397

*Hasta el 22/09/2009
**Desde el 27/10/2009

Las remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración del ejercicio 2008 ascendieron a 411 miles de euros.

Durante los ejercicios 2009 y 2008, los miembros del Consejo de Administración de la Entidad, no han percibido remuneraciones por asistencia a los consejos de administración de las sociedades participadas por la Caja.

6.2. Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de la Alta Dirección al Equipo Directivo compuesto por doce personas a 31 de diciembre de 2009 (doce personas a 31 de diciembre de 2008), que tienen la responsabilidad de planificar, dirigir y supervisar las actividades desarrolladas por la Caja.

A continuación incluimos la información de las remuneraciones devengadas por el personal de la Alta Dirección en el ejercicio 2009:

	Miles de euros
	2009
Sueldos y otras retribuciones a corto plazo	1.602
Aportación a planes de pensiones	82

Las cotizaciones a la Seguridad Social a cargo de la Caja por el personal de la Alta Dirección han sido de 180 miles de euros en el ejercicio 2009 (125 miles de euros en el ejercicio 2008).

Las remuneraciones devengadas por el personal de Alta Dirección en el ejercicio 2008 en concepto de sueldos y otras retribuciones a corto plazo y aportación definida a planes de pensiones ascendió a 1.925 miles de euros.

Durante el ejercicio 2009 se ha producido la extinción de la relación laboral de un miembro de la Alta Dirección, constituyéndose la provisión necesaria para hacer frente a las obligaciones derivadas del contrato (ver nota 50.1).

6.3. Otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección

Además de las retribuciones devengadas durante el ejercicio a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Caja y de la Alta Dirección que se han indicado anteriormente (véanse Notas 6.1 y 6.2), se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2009 correspondientes a operaciones realizadas por estas personas con la Caja:

	Miles de euros
	2009
Ingresos financieros de préstamos y créditos	77
Otros ingresos	1
Gastos financieros de depósitos	41
Otros gastos	-

Los ingresos financieros de préstamos y créditos de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección fueron de 122 miles de euros en el ejercicio 2008, por otro lado los gastos financieros de depósitos ascendieron a 52 miles de euros.

Asimismo, a continuación se ofrece un detalle de los saldos registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas por la Caja con los miembros del Consejo de Administración de la Caja y con la Alta Dirección a 31 de diciembre de 2009:

	Miles de euros
	2009
Préstamos y créditos	2.020
Depósitos	1.905

A 31 de diciembre de 2008 los saldos registrados en el balance de situación, de operaciones mantenidas por la Caja con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección fueron 2.301 miles de euros de préstamos y créditos y 1.856 miles de euros de depósitos.

Todas las operaciones realizadas por la Entidad con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección forman parte del tráfico habitual de la Entidad en cuanto a su objeto, realizándose en condiciones de mercado, con excepción de las operaciones crediticias formalizadas de acuerdo con las condiciones establecidas en el Convenio Colectivo, con la Alta Dirección o con los miembros del Consejo de Administración que tengan la condición de empleados.

Para la obtención de créditos, avales o garantías por parte de los vocales del Consejo de Administración y los miembros de la Alta Dirección, es necesario el previo acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y la autorización de la Comunidad Autónoma de Aragón, en los términos establecidos en el Ordenamiento Jurídico y en los Estatutos.

Todas las operaciones de préstamos y créditos están al corriente en el pago y, por tanto, no existen dotaciones al fondo específico de pérdidas por deterioro; solamente, se ha constituido el fondo genérico según los criterios establecidos en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España.

6.4. Prestaciones post-empleo de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección

Los pasivos devengados por compromisos post-ocupacionales de prestación definida a 31 de diciembre de 2009 por el personal de Alta Dirección ascienden a 1.430 miles de euros (1.317 miles de euros en el 2008).

Los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración que son o han sido empleados de la Caja perciben la remuneración que les corresponde en concepto de nómina o complemento de pensiones, así como los demás beneficios sociales aplicables, de acuerdo con el convenio colectivo vigente.

7. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Caja	45.422	48.626
Depósitos en Banco de España	103.319	26.524
Ajustes por valoración	72	157
	148.813	**75.307**

El tipo de interés efectivo medio de los distintos depósitos clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2009 ha sido del 1,30% (4% en el ejercicio 2008).

CLASE 8.ª

8. Cartera de negociación

8.1. Composición del saldo por naturaleza- saldos deudores

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de euros	
	2009	2008
Por áreas geográficas-		
España	14.265	14.864
	14.265	**14.864**
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	37	262
Otros sectores residentes	14.228	14.602
	14.265	**14.864**
Por tipos de instrumentos -		
Derivados negociados en mercados no organizados	14.265	14.864
	14.265	**14.864**

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito de la Caja en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

En las Notas 32 y 33 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría. En la Nota 30 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros.

8.2. Composición del saldo por naturaleza - saldos acreedores

A continuación se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de euros	
	2009	2008
Por áreas geográficas-		
España	8.907	11.366
Resto países de la Unión Europea	1.888	1.378
Estados Unidos	4.091	3.244
	14.886	**15.988**
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	11.787	7.193
Resto de sectores	3.099	8.795
	14.886	**15.988**
Por tipos de instrumentos -		
Derivados negociados en mercados no organizados	14.886	15.988
	14.886	**15.988**

En las Notas 32 y 33 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los pasivos financieros incluidos en esta categoría. Por su parte, en la Nota 30 se presenta determinada información sobre el valor razonable de los pasivos financieros incluidos en esta categoría.

8.3. Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta un desglose, por tipos de producto, del valor razonable de los derivados de negociación al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de euros			
	2009		2008	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Operaciones a plazo				
Compras	2.452	33	5.219	91
Ventas	42	3.067	-	6.414
	2.494	**3.100**	**5.219**	**6.505**
Permutas financieras:				
Riesgo tipo de interés	11.771	11.786	9.645	9.483
	11.771	**11.786**	**9.645**	**9.483**
	14.265	**14.886**	**14.864**	**15.988**

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del importe nocional de los derivados de negociación al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de euros	
	2009	2008
Operaciones a plazo		
Compras	35.782	42.267
Ventas	35.782	42.267
Permutas financieras:		
Riesgo tipo de interés	399.548	433.132
Riesgo de acciones	126.880	175.842
	597.992	**693.508**

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Caja, ya que la posición neta en estos instrumentos resulta de la compensación y / o combinación de los mismos.

9. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

9.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de euros	
	2009	2008
Por áreas geográficas-		
Resto de países de la Unión Europea	15.037	17.748
	15.037	**17.748**
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	15.037	16.975
Otros sectores no residentes	-	773
	15.037	**17.748**
Por tipos de instrumentos -		
Obligaciones cotizadas y depósitos	10.754	13.857
Fondos de inversión	4.283	3.891
	15.037	**17.748**

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

En las notas 32 y 33 se incluye información sobre el riesgo de liquidez y de mercado, respectivamente, asociado a los instrumentos financieros clasificados en esta categoría. Por su parte, en la Nota 30 se incluye determinada información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en esta categoría.

9.2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

A continuación se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2008 y 2006 clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos:

	Miles de euros	
	2009	2008
Por áreas geográficas-		
España	14.838	17.524
Resto	199	224
	15.037	**17.748**

Estos pasivos financieros corresponden íntegramente a 31 de diciembre de 2009 y 2008 a las posiciones mantenidas por la compañía de seguros en productos unit-linked, y que tienen contrapartida en "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" (véase nota 9.1).

En las Notas 32 y 33 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los pasivos financieros incluidos en esta categoría. Por su parte, en la Nota 30 se presenta determinada información relativa al valor razonable de los pasivos financieros incluidos en esta categoría.

10. Activos financieros disponibles para la venta

10.1. Composición del saldo por naturaleza-

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificados por naturaleza:

	Miles de euros	
	2009	**2008**
Por áreas geográficas-		
España	723.794	1.070.915
Resto de países de la Unión Europea	187.827	133.183
Otros países	23.471	33.184
	935.092	**1.237.282**
Pérdidas por deterioro (*)	(390)	(2.929)
Otros ajustes por valoración	-	-
	934.702	**1.234.353**
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	443.799	362.136
Administraciones Públicas residentes	215.774	151.469
Administraciones públicas no residentes	56.334	16.595
Otros sectores residentes	181.644	661.427
Otros sectores no residentes	37.541	45.655
	935.092	**1.237.282**
Pérdidas por deterioro (*)	(390)	(2.929)
Otros ajustes por valoración	-	-
	934.702	**1.234.353**
Por tipos de instrumentos -		
Valores representativos de deuda:		
Letras del Tesoro	-	5.968
Deuda Pública española	228.828	120.119
Deuda Pública otros países de la Unión Europea	55.564	41.976
Emitidos por entidades de crédito	392.676	352.387
Otros valores de renta fija	54.607	538.779
Otros instrumentos de capital:		
Acciones de sociedades españolas cotizadas	10.851	11.127
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	141.464	113.445
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	51.102	53.481
	935.092	**1.237.282**
Pérdidas por deterioro (*)	(390)	(2.929)
Otros ajustes por valoración	-	-
	934.702	**1.234.353**

(*) Este importe corresponde a pérdidas por deterioro para la cobertura del riesgo de crédito.

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

En junio de 2009, el Grupo ha reclasificado a la cartera de Valores representativos de deuda- Inversión Crediticia, bonos adquiridos de cédulas hipotecarias emitidas por la entidad durante el ejercicio 2008 y 2009 por importe de 543.551 miles de euros.

Con fecha 5 de septiembre de 2008, el Grupo entró en el capital de Coinversiones 2008, S.L., cuyo objeto es la toma de participaciones en sociedades cotizadas o no y la gestión y administración de una cartera de valores representativos de fondos propios y de deuda de sociedades residentes y no residentes en España. Dichos títulos han sido, o serán adquiridos exclusivamente a fondos de inversión gestionados por Ahorro Corporación, con el objetivo de dotar de liquidez a los mismos. El importe desembolsado por el Grupo asciende a 525 miles de euros y a 31 de diciembre de 2009 es representativo del 8,64% del capital de dicha sociedad. Adicionalmente, el Grupo mantiene en el epígrafe "Inversión crediticia" del balance de situación adjunto un préstamo subordinado concedido a dicha sociedad por importe de 46.410 miles de euros, sujeto al buen fin de las participaciones ya adquiridas o sobre las que existe compromiso de adquisición por parte de Coinversiones 2008, S.L. (ver nota 23).

Durante el ejercicio 2009 se han adquirido participaciones el Grupo El Árbol, Supermercados y Distribución, S.A. como consecuencia de la permuta de las acciones la sociedad Galerías Primero, S.A. (ver nota 15).

En la Nota 31 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por el Grupo en relación con estos activos financieros. Por su parte, en las Notas 32 y 33 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría. En la Nota 30 se presenta determinada información sobre el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría.

El tipo de interés medio anual de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera en el ejercicio 2009 ha sido el 3,41% (4,58% en el ejercicio 2008).

10.2. Activos vencidos y deteriorados

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta", no había importes vencidos, ni considerados como deteriorados en función de su riesgo de crédito.

10.3. Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito durante el ejercicio 2009 y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio, desglosado por áreas geográficas donde están localizados los riesgos cubiertos, contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

Movimiento de las pérdidas por deterioro estimadas colectivamente del ejercicio 2009

	Miles de euros				
	Saldo a 1 de enero de 2009	Dotación con cargo a resultados del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Traspaso de fondos	Saldo a 31 de diciembre de 2009
Por áreas geográficas-					
España	2.929	1.392	(871)	(3.060)	390
	2.929	**1.392**	**(871)**	**(3.060)**	**390**
Por clases de contrapartes-					
Otros sectores residentes	2.929	1.392	(871)	(3.060)	390
	2.929	**1.392**	**(871)**	**(3.060)**	**390**
Por tipos de instrumentos-					
Valores representativos de deuda:					
Otros valores de renta fija	2.929	1.392	(871)	(3.060)	390
	2.929	**1.392**	**(871)**	**(3.060)**	**390**

Movimiento de las pérdidas por deterioro estimadas colectivamente del ejercicio 2008

	Miles de euros			
	Saldo a 1 de enero de 2008	Dotación con cargo a resultados del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Saldo a 31 de diciembre de 2008
Por áreas geográficas-				
España	840	2.089	-	2.929
	840	**2.089**	**-**	**2.929**
Por clases de contrapartes-				
Otros sectores residentes	840	2.089	-	2.929
	840	**2.089**	**-**	**2.929**
Por tipos de instrumentos-				
Valores representativos de deuda:				
Otros valores de renta fija	840	2.089	-	2.929
	840	**2.089**	**-**	**2.929**

11. Inversiones crediticias

11.1. Composición del saldo por naturaleza -

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificados por áreas geográficas según el país de residencia de la contraparte, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos y situación del crédito:

	Miles de euros	
	2009	2008
Por áreas geográficas (de la residencia del titular del riesgo)-		
España	9.419.720	8.931.706
Resto de países de la Unión Europea	2.896	2.342
Resto de Europa	1.371	1.509
Estados Unidos	165	175
Latinoamérica	4.128	457
Resto	337	137
	9.428.617	**8.936.326**
Pérdidas por deterioro	(211.688)	(194.580)
Otros ajustes por valoración	12.831	6.105
	9.229.760	**8.747.851**
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	388.603	395.007
Administraciones Públicas residentes	159.613	122.818
Administraciones Públicas no residentes	20	11
Otros sectores residentes	8.871.504	8.410.287
Otros sectores no residentes	8.877	8.203
	9.428.617	**8.936.326**
Pérdidas por deterioro	(211.688)	(194.580)
Otros ajustes por valoración	12.831	6.105
	9.229.760	**8.747.851**
Por tipos de instrumentos y situación del crédito-		
Crédito comercial	114.048	174.914
Préstamos y créditos con garantía real	5.498.455	5.576.869
Préstamos y créditos con garantías personales	1.882.344	2.216.424
Deudores a la vista	156.493	190.281
Arrendamientos financieros	71.328	86.156
Depósitos a plazo en entidades de crédito	259.214	261.905
Adquisiciones temporales de activo a entidades de crédito	232.882	169.068
Otros depósitos en entidades de crédito	38.909	41.033
Cheques a cargo de entidades de crédito	9.139	11.296
Otros activos financieros	10.445	4.719
Valores representativos de deuda	747.716	-
Activos dudosos: Riesgos morosos por razones de morosidad	171.849	80.538
Activos dudosos : Riesgos dudosos por razones distintas de la morosidad	235.795	123.123
	9.428.617	**8.936.326**
Pérdidas por deterioro	(211.688)	(194.580)
Otros ajustes por valoración	12.831	6.105
	9.229.760	**8.747.851**

A continuación se detalla el saldo de este epígrafe, sin incluir los ajustes por valoración, por modalidad de tipo de interés:

	Miles de euros	
	2009	2008
A tipo de interés fijo	2.565.509	1.886.156
A tipo de interés variable	6.863.108	7.050.170
	9.428.617	**8.936.326**

El tipo de interés medio anual de los saldos incluidos en este epígrafe, excepto de los valores representativos de deuda, ha sido en el ejercicio 2009 del 4,69% (6,08% en el ejercicio 2008).

El tipo de interés medio anual de los valores representativos de deuda, ha sido en el ejercicio 2009 del 2,71%.

Los principales ajustes por valoración se corresponden principalmente por comisiones cobradas no devengadas y a intereses devengados y no cobrados por un importe de -19.492 y 32.125 miles de euros, respectivamente. (-23.408 y 28.050 miles de euros respectivamente en el ejercicio 2008)

El valor en libros de los arrendamientos financieros a 31 de diciembre de 2009 es de 71.125 miles de euros de cuentas a pagar por el arrendatario, siendo el valor residual no significativo.

Durante el ejercicio 2009, el Grupo ha adquirido bonos por importe de 183.000 miles de euros (383.304 miles de euros en el ejercicio 2008, clasificadas en el epígrafe Activos Financieros Disponibles para la venta) correspondientes a la emisión de cédulas hipotecarias, como una línea de liquidez adicional.

Con fecha 23 de Julio de 2009, el Grupo ha realizado una operación de titulización de activos por importe de 133.200 miles de euros, mediante la constitución del fondo "Ico-Ftvpo III, Fondo de Titulización de Activos". Al no haberse transferido la totalidad del riesgo asociado a dichos activos, éstos se mantienen en el balance (véanse Notas 2.7 y 36.11).

En la 32 y 33 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría.

En la nota 30 se presenta determinada información relativa al valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría.

11.2. Activos deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su morosidad o por razones distintas de la morosidad al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, clasificados atendiendo a las áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por contrapartes y por tipos de instrumentos así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

Activos deteriorados individualmente - Diciembre de 2009

	Miles de euros						
	Corriente de pago	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por áreas geográficas-							
España	96.790	121.612	61.308	49.040	19.599	58.635	406.984
Resto de Europa	-	-	-	660	-	-	660
	96.790	**121.612**	**61.308**	**49.700**	**19.599**	**58.635**	**407.644**
Por clases de contrapartes -							
Otros sectores residentes	96.790	121.612	61.308	49.040	19.599	58.635	406.984
Otros sectores no residentes	-	-	-	660	-	-	660
	96.790	**121.612**	**61.308**	**49.700**	**19.599**	**58.635**	**407.644**
Por tipos de instrumentos -							
Crédito comercial	-	597	2.625	2.578	1.134	745	7.679
Préstamos y créditos	96.790	117.079	54.836	45.614	17.751	57.234	389.304
Deudores a la vista	-	1.801	289	358	162	186	2.796
Otros activos	-	2.135	3.558	1.150	552	470	7.865
	96.790	**121.612**	**61.308**	**49.700**	**19.599**	**58.635**	**407.644**

Activos deteriorados individualmente- Diciembre de 2008

	Miles de euros						
	Corriente de pago	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por áreas geográficas-							
España	78.645	74.816	30.636	12.774	3.354	2.778	203.003
Resto de Europa	-	-	658	-	-	-	658
	78.645	**74.816**	**31.294**	**12.774**	**3.354**	**2.778**	**203.661**
Por clases de contrapartes -							
Otros sectores residentes	78.645	74.816	30.636	12.774	3.354	2.778	203.003
Otros sectores no residentes	-	-	658	-	-	-	658
	78.645	**74.816**	**31.294**	**12.774**	**3.354**	**2.778**	**203.661**
Por tipos de instrumentos -							
Crédito comercial	-	2.021	2.378	1.056	347	105	5.907
Préstamos y créditos	78.645	70.793	28.091	11.200	2.767	2.567	194.063
Deudores a la vista	-	428	244	98	116	60	946
Otros activos	-	1.574	581	420	124	46	2.745
	78.645	**74.816**	**31.294**	**12.774**	**3.354**	**2.778**	**203.661**

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados a 31 de diciembre de 2009

	Miles de euros			
	Menos 1 mes	**Entre 1 y 2 meses**	**Más 2 y menos 3 meses**	**Total**
Entidades de crédito	4	-	-	4
Administraciones públicas	52	1.663	20	1.735
Otros sectores residentes	24.442	15.936	17.721	52.099
Otros sectores no residentes	2	3		5
	24.500	**17.602**	**17.741**	**53.843**

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados a 31 de diciembre de 2008

	Miles de euros			
	Menos 1 mes	**Entre 1 y 2 meses**	**Más 2 y menos 3 meses**	**Total**
Entidades de crédito	2	-	-	2
Administraciones públicas	174	24	11	209
Otros sectores residentes	44.906	16.085	6.581	67.572
Otros sectores no residentes	11	-	-	11
	45.093	**16.109**	**6.592**	**67.794**

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

0K1516262

11.3. Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presentan los movimientos del ejercicio 2009 y 2008 de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio, desglosado, en el caso de las estimadas individualmente, por áreas geográficas, contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias:

Pérdidas por deterioro estimadas individualmente del ejercicio 2009

	Miles de euros					
	Saldo a 1 de enero de 2009	**Dotación con cargo a resultados**	**Recuperación con abono a resultados**	**Saldos aplicados a instrumentos dados de baja**	**Traspasos**	**Saldo a 31 de diciembre de 2009**
Por áreas geográfica-						
España	113.568	223.896	(125.034)	(9.092)	(23.021)	180.317
Resto de Europa	427	-	-	-	(114)	313
	113.995	**223.896**	**(125.034)**	**(9.092)**	**(23.135)**	**180.630**
Por clases de contraparte-						
Otros sectores residentes	113.568	223.896	(125.034)	(9.092)	(23.021)	180.317
Otros sectores no residentes	427	-	-	-	(114)	313
	113.995	**223.896**	**(125.034)**	**(9.092)**	**(23.135)**	**180.630**
Por tipos de instrumentos-						
Crédito comercial	2.160	4.513	(746)	(1.821)	-	4.106
Préstamos y créditos	110.451	211.511	(120.459)	(6.745)	(23.135)	171.623
Deudores a la vista	344	3.792	(3.302)	(218)	-	616
Otros activos	1.040	4.080	(527)	(308)	-	4.285
	113.995	**223.896**	**(125.034)**	**(9.092)**	**(23.135)**	**180.630**

Pérdidas por deterioro estimadas individualmente del ejercicio 2008

	Miles de euros				
	Saldo a 1 de enero de 2008	**Dotación con cargo a resultados**	**Recuperación con abono a resultados**	**Saldos aplicados a instrumentos dados de baja**	**Saldo a 31 de diciembre de 2008**
Por áreas geográfica-					
España	66.032	92.465	(40.972)	(3.957)	113.568
Resto de Europa	-	427	-	-	427
	66.032	**92.892**	**(40.972)**	**(3.957)**	**113.995**
Por clases de contraparte-					
Otros sectores residentes	66.032	92.465	(40.972)	(3.957)	113.568
Otros sectores no residentes	-	427	-	-	427
	66.032	**92.892**	**(40.972)**	**(3.957)**	**113.995**
Por tipos de instrumentos-					
Crédito comercial	516	2.701	(512)	(545)	2.160
Préstamos y créditos	64.619	88.732	(39.938)	(2.962)	110.451
Deudores a la vista	208	534	(225)	(173)	344
Otros activos	689	925	(297)	(277)	1.040
	66.032	**99.892**	**(40.972)**	**(3.957)**	**113.995**

Al 31 de diciembre de 2009 la Caja, aplicando lo previsto en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, tiene registrados 781.039 miles de euros como activos subestándar, con un deterioro constituido de 77.378 miles de euros que se encuentra clasificado dentro de las pérdidas por deterioro estimadas individualmente. A 31 de diciembre de 2008 la Caja tenía registrados 613.100 miles de euros como activos subestándar, con un deterioro constituido de 62.246 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

Pérdidas por deterioro estimadas colectivamente del ejercicio 2009

	Miles de euros					
	Crédito comercial	**Préstamos y créditos**	**Deudores a la vista**	**Otros activos**	**Valores representativos de deuda**	**Total**
Saldo a 1 de enero de 2009	**2.593**	**75.034**	**509**	**2.449**	**-**	**80.585**
Dotación / recuperación neta del ejercicio	(2.200)	(58.587)	(477)	(1.986)	(2.194)	(65.444)
Traspasos	244	11.571	21	369	3.712	15.917
Saldo a 31 de diciembre de 2009	**637**	**28.018**	**53**	**832**	**1.518**	**31.058**

Pérdidas por deterioro estimadas colectivamente del ejercicio 2008

	Miles de euros				
	Crédito comercial	**Préstamos y créditos**	**Deudores a la vista**	**Otros activos**	**Total**
Saldo a 1 de enero de 2008	**3.108**	**79.324**	**190**	**1.965**	**84.587**
Dotación / recuperación neta del ejercicio	(515)	(4.290)	319	484	(4.002)
Saldo a 31 de diciembre de 2008	**2.593**	**75.034**	**509**	**2.449**	**80.585**

11.4. Activos fallidos

A continuación se muestra el movimiento producido en los ejercicios 2009 y 2008 en los activos fallidos:

	Miles de euros	
	2009	**2008**
Saldo de activos fallidos inicial	**39.984**	**40.225**
Adiciones:		
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	9.092	3.957
Productos vencidos y no cobrados	239	152
Recuperaciones:		
Por recuperación en efectivo	(959)	(1.321)
Bajas definitivas de operaciones:		
Por condonación	(10)	(31)
Por prescripción	(4.469)	(2.968)
Por otras causas	(33)	(30)
Saldo de activos fallidos final	**43.844**	**39.984**

12. Cartera de inversión a vencimiento

12.1. Composición del saldo por naturaleza-

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por tipos de instrumentos, por clases de contrapartes y por año de vencimiento:

	Miles de euros	
	2009	2008
Por áreas geográficas -		
España	743.336	74.521
	743.336	**74.521**
Por clases de contrapartes -		
Entidades de crédito	358.694	-
Administraciones Públicas residentes	304.597	74.521
Otros sectores residentes	80.045	-
	743.336	**74.521**
Por tipo de instrumentos -		
Deuda Pública española		
Obligaciones y bonos del Estado	135.897	72.434
Administraciones Autonómicas	168.700	2.087
Emitidos por entidades financieras	358.694	-
Otros valores de renta fija	80.045	-
	743.336	**74.521**
Por fecha de vencimiento -		
Año 2010	202.196	6.120
Año 2011	17.526	8.130
Año 2012	58.619	10.362
Año 2013	36.964	15.117
Año 2014	104.642	5.191
Año 2015	40.784	-
Año 2016	80.678	24.743
Año 2017	10.061	4.858
Año 2018	103.710	-
Año 2019	88.156	-
	743.336	**74.521**

El tipo de interés medio anual de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera en el ejercicio 2009 ha sido el 3,99% (4,36% en el ejercicio 2008).

En las Notas 32 y 33 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría.

En la Nota 30 se presenta determinada información relativa al valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en esta categoría.

13. Ajustes a activos y pasivos financieros por macrocoberturas

De acuerdo con lo explicado en la Nota 2.3., en estos epígrafes de los balances de situación consolidados se cargan o abonan, según proceda, las ganancias o pérdidas con origen en las variaciones del valor razonable del riesgo de tipo de interés de los instrumentos financieros eficazmente cubiertos en operaciones de macro-coberturas de valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el desglose de los saldos de estos epígrafes de pasivo de los balances de situación consolidados era el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Macrocobertura de tipos de interés de depósitos de la clientela.	69.825	44.629
	69.825	**44.629**

En la macrocobertura de tipo de interés de depósitos de la clientela, el Grupo esta utilizando como instrumentos de cobertura, principalmente, permutas sobre tipos de interés.

14. Actividades de cobertura

A continuación se presenta un desglose, por tipos de producto, del valor razonable de los derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de euros			
	2009		2008	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Cobertura de valor razonable:				
Permutas financieras:				
Riesgo tipo de interés	97.999	276	55.670	7.485
Riesgo de acciones	4.285	2.210	6.244	5.267
Otros riesgos	-	-	-	11
Cobertura de flujos de efectivo:				
Permutas financieras:				
Riesgo tipo de interés	1.584	-	-	-
	103.868	**2.486**	**61.914**	**12.763**

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del nocional de aquellos derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable y cobertura de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de euros	
	2009	2008
Cobertura de valor razonable:		
Permutas financieras:		
Riesgo tipo de interés	1.782.969	1.597.136
Riesgo de acciones	322.685	260.777
Otros riesgos	-	664
Cobertura de flujos de efectivo:		
Permutas financieras:		
Riesgo tipo de interés	34.900	-
	2.140.554	**1.858.577**

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Caja, ya que la posición neta en estos instrumentos resulta de la compensación y/o combinación de las mismas.

15. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados a activos no corrientes en venta

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos de estos capítulos de los balances de situación consolidados presentaban la siguiente composición:

	Miles de Euros			
	2009		2008	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Procedente de particulares				
Primera vivienda	6.499	-	2.616	-
Segunda vivienda	602	-	473	-
Otros	326	-	315	-
Procedente de promoción inmobiliaria	100.106	-	-	-
Fincas rústicas	14.136	-	20	-
Oficinas y locales polivalentes	10.580	-	458	-
Otros	4.164	-	33.266	-
Total bruto	**136.413**	-	**37.148**	-
Pérdidas por deterioro	(27.337)	-	(34.608)	-
Total neto	**109.076**	-	**2.540**	-

A 31 de diciembre de 2009 se ha clasificado como activo no corriente en venta los activos adquiridos por el Grupo dentro de las reestructuraciones de deuda de clientes, clasificando en el epígrafe "Activo material- inversiones inmobiliarias" aquellos activos de los que se obtiene rentabilidad. A 31 de diciembre de 2008, el Grupo clasificaba estos activos en función de su finalidad, en el epígrafe de "Activo material- Inversiones inmobiliarias" y "Otros activos- Existencias".

El incremento de los activos no corrientes en venta durante el ejercicio 2009 se debe principalmente a la compra de activos inmobiliarios por sociedades pertenecientes al Grupo dentro del proceso de reestructuración de deudas de clientes.

A diciembre 2008 y atendiendo a la naturaleza de los activos, el Grupo tenía registrado en el epígrafe "Otros activos- Existencias", 19.887 miles de euros correspondientes a activos procedentes de regulación de deudas con clientes, que en diciembre 2009 se encuentran clasificados dentro de este epígrafe.

A continuación se muestra un cuadro con una clasificación por tipo de activo de los activos no corrientes en venta, con su valor neto en libros y el valor razonable determinado en base a tasaciones realizadas por expertos independientes.

	Miles de Euros	
	Valor neto contable	Valor Tasación
Procedente de promoción inmobiliaria	83.022	96.083
Fincas rústicas	8.855	20.166
Oficinas y locales polivalentes	8.951	10.947
Otros	3.191	4.581
	104.019	**131.777**

En el cuadro anterior no se han incluido aquellos activos procedentes de adjudicaciones de los que no se dispone de tasación actualizada. A 31 de diciembre de 2009 su valor neto contable es de 5.057 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2009 el Grupo tiene constituida una provisión de 9.266 miles de euros que se corresponde con activos adquiridos dentro de las reestructuraciones de deudas de clientes en los que el coste es superior al valor razonable estimado por un experto independiente. Adicionalmente y por motivos de prudencia la Caja tiene constituida una provisión de 13.686 miles de euros para atender a posibles deterioros adicionales que se pudieran producir en estos activos. La Entidad también tiene constituida una provisión por los activos procedentes de adjudicaciones de los que no se dispone de tasación actualizada por importe de 4.385 miles de euros.

El siguiente detalle muestra el período medio al 31 de diciembre de 2009 y 2008, calculado en base a la experiencia histórica de los últimos 5 años, en los que se produce la baja o venta del balance de los activos procedentes de adjudicaciones en pago de deudas, medido desde el momento en el que se produce la adjudicación de los mismos, desglosado por clases de activos adjudicados:

	Meses	
	2009	2008
Activos residenciales	14	15
Activos industriales	24	23
Activos agrícolas	43	48
Otros activos	20	16

Durante los ejercicios 2009 y 2008, así como durante ejercicios anteriores, el Grupo ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta y de grupos de disposición en las cuales ha procedido a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. El importe de los préstamos concedidos por el Grupo durante el ejercicio 2009 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 45.070 miles de euros. El importe pendiente de cobro por este tipo de financiaciones al 31 de diciembre de 2009 ascendía a 45.067 miles de euros. El porcentaje medio financiado en las operaciones de este tipo se corresponde con el fijado por la entidad dentro de sus políticas de concesión de riesgos.

A 31 de diciembre de 2008 la sociedad Galerías Primero, S.A. formaba parte del Grupo Caja Inmaculada y cumplía los requisitos para ser considerada una operación en interrupción. Se presentó en el balance como un activo no corriente en venta por un importe de 24.888 miles de euros, estando deteriorada en su totalidad en base a su situación patrimonial y al valor razonable previsto establecido en la norma trigésimo cuarta de la Circular 4/2004 de Banco de España. Durante el ejercicio 2009 se ha realizado la permuta de la totalidad de acciones de la sociedad Galerías Primero, S.A. por acciones de la sociedad Grupo El Árbol, Distribución y Supermercados, S.A. representativa del 8% de su capital (ver nota 58).

16. Participaciones

16.1. Participaciones – Entidades asociadas

En la Nota 3 se muestra un detalle de las participaciones consideradas como asociadas por el Grupo a 31 de diciembre de 2009, junto con diversas informaciones relevantes sobre las mismas.

Asimismo en la Nota 3 se detallan las suscripciones, compras y ventas de participaciones en empresas asociadas realizadas durante el ejercicio 2009.

El saldo del epígrafe "Participaciones - empresas asociadas" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 incluye 16.011 y 20.477 miles de euros, respectivamente, correspondientes a fondos de comercio asociados a este tipo de participaciones. En la Nota 19 se ofrecen diversas informaciones relativas a estos fondos de comercio.

Las entidades asociadas tienen su domicilio social en España, excepto la sociedad Jupidregue, Compra e Venda de Imoveis, Lda que se encuentra domiciliada en Portugal. Las sociedades asociadas no cotizan en bolsa, excepto la sociedad Imaginarium, S.A. que cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

En el ejercicio 2009, el Grupo Caja Inmaculada ha vendido el cincuenta por ciento de la sociedad CAI Seguros Generales, Seguros y Reaseguros, S.A., pasando a ser entidad asociada en función de los acuerdos mantenidos con el otro accionista (ver nota 56).

En noviembre de 2009 se ha producido una dilución patrimonial en la sociedad Imaginarium, S.A. como consecuencia de la oferta pública de suscripción realizada en su salida a Bolsa (ver nota 19).

16.2. Participaciones – Entidades multigrupo

En la Nota 3 se muestra un detalle de las participaciones consideradas como multigrupo a 31 de diciembre de 2009, junto con diversas informaciones de carácter relevante sobre las mismas, así como las suscripciones, compras y ventas realizadas durante el ejercicio 2009.

Todas estas sociedades tienen su domicilio social en España y ninguna de ellas es cotizada.

16.3. Notificaciones sobre adquisición de participaciones

Las notificaciones sobre adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades del grupo, asociadas y multigrupo, cumplen lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.

17. Activos por reaseguros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	Miles de euros	
	2009	2008
Prestaciones	1.190	879
Otras provisiones técnicas	448	476
	1.638	**1.355**

18. Activo material

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

	Miles de euros				
	Inmovilizado Material			Inversiones inmobiliarias	Total
	De uso propio	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Obra Social y Cultural		
Coste-					
Saldos a 1 de enero de 2009	287.899	6.040	39.116	102.758	435.813
Variaciones (netas)	35.824	176	4.016	(5.478)	34.538
Saldos a 31 de diciembre de 2009	**323.723**	**6.216**	**43.132**	**97.280**	**470.351**
Amortización acumulada-					
Saldos a 1 de enero de 2009	112.516	5.406	17.110	1.127	136.159
Variaciones (netas)	7.943	158	(145)	3.029	10.985
Saldos a 31 de diciembre de 2009	**120.459**	**5.564**	**16.965**	**4.156**	**147.144**
Pérdidas por deterioro-					
A 31 de diciembre de 2009	-	-	-	-	-
Activo material neto-					
Saldos a 31 de diciembre de 2009	**203.264**	**652**	**26.167**	**93.124**	**323.207**

A continuación se detalla el movimiento de este epígrafe en el ejercicio 2008:

	Miles de euros				
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Obra Social y Cultural	Total
Coste-					
Saldos a 1 de enero de 2008	285.507	6.037	36.060	18.388	345.992
Variaciones (netas)	2.392	3	3.056	84.370	89.821
Saldos a 31 de diciembre de 2008	**287.899**	**6.040**	**39.116**	**102.758**	**435.813**
Amortización acumulada-					
Saldos a 1 de enero de 2008	101.380	5.237	15.738	(1.057)	121.298
Variaciones (netas)	11.136	169	1.372	2.184	14.861
Saldos a 31 de diciembre de 2008	**112.516**	**5.406**	**17.110**	**1.127**	**136.159**
Pérdidas por deterioro-					
A 31 de diciembre de 2008	-	-	-	-	-
Activo material neto-					
Saldos a 31 de diciembre de 2008	**175.383**	**634**	**22.006**	**101.631**	**299.654**

18.1. Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo del epígrafe "Activo material – de uso propio" de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro	Saldo neto
Edificios y construcciones	135.273	15.572	-	119.701
Instalaciones	67.365	52.558	-	14.807
Mobiliario y equipos oficina	48.118	38.341	-	9.777
Otros	32.347	1.249	-	31.098
Saldos al 31 de diciembre de 2008	**283.103**	**107.720**	**-**	**175.383**
Edificios y construcciones	157.030	18.218	-	138.812
Instalaciones	71.925	57.747	-	14.178
Mobiliario y equipos oficina	46.992	39.522	-	7.470
Otros	47.776	4.972	-	42.804
Saldos al 31 de diciembre de 2009	**323.723**	**120.459**	**-**	**203.264**

A 31 de diciembre de 2009, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 94.480 miles de euros (85.218 miles de euros al 31 de diciembre de 2008) se encontraban totalmente amortizados.

A 31 de diciembre de 2009 y 2008 no existían activos materiales con restricciones de titularidad ni entregados en garantía del cumplimiento de deudas.

El importe de los desembolsos realizados en relación con los activos en curso de construcción es de 18.284 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 (17.254 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

A 31 de diciembre de 2009 no existían compromisos pendientes de pago por adquisición de activos materiales; el importe pendiente a 31 de diciembre de 2008 ascendía a 1.723 miles de euros.

18.2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2009 y 2008, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Grupo ascendieron a 3.418 y 3.444 miles de euros respectivamente y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas ascendieron a 811 miles de euros, (386 miles de euros, en el ejercicio 2008).

La práctica totalidad de los ingresos por inversiones inmobiliarias provienen de alquileres a empresas asociadas y a ajenas al Grupo. Todos los contratos con estas empresas están efectuados a precios de mercado que se actualizan anualmente según la evolución del IPC.

19. Activo intangible

19.1. Fondo de comercio

A continuación se presenta el desglose de los fondos de comercio registrados en el epígrafe "Activo intangible-Fondo de comercio" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, atendiendo a las entidades que los han originado:

	Miles de euros	
	2009	2008
Entidades del grupo -		
Tintas Arzubialde, S.L.	8.752	13.143
Mosloci, S.L.	1.592	3.092
Patrimonios Galerías, S.A.	1.639	1.639
	11.983	**17.874**

En el ejercicio 2009 se ha producido la fusión de las sociedades Recrigal, S.L. y Tintas Arzubialde, S.A., en la que se han asignado parte de las plusvalías tácitas existentes, a elementos concretos del activo de la sociedad resultante Tintas Arzubialde, S.L.

Además de los fondos de comercio incluidos en el cuadro anterior, en el balance consolidado se encuentran registrados fondos de comercio formando parte del saldo del epígrafe "Participaciones – Entidades asociadas" al 31 de diciembre de 2009 y 2008 (véase Nota 16). El detalle de estos fondos de comercio a dichas fechas, atendiendo a la entidad que los ha originado se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	2009	2008
Entidades asociadas -		
Laboratorio de Simulación de la Luz, S.L.	78	78
Ruprablás, S.L.	-	1.291
Desarrollo Inmobiliario Guma, S.A.	-	453
Inmobiliaria Montesoto, S.L.	-	403
Imaginarium, S.A.	14.474	16.793
Hotel Ordesa, S.A.	352	352
Tom Sagam, S.A.	86	86
Campusport, S.L.	759	759
Ase Soluciones Energéticas, S.L.	262	262
	16.011	**20.477**

De acuerdo con las estimaciones realizadas en función de las proyecciones que disponen los administradores del Grupo, las previsiones de ingresos atribuibles a estas sociedades o unidades generadoras de efectivo a las que se encuentran vinculadas soportan el valor neto de los fondos de comercio registrados.

El movimiento habido en los fondos de comercio registrados en el balance de situación consolidado a lo largo de los ejercicios 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Entidades asociadas -		
Saldo inicial	20.477	30.378
Adiciones por adquisiciones realizadas en el ejercicio	3.389	1.021
Pérdidas por deterioro	(4.245)	(6.849)
Retiros por dilución patrimonial	(2.319)	(884)
Retiros por ventas	(1.291)	(1.482)
Traspasos a fondo de comercio de grupo	-	(1.707)
Saldo final	**16.011**	**20.477**

Atendiendo al método de descuento de flujos de efectivo futuros que tiene en cuenta el plan de negocio de cada sociedad, en el ejercicio 2009 se ha deteriorado parte del fondo de comercio de la sociedad Mosloci, S.L. por importe de 1.500 miles de euros. Adicionalmente y consecuencia de la dilución patrimonial producida en la sociedad Imaginarium, S.A. se ha amortizado anticipadamente parte del fondo de comercio por importe de 2.319 miles de euros.

19.2. Otro activo intangible

Este epígrafe incluye programas informáticos, todos ellos con vida útil definida y sin restricciones sobre su titularidad. La vida útil estimada es de cinco años. Adicionalmente existe otro inmovilizado inmaterial, cedido en arrendamiento, cuya amortización se realiza en función de los ingresos aportados. Los movimientos de los ejercicios 2009 y 2008 son los indicados a continuación:

	Miles de euros		
	Elaboración interna	Adquisiciones /Altas	Total
Saldo a 1 de enero de 2008	**323**	**5.784**	**6.107**
Altas	-	6.325	6.325
Entradas en el perímetro consolidación	-	5.483	5.483
Amortizaciones con cargo a pérdidas y ganancias	(45)	(3.163)	(3.208)
Salidas del perímetro de consolidación	(278)	-	(278)
Saldo a 31 de diciembre de 2008	**-**	**14.429**	**14.429**
Altas	-	2.117	2.117
Traspasos	-	(4.982)	(4.982)
Amortizaciones con cargo a pérdidas y ganancias	-	(2.383)	(2.383)
Salidas del perímetro de consolidación	-	(114)	(114)
Pérdidas por deterioro	-	(1.400)	(1.400)
Saldo a 31 de diciembre de 2009	**-**	**7.667**	**7.667**

A 31 de diciembre de 2009, activos intangibles por un importe bruto de 17.945 miles de euros (17.002 miles de euros al 31 de diciembre de 2008) se encontraban totalmente amortizados.

20. Resto de activos

20. 1. Existencias -

Las existencias más significativas del Grupo al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 se clasificaban de la siguiente manera:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Promociones inmobiliarias y terrenos	56.144	61.262
Otras existencias	2.760	2.967
Total bruto	**58.904**	**64.229**
Menos: Pérdidas por deterioro	**(3.999)**	**(2.209)**
Total neto	**54.905**	**62.020**

Los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas, que incluyen los ajustes necesarios para reducir su coste al valor neto realizable de las mismas, durante los ejercicios 2009 y 2008 han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Saldo al 1 de enero	(2.209)	-
Dotaciones con cargo a resultados		
Dotación netas del ejercicio con cargo/(abono) a resultados	(3.999)	(2.209)
Traspasos a activos no corrientes en venta	2.209	-
Saldo al 31 de diciembre	**(3.999)**	**(2.209)**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Grupo no tiene existencias propiedad de las entidades consolidadas entregadas en garantía del cumplimiento de deudas y compromisos contraídos con terceras partes.

20. 2. Otros activos -

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Periodificaciones deudoras		
Gastos pagados no devengados	1.365	1.063
Otras periodificaciones	5.723	4.152
	7.088	**5.215**
Otros activos		
Activos netos en planes de pensiones	1.141	636
Operaciones en camino	9.736	29.467
Otros conceptos	2.685	5.628
	13.562	**35.731**
	20.650	**40.946**

21. Pasivos financieros a coste amortizado

Adicionalmente a los desgloses que a continuación se comentan, en la Nota 30 se presenta determinada información sobre el valor razonable de los pasivos financieros incluidos en esta categoría. En las notas 32 y 33 se presenta determinada información sobre el riesgo de liquidez y de mercado de los pasivos financieros incluidos en esta categoría, respectivamente.

21. 1. Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidado a 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	Miles de euros
	2009
Depósitos en Banco de España	250.000
Ajustes por valoración	318
	250.318

El tipo de interés medio anual de los instrumentos clasificados en este epígrafe en el ejercicio 2009 ha sido el 1%.

21.2. Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2009	2008
A la vista:		
Cuentas mutuas		-
Otras cuentas	74.324	12
A plazo o con preaviso:		
Cuentas a plazo	247.014	225.931
Cesión temporal de activos	97.773	92.681
Ajustes por valoración	1.488	4.280
	420.599	**322.904**

El tipo de interés medio anual de los instrumentos clasificados en este epígrafe en el ejercicio 2009 ha sido el 1,82% (3,97% en el ejercicio 2008).

21.3. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, atendiendo a la situación geográfica según el país de residencia de la contraparte, su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2009	**2008**
Por situación geográfica -		
España	8.675.788	7.995.380
Resto de países de la Unión Europea	7.503	8.536
Resto de Europa	4.368	3.356
Estados Unidos	1.993	1.589
Latinoamérica	2.557	2.384
Resto	943	738
	8.693.152	**8.011.983**
Ajustes por valoración	160.538	106.250
	8.853.690	**8.118.233**
Por naturaleza -		
Depósitos a la vista	2.553.884	2.495.947
Depósitos a plazo	6.054.503	5.461.325
Cesiones temporales de activos	84.765	54.711
	8.693.152	**8.011.983**
Ajustes por valoración	160.538	106.250
	8.853.690	**8.118.233**
Por contrapartes -		
Administraciones públicas residentes	293.949	309.939
Otros sectores residentes	8.381.839	7.685.278
Otros sectores no residentes	17.364	16.766
	8.693.152	**8.011.983**
Ajustes por valoración	160.538	106.250
	8.853.690	**8.118.233**

La partida de ajustes por valoración recoge a 31 de diciembre de 2009, fundamentalmente, los intereses devengados por 161.075 miles de euros y 753 miles de euros por operaciones de micro-cobertura, (109.756 y -2.252 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre de 2008)

El tipo de interés medio de los depósitos de la clientela durante el ejercicio 2009 ha sido de 2,64% (3,57% en el ejercicio 2008).

A continuación se muestra el detalle de las cédulas hipotecarias y territoriales emitidas por el Grupo a 31 de diciembre de 2009 y 2008 y que se encuentran contabilizadas dentro del epígrafe "Depósitos a plazo".

Emisión	2009		2008		Vencimiento
	Importe Emisión (miles de €)	Tipo de interés Anual (%)	Importe Emisión (miles de €)	Tipo de interés Anual (%)	
Cédulas Cajas III	160.000	5,26	160.000	5,26	2012
Financ.Inversiones (BEI I)	9.000	E12+0,12	9.000	E12+0,12	2014
Financ.Inversiones (BEI II)	16.000	E3+0,13	16.000	E3+0,13	2015
Cédulas Cajas IX-A	100.000	3,75	100.000	3,75	2015
Cédulas Cajas IX-B	100.000	4,00	100.000	4,00	2020
Financ.Inversiones III (BEI III)	15.000	3,68	15.000	3,68	2015
Cédulas Cajas Global serie IV	50.000	E3+0,12	50.000	E3+0,12	2018
Cédulas Cajas Global serie V	50.000	3,50	50.000	3,50	2011
Cédulas Cajas Global ampliac.serie II	25.000	3,50	25.000	3,50	2016
Cédulas Cajas Global serie VII	50.000	E3+0,09	50.000	E3+0,09	2017
Cédulas Cajas Global serie IX	50.000	3,75	50.000	3,75	2013
Cédulas Cajas Global serie XIII	50.000	4,76	50.000	4,76	2027
Cédulas Cajas Global serie XVI	120.000	E3+0,165	120.000	E3+0,165	2017
Cédulas Cajas Global serie XVII	100.000	E3+0,06	100.000	E3+0,06	2010
Cédulas Cajas Global serie XX	125.000	E3+1,21	125.000	E3+1,21	2015
Cédulas Cajas Global serie XXI	125.000	4,00	125.000	4,00	2011
Cédulas Cajas Global serie XXII	70.000	3,50	-	-	2012
Cédulas Cajas Global serie XXIII	150.000	4,76	-	-	2016
Cédulas Territoriales Cajas III	100.000	5,51	100.000	5,51	2011
Total	**1.465.000**		**1.245.000**		

21.4. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Pagarés	129.764	396.178
Otros valores no convertibles	100.000	-
Ajustes por valoración	1.568	7.153
	231.332	**403.331**

El tipo de interés medio anual de los instrumentos de valores negociables clasificados en este epígrafe en el ejercicio 2009 ha sido el 2,83% (4,95% en el 2008).

A continuación se muestra el movimiento de estos instrumentos financieros en los ejercicios 2009 y 2008, sin tener en cuenta los ajustes por valoración:

	Miles de euros	
	2009	2008
Saldo inicial	396.178	293.303
Emisiones	647.257	761.270
Amortizaciones	(813.671)	(658.395)
Saldo final	**229.764**	**396.178**

A continuación se desglosa por plazos de vencimiento el saldo de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de euros	
Año de vencimiento	2009	2008
2009	-	396.178
2010	124.251	-
2011	5.513	-
2012	100.000	
	229.764	**396.178**

La totalidad de estos instrumentos financieros se encuentran denominados en euros.

En el epígrafe otros valores no convertibles se encuentra registrada la emisión de deuda avalada por el Estado que se ha realizado en el ejercicio 2009 por importe de 100.000 miles de euros con un tipo de interés nominal del 3,15% con vencimiento en el ejercicio 2012.

21.5. Pasivos subordinados

Este capítulo recoge cuatro emisiones de deuda subordinada:

	Fecha autorización Consejo de Administración	Fecha autorización C.N.M.V.	Fecha autorización RR.PP. computables	Vencimiento	Miles de euros	
					Importe total emisión	Valor nominal unitario
Primera emisión	21/07/03	16/09/03	21/10/03	22/12/13	100.000	1
Segunda emisión	24/05/04	24/06/04	13/07/04	29/06/14	100.000	100
Tercera emisión	25/04/06	29/06/06	07/07/06	25/05/16	50.000	50
Cuarta emisión	18/12/06	25/01/07	15/03/07	28/02/19	62.000	1

El tipo de interés de la primera emisión de deuda subordinada fue del 4% nominal anual desde el 22 de diciembre de 2003 hasta el 22 de diciembre de 2005 y el Euribor doce meses +0,25 puntos porcentuales desde la fecha anterior hasta el 22 de diciembre de 2013. Transcurridos cinco años desde su suscripción la Caja podía proceder a su amortización anticipada, previa autorización del Banco de España. Hasta este momento no se ha ejercido la opción de amortización anticipada, aunque la Caja tiene la posibilidad de ejercerla en cada fijación de cupón.

El tipo de interés de la segunda emisión de deuda subordinada fue del Euribor tres meses +0,56 puntos porcentuales hasta el 21 de junio de 2009; en esta fecha la Caja pudo proceder a su amortización anticipada. A partir de ese momento, el tipo de interés se incrementó en 0,50 puntos porcentuales. Hasta ahora no se ha

ejercido la opción de amortización anticipada, aunque la Caja tiene la posibilidad de ejercerla en cada fijación de cupón.

El tipo de interés de la tercera emisión de deuda subordinada es el Euribor tres meses +0,38 puntos porcentuales hasta el 25 de mayo de 2011; en esta fecha la Caja puede proceder a su amortización anticipada. En caso de no proceder a su amortización, el tipo de interés se incrementará en 0,50 puntos porcentuales.

El tipo de interés de la cuarta emisión de deuda subordinada es el Euribor tres meses +0,45 puntos porcentuales hasta el 28 de febrero de 2014; en esta fecha la Caja puede proceder a su amortización anticipada. En caso de no proceder a su amortización, el tipo de interés se incrementará en 0,50 puntos porcentuales.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2009 han ascendido a 8.481 miles de euros (16.254 miles de euros en el ejercicio 2008), y figuran registrados dentro del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 38).

21.6. Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Por naturaleza -		
Obligaciones a pagar	43.130	88.231
Cuentas de recaudación	14.395	16.018
Cuentas especiales		
Ordenes de pago pendientes	4.513	4.071
Suscripciones de valores pendientes de liquidar	3.376	890
Garantías financieras	2.632	1.803
Fianzas recibidas	47	41
	68.093	**111.054**

22. Pasivos por contratos de seguros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados era el siguiente:

	2009			2008		
	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total	Seguro directo	Reaseguro aceptado	Total
Pasivos financieros por contratos de seguro vida – ahorro	683.557	-	683.557	587.681	-	587.681
Otras provisiones asociadas a contratos de seguros	5.223	-	5.223	2.509	-	2.509
	688.780	**-**	**688.780**	**590.190**	**-**	**590.190**

El detalle de los principales productos que generan estos pasivos por contratos de seguro a 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Modalidad	Miles de Euros				
	Tipo de cobertura	Tablas	Interés técnico	Primas	Provisiones matemáticas
CAIVida Previsión (1)	Ahorro	GKM/F-95	2,30%	59.540	(154.392)
CAIVida Punto Joven (1)	Ahorro	GKM/F-95	2,30%	17.144	(45.526)
CAIVida Infantil (1)	Ahorro	GKM/F-95	2,55%	18.608	(59.062)
CAIVida Renta Vitalicia (2)	Renta	GRM/F-95	3,83%	9.071	(48.933)
CAIVida Juvenil (1)	Ahorro	GKM/F-95	2,55%	5.413	(28.326)
CAIVida Colectivo con PB (3)	Mixto	GKM/F-95	2,60%	4.825	(117.095)
CAIVida Ahorro Colectivos (3)	Ahorro	GKM/F-95	2,60%	593	(5.538)
CAIVida Protección	Riesgo	GKM/F-95	-	2.460	(1)
CAIVida Renta Colectivo con PB(S.III)	Renta	GKM/F-95	2,75%	2.820	(8.264)
CAIVida Renta Colectivo con PB(S.I)	Renta	GKM/F-95	4,00%	661	(7.356)
CAIVida Préstamo	Riesgo	GKM/F-95	-	1.947	-
PPA CAI (1)	Ahorro	GKM/F-95	2,55%	38.497	(97.049)
CAIVida Consumo	Riesgo	GKM/F-95	-	165	(346)
CAIVida Renta Colectivo	Renta	PERM/F2000	4,38%	-	(264)
CAIVida Capital (4)	Ahorro	GKM/F-95	3,40%	26	(11.787)
CAI Vida Ahorro Sistemático (1)	Ahorro	GKM/F-95	2,55%	47.738	(58.547)
CAI Vida Pensión Vivienda	Renta	GRM/F-95	2,50%	-	(71)
Hermandad	Riesgo	GKM/F-95	-	31	-
PPA CAPITAL 1 (1)	Ahorro	GRM/F-95	4,30%	3.604	(28.389)
PPA CAPITAL 2 (1)	Ahorro	GRM/F-95	3,05%	3.623	(3.625)
PIAS Euribor (1)	Ahorro	GKM/F-95	1,56%	4.507	(8.986)
Total				**221.273**	**(683.557)**

(1) Estos productos constan de un tipo de interés técnico base con extra tipo revisable al principio de cada semestre, siendo el segundo semestre el que se muestra. Por otro lado y, únicamente para las pólizas de nueva producción se aplica un tipo de interés superior. Para las contrataciones del segundo semestre de 2009 era del 2,80% para Previsión y Punto Joven y un 3,05% para el resto.

(2) Seguro de rentas vitalicias inmediatas con capital fallecimiento que tiene un tipo de interés técnico base durante toda la duración del contrato y un extra tipo garantizado durante un número determinado de meses.

(3) Seguro Colectivo con coberturas de Ahorro/Jubilación, con coberturas de Invalidez: Invalidez Profesional, Invalidez Absoluta y Gran Invalidez, y con coberturas de Fallecimiento: Fallecimiento por cualquier causa, Fallecimiento por Accidente y Fallecimiento por Accidente de Circulación. El tipo de interés técnico es el publicado anualmente por la DGS y FP de acuerdo al Articulo 33.1 del ROSSP, (para el año 2009 el

2,60%). La póliza devengará Participación en los Beneficios tanto técnicos como financieros.

(4) Seguro de ahorro mixto de capital diferido que garantiza determinados periodos de tipo de interés. Al final del 2009 se situaba la producción y las renovaciones de nuevos periodos en un 2%.

El detalle de los principales productos que generan estos pasivos por contratos de seguro a 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

Modalidad	Miles de Euros				
	Tipo de cobertura	Tablas	Interés técnico	Primas	Provisiones matemáticas
CAIVida Previsión [1]	Ahorro	GKM/F-95	3,80%	52.528	(136.611)
CAIVida Punto Joven [1]	Ahorro	GKM/F-95	3,80%	18.433	(41.273)
CAIVida Infantil [1]	Ahorro	GKM/F-95	3,80%	13.717	(47.198)
CAIVida Renta Vitalicia [2]	Renta	GRM/F-95	4,21%	10.632	(44.259)
CAIVida Juvenil [1]	Ahorro	GKM/F-95	3,80%	4.518	(26.107)
CAIVida Colectivo con PB [3]	Mixto	GKM/F-95	2,60%	5.310	(115.615)
CAIVida Ahorro Colectivos [3]	Ahorro	GKM/F-95	2,60%	402	(5.226)
CAIVida Protección	Riesgo	GKM/F-95	0,00%	2.292	(1)
CAIVida Renta Colectivo con PB	Renta	GKM/F-95	2,80%	9.632	(12.661)
CAIVida Préstamo	Riesgo	GKM/F-95	0,00%	1.872	0
PPA CAI [1]	Ahorro	GKM/F-95	3,80%	69.818	(67.889)
CAIVida Rentas Diferidas	Renta	GKM/F-95	2,62%	195	(378)
CAIVida Renta con PB	Renta	GKM/F-95	4,00%	18.427	-
CAIVida Consumo	Riesgo	GKM/F-95	0,00%	275	(461)
CAIVida Renta Colectivo	Renta	PERM/F2000	4,38%	14	(968)
CAIVida Capital [4]	Ahorro	GKM/F-95	3,50%	1	(37.045)
CAI Vida Ahorro Sistemático [1]	Ahorro	GKM/F-95	4,30%	17.399	(20.619)
CAI Vida Pensión Vivienda	Renta	GRM/F-95	2,50%	32	(67)
Hermandad	Riesgo	GKM/F-95	0,00%	29	0
PPA CAPITAL 1 [1]	Ahorro	GRM/F-95	4,30%	24.527	(24.526)
PIAS Euribor [1]	Ahorro	GKM/F-95	5,80%	6.740	(6.777)
Total				**256.793**	**(587.681)**

1. Estos productos constan de un tipo de interés técnico base con extra tipo revisable al principio de cada semestre, siendo el segundo semestre el que se muestra. Por otro lado y, únicamente para las pólizas de nueva producción se aplica un tipo de interés superior. Para las contrataciones del segundo semestre de 2008 era del 5,50% para el PIAS Euribor, 4,50% para los productos CAI Vida Ahorro Sistemático, Juvenil e Infantil y un 4% para el resto.

2. Seguro de rentas vitalicias inmediatas con capital fallecimiento que tiene un tipo de interés técnico base durante toda la duración del contrato y un extra tipo garantizado durante un número determinado de meses.

3. Seguro Colectivo con coberturas de Ahorro/Jubilación, con coberturas de Invalidez: Invalidez Profesional, Invalidez Absoluta y Gran Invalidez, y con coberturas de Fallecimiento: Fallecimiento por cualquier causa, Fallecimiento por Accidente y Fallecimiento por Accidente de Circulación. El tipo de interés técnico es el publicado anualmente por la DGS y FP de acuerdo al Articulo 33.1 del ROSSP, (para el año 2008 el 2,60%). La póliza devengará Participación en los Beneficios tanto técnicos como financieros.

4. Seguro de ahorro mixto de capital diferido que garantiza determinados periodos de tipo de interés. Al final del 2008 se situaba la producción y las renovaciones de nuevos periodos en un 4%.

23. Provisión para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

A continuación se muestra los movimientos en los ejercicios 2009 y 2008 de la provisión para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones del balance de situación adjunto:

	Miles de euros	
	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones
Saldos al 1 de enero de 2008	**15.439**	**-**
Dotación con cargo a resultados:		
Dotaciones a provisiones	5.624	4.340
Reversión de provisiones con abono a		
Dotaciones a provisiones	(5.510)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2008	**15.553**	**4.340**
Dotación con cargo a resultados:		
Dotaciones a provisiones	2.133	23.957
Dotación con cargo a Ajustes por valoración del	-	15.255
Reversión de provisiones con abono a		
Dotaciones a provisiones	(12.129)	-
Traspasos	904	998
Saldos al 31 de diciembre de 2009	**6.339**	**44.550**

A 31 de diciembre de 2009 las provisiones por riesgos y compromisos contingentes incluidas en este apartado corresponden a los fondos que para garantías financieras establece el Anejo IX de la Circular 4/2004. Se estima que las salidas de recursos por este concepto no serán significativas (ver nota 36.1).

A 31 de diciembre de 2009 el Grupo tiene constituida una provisión de 14.862 miles de euros (4.340 miles de euros a 31 de diciembre de 2008), para reflejar los costes estimados de venta, de conformidad con los criterios establecidos por el Banco de España, que se pudieran producir en activos procedentes de operaciones de reestructuración de deudas de clientes y que a cierre de ejercicio forman parte del activo de sociedades no integradas globalmente.

A 31 de diciembre de 2009, existe una provisión de 5.000 miles de euros para hacer frente a la prestación accesoria establecida en el contrato de permuta de las acciones de Galerías Primero, S.A., y otra provisión de 3.700 miles de euros, que resulta la mejor estimación posible de la salida de caja esperada como consecuencia de la distinta interpretación que las partes hacen del contrato.

En el ejercicio 2009 y con el fin de reflejar el valor razonable de la cartera de Coinversiones 2008, S.L., sociedad participada por CAI en un 8,64%, el Grupo ha constituido una provisión de 20.708 miles de euros, de los cuales 5.453 miles de euros se han constituido con cargo a resultados del ejercicio (ver nota 53) y el resto, neto del efecto impositivo, con cargo a Ajustes por Valoración (ver nota 26).

24. Resto de pasivos

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Periodificaciones		
Gastos devengados pendientes de pago	12.785	13.490
Otras periodificaciones	1.978	3.094
Otros pasivos	9.991	12.472
	24.754	**29.056**

25. Intereses minoritarios

El detalle del saldo de los capítulos "Intereses Minoritarios" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y del capítulo "Resultado atribuido a la minoría" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 se presenta a continuación:

Entidad	Miles de euros			
	2009		2008	
	Intereses minoritarios	Resultado atribuido a la minoría	Intereses minoritarios	Resultado atribuido a la minoría
Benimar Proyectos Inmobiliarios, S.L.	-	-	166	(31)
Tintas Arzubialde, S.L.(*)	1.350	(68)	106	(341)
Tintas Arzubialde, S.A.	-	-	198	198
Interchip, S.A.	11	1	48	23
Lerial, S.L.	-	-	9	(8)
	1.361	**(67)**	**527**	**(159)**

*Anteriormente denominada Recrigal, S.L. (ver nota 19.1)

El movimiento de los intereses minoritarios en el ejercicio 2009 ha sido el siguiente:

Entidad	Miles de euros				
	Saldo inicial	Resultado atribuido a la minoría del ejercicio	Variación de capital	Ajustes de consolidación	Saldo final
Benimar Proyectos Inmobiliarios, S.L.	166	-	-	(166)	-
Tintas Arzubialde, S.L. *	106	(143)	842	545	1.350
Tintas Arzubialde, S.A.	198			(198)	-
Interchip, S.A.	48	23	-	60	11
Lerial, S.L.	9	-	-	(9)	-
	527	**(120)**	**842**	**126**	**1.375**

*Anteriormente denominada Recrigal, S.L.

El movimiento de los intereses minoritarios en el ejercicio 2008 fue el siguiente:

Entidad	Miles de euros				
	Saldo inicial	Resultado atribuido a la minoría del ejercicio	Variación de capital	Ajustes de consolidación	Saldo final
IA Soft Aragón, S.L.	95	-	-	(95)	-
Benimar Proyectos Inmobiliarios, S.L.	197	(31)	-	-	166
Recrigal, S.L.	594	(341)	-	(147)	106
Tintas Arzubialde, S.A.	105	198	-	(105)	198
Interchip, S.A.	-	23	-	25	48
Lerial, S.L.	-	(8)	-	17	9
	991	**(159)**	**-**	**(305)**	**527**

26. Ajustes por valoración

26.1. Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo señalado en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto consolidado; variaciones que se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estos activos.

Los importes de ajustes por valoración en patrimonio neto por estos conceptos, netos del efecto impositivo, han ascendido a 20.379 miles de euros de ajuste negativo a 31 de diciembre de 2009 (28.620 miles de euros de ajuste positivo a 31 de diciembre de 2008).

26.2. Coberturas de los flujos de efectivo

Este epígrafe de los balances de situación recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (véase Nota 14).

A 31 de diciembre de 2009 el importe asciende a 459 miles de euros. En 2008 no existen en vigor coberturas de flujos de efectivo.

26.3 Entidades valoradas por el método de la participación

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe acumulado de los ingresos y gastos reconocidos como ajustes por valoración desde el momento de la adquisición de las participaciones valoradas por el método de la participación, cualquiera que sea su naturaleza.

En el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado de los ejercicios 2009 y 2008, que forma parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, se presentan los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación consolidado durante dichos ejercicios.

El importe a 31 de diciembre de 2009 corresponde principalmente a los ajustes de valoración de la cartera de activos financieros disponibles para la venta de la sociedad Almenara Capital, S.R.L. y Solavanti, S.L.

26.4 Resto de ajustes por valoración

A 31 de diciembre de 2009 el saldo registrado en este epígrafe se corresponde básicamente con el importe neto de efecto fiscal necesario para constituir la provisión por la cartera de Coinversiones, S.L. (ver nota 23).

27. Capital de las entidades del Grupo

A continuación se muestra un detalle del número de acciones, el valor nominal de cada una de ellas y los desembolsos pendientes, de las acciones emitidas por las principales empresas del Grupo, que a 31 de diciembre de 2009 y 2008 eran propiedad de la Caja:

	2009			2008		
	Número de acciones en propiedad	Nominal unitario en euros	Desembolsos pendientes en miles de euros	Número de acciones en propiedad	Nominal unitario en euros	Desembolsos pendientes en miles de euros
CAI Bolsa, Sociedad de Valores, S.A.	5.000	1.000	-	5.000	1.000	-
CAI Inmuebles, S.A.	44.750	1.000	-	42.200	1.000	-
CAI Desarrollo Empresarial S.C.R., S.A.	31.700	1.000	-	31.700	1.000	-
CAI Mediación de Seguros, S.A.	1.000	60	-	1.000	60	-
CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A.	21.000	1.000	-	21.000	1.000	-
CAI Viajes, S.A.	50.085	1	-	50.085	1	-
CAI Administración Participadas, S.L.	6.500	6	-	6.500	6	-
Parking Independencia, S.A.	1.500	60	-	1.500	60	-
Araprom, S.A.	50.085	1	-	50.085	1	-
CAI División de Servicios Generales, S.L.	192.489	38	-	131.579	38	-
Benimar Proyectos Inmobiliarios, S.L.	-	-	-	190.203	1	-
CAI Seguros Generales de Seguros y Reaseguros, S.A.	-	-	-	9.100	1.000	(4.550)
CAI Gestión Inmobiliaria, S.L.	20.000	5	-	20.000	5	-
Tintas Arzubialde, S.L.	232.500	10	-	232.500	10	-
Tintas Arzubialde, S.A.	-	-	-	2.120	100	-
Plattea Canna, S.A.	80.800	100	-	80.800	100	-
Mosloci, S.L.	5.880	60	-	-	-	-
Gedeco Zona Centro, S.L.	7.120.000	1	-	-	-	-
Caja Inmaculada Energía e Infraestructuras, S.L.	115.400	10	-	90.100	10	-

Ninguna de las acciones de las empresas del Grupo está admitida a cotización en mercados organizados.

A 31 de diciembre de 2009 y 2008 no había ampliaciones de capital en curso en las entidades del Grupo.

28. Reservas

A continuación se presenta una conciliación del epígrafe "Patrimonio neto – Fondos propios – Reservas" de los balances de situación consolidados, en la que se explican las variaciones habidas en diferentes fechas:

	Reserva Revalorización C 4/2004	Resto de reservas	Reservas Método Participación	Total
Reservas a 1 de enero de 2008	**56.973**	**704.021**	**(5.025)**	**755.969**
Distribución del resultado del ejercicio 2006	-	62.740	373	63.113
Traspaso amortización revalorización inmovilizado	(645)	645	-	-
Reservas a 31 de diciembre de 2008	**56.328**	**767.406**	**(4.652)**	**819.082**
Distribución del resultado del ejercicio 2008	-	35.327	(19.117)	16.210
Traspaso amortización revalorización inmovilizado	(554)	554	-	-
Otros movimientos	-	(358)	-	(358)
Reservas a 31 de diciembre de 2009	**55.774**	**802.929**	**(23.769)**	**834.934**

El desglose por entidades de los saldos del epígrafe del patrimonio neto "Fondos propios – Reservas – Reservas acumuladas" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2009	**2008**
Caja de Ahorros de la Inmaculada	865.731	823.689
CAI Inmuebles, S.A.	7.156	5.672
CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A.	3.594	2.367
CAI Mediación de Seguros, S.A.	568	304
Araprom, S.A.	41	13
CAI Viajes, S.A.	230	239
Parking Independencia, S.A.	85	121
Benimar Proyectos Inmobiliarios, S.L.	-	116
CAI Bolsa Sociedad de Valores, S.A.	1.939	1.885
CAI Administración Participadas, S.L.	14	3
CAI Desarrollo Empresarial SCR, S.A.	(9.650)	(3.162)
I.A.Soft Aragón, S.L.	-	(898)
CAI División de Servicios Generales, S.L.	(5.240)	(5.078)
Tintas Arzubialde, S.L.	(600)	29
CAI Energía e Infraestructuras, S.L.	(39)	(40)
CAI Seguros Generales, Seguros y Reaseguros, S.A.	-	(53)
CAI Gestión Inmobiliaria, S.L.	(55)	(79)
Mosloci, S.L.	(1.484)	(557)
Plattea Canna, S.A.	(2.582)	(837)
Gedeco Zona Centro, S.L.	(1.005)	-
	858.703	**823.734**

(Los saldos negativos representan pérdidas acumuladas)

El desglose por entidades de los saldos del epígrafe del patrimonio neto "Fondos propios – Reservas - Reservas de entidades valoradas por el método de la participación" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2009	2008
Viñas del Vero, S.A.	-	3.515
Inmobiliaria Montearenal 2000, S.L.	1.053	774
Inmobiliaria Montesoto, S.L.	606	-
Inverpuerto 2004, S.L.	-	(368)
H&C Iniciativas de Desarrollo Urbano, S.L.	(538)	172
El Soto de Vistahermosa, S.L.	260	242
Lorenzo Desarrollos Urbanos, S.A.	590	622
Desarrollo Inmobiliario Guma, S.A.	(1.055)	(25)
Residencial Nueva Torredembarra, S.L.	(1.682)	(251)
Desarrollos Sud-57, S.L.	(391)	62
Fuentejalón Promociones Inmobiliarias, S.A.	1.222	47
Galerías Primero, S.A. (*)	-	(4.660)
Atcanet, S.A.	(972)	(971)
Arcai Inmuebles, S.A.	1.173	1.826
Sociedad Anónima para el Desarrollo Agrícola y Social de Aragón	(453)	(450)
Promocas 2005, S.L.	3	(216)
Proyectos Santa Isabel, S.L.	(1.927)	(428)
Teruel Punto de Origen, S.L.	(838)	(654)
Arapack, S.L.	(19)	(19)
Edificios y Chalets 2000, S.A.	(122)	(139)
Actividades Industriales Virgen del Carmen, S.L.	(116)	(116)
Habitalia Teruel, S.L.	(663)	(456)
Edificios y Chalets Nueva Cataluña, S.A.	(832)	(157)
Sevilla Gestión del Suelo, S.L.	(2.339)	(702)
Unión Audiovisual Salduba, S.L.	(754)	(837)
Voltalia Aragón, S.L.	(6)	(5)
Chip Audivisual, S.A.	59	46
Imaginarium, S.A.	601	916
Ruprablas, S.L.	-	382
Negio Constructora, S.A.	308	116
Laboratorio de Simulación de la Luz, S.L.	(36)	(12)
Anglia Real Estate, S.L.	(209)	(102)
Inyección Técnica y Aleación, S.L.	-	(361)
Promopuerto 2006, S.L.	(1.916)	(335)
Uriva, S.A.	-	61
Gedeco Zona Centro, S.L.	-	(770)
Gedecoeste, S.L.	-	(205)
Inversiones Inmomad, S.L.	(1.372)	(257)
Montealcobendas, S.L.	(2.798)	(612)
Valdemudejar, S.L.	(1.822)	(83)
Zaralca 2006, S.L.	(350)	(9)
Vía 28 Áreas de Promoción y Desarrollo, S.L.	(451)	(42)
Promociones Solo Casas, S.L.	(452)	(164)
Promomar S.XXI, S.L.	(53)	(53)

	Miles de euros	
	2009	2008
Desarrollos Promarbe, S.L.	(5)	(7)
Almenara, S.L	(749)	(6)
Torrecerredo Moncayo, S.L	(2.307)	(32)
Prames Audiovisual	2	3
Hotel Ordesa, S.A	(342)	(135)
Industrias Auxiliares y Proyectos Audipro, S.L	(1)	(1)
La Fabulosa Servicios Hosteleros	(1)	(1)
Maser Servicios Externos de Manipulados	(1)	(1)
Araven, S.L	157	532
Tomsagan Sport, S.L	6	(7)
Business GFM, S.L	(425)	(27)
Cairochdale, S.L	(778)	(3)
Cercucai, S.L	(194)	(59)
Incipia Proyectos Inmobiliarios, S.L	(611)	(95)
Jupidregue Compra e Venda de Inmoveis, Lda	(2)	(1)
Plaza Estación Complutense, S.L	(173)	(10)
Promociones Empresariales Área 9, S.L	(135)	(40)
Proyectos Inmobiliarios Movera 2005, S.L	(628)	(14)
Viregua, S.L	(554)	(8)
Zenit Quality	(146)	(4)
Nueva Plaza 2006, S.L	(104)	(58)
Accipit et Addest, S.L.	(36)	-
Ocho17 Eficiencia Energética, S.L.	(3)	-
CAI Seguros Generales, Seguros y Reaseguros, S.A.	(23)	-
Campus sport, S.L.	54	-
Cerrada 10 Inmuebles, S.L.	(4)	-
Hefestos Mechanics, S.R.L.	(9)	-
Inversiones inmobiliarias Andalsur, S.L.	(158)	-
Solavanti, S.L.	(306)	-
Solynova Zenit, S.L.	(1)	-
Turolense del Viento, S.L.	(1)	-
	(23.769)	**(4.652)**

(*) Reservas acumuladas de la sociedad desde su adquisición hasta que se clasifica como "Activos no corrientes en venta"

29 Situación fiscal

29.1. Régimen de consolidación fiscal

Con efectos 1 de enero de 2009, la Caja tributa por el régimen especial de consolidación fiscal, regulado en el Capítulo VII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, integrada en el Grupo Fiscal 53/08, del que es la entidad dominante.

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo Fiscal Consolidado incluye a la Caja como entidad dominante, y, como dominadas, a todas las sociedades dependientes que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa mencionada.

El resto de sociedades del Grupo presenta sus declaraciones de Impuestos de acuerdo con las normas fiscales aplicables.

29.2. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Al 31 de diciembre de 2009 se encontraban sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2005 a 2009, ambos inclusive, respecto de los principales impuestos que son de aplicación a la Caja.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales de la Caja y de sus Administradores, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto adicionales a los registrados es remota.

29.3. Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta un desglose del saldo del capítulo "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2009 y 2008 de la entidad matriz:

	Miles de euros	
	2009	**2008**
Gasto impuesto sobre beneficios del ejercicio	(3.579)	5.372
Ajuste en el gasto de impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	352	(427)
Efecto impositivo operaciones interrumpidas (Nota 58)	5.047	6.124
Total gasto impuesto sobre sociedades	**1.820**	**11.069**

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en las cuentas de resultados de los ejercicios 2009 y 2008, y el resultado antes de impuestos de dicho ejercicio multiplicado por el tipo impositivo vigente en el mismo aplicable en España:

	Miles de euros	
	2009	**2008**
Resultado antes de impuestos	31.689	82.769
Resultado operaciones interrumpidas sin efecto fiscal (Nota 58)	(16.823)	(20.413)
Resultado antes de impuestos ajustado	14.866	62.356
Impuesto sobre beneficios	4.460	18.707
Efecto de las diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Social	(2.700)	(5.850)
Otros	(464)	(703)
Deducciones y bonificaciones de la cuota con origen en:		
Doble imposición sobre dividendos	(1.950)	(4.767)
Deducción por reinversiones	(2.563)	(425)
Otras deducciones	(362)	(1.590)
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias	**(3.579)**	**5.372**
Variación de impuestos diferidos (deudores o acreedores):	13.607	19.097
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	(8.719)	(19.749)
Créditos por deducciones pendientes	2.925	-
Cuota del Impuesto sobre Beneficios	**4.234**	**4.720**

La Entidad ha aplicado la deducción en concepto de pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital de entidades prevista en el apartado 3 del artículo 12 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre sociedades aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004 haciendo constar a continuación las cantidades deducidas en cada período impositivo, la diferencia en el ejercicio de los fondos propios de la entidad participada, así como las cantidades integradas en la base imponible del período y las pendientes de integrar.

	Miles de euros			
	Cantidad deducida	**Diferencia Fondos Propios**	**Cantidades integradas en el periodo**	**Cantidades pendientes de integrar en el periodo**
Importe total 2008	32.952	34.748	19.030	13.922

Los datos resumen de movimientos por deterioro de valores acogida al apartado 3 del artículo 12 de la vigente ley del impuesto sobre sociedades correspondientes el ejercicio 2009 no constan todavía por no haber sido presentada todavía la declaración del impuesto de sociedades de dicho ejercicio. Los datos del ejercicio 2009 se informarán en las cuentas anuales del ejercicio 2010.

Durante el ejercicio 2009, la Caja acogió al régimen de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios un importe de 21.357 miles de euros, habiendo materializado la reinversión del total importe obtenido en la transmisión de elementos patrimoniales que dieron lugar a dicho beneficio extraordinario, 24.300 miles de euros, en el mismo ejercicio 2009. El importe de la deducción aplicada ascendió al 12% de las rentas positivas obtenidas, es decir, a 2.563 miles de euros.

29.4. Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2009 y 2008 la Caja ha repercutido en su patrimonio neto los siguientes importes en concepto de ingreso / (gasto) por impuesto sobre sociedades por los siguientes conceptos:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Activos financieros disponibles para la venta	8.253	8.443
Resto de ajustes por valoración	4.576	-
	12.829	**8.443**

29.5. Impuestos diferidos

Debido a la normativa fiscal vigente en España, surgen determinadas diferencias temporarias que afectan al resultado o al patrimonio neto. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación individual al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2009	2008
Impuestos diferidos deudores con origen en:		
Impuestos anticipados por diferencias de imputación temporal		
Pérdidas por deterioro de la cartera de valores	20.122	7.077
Pérdidas por deterioro de inversiones crediticias	37.356	52.417
Dotaciones para fondos de pensiones	2.408	1.224
Otras dotaciones	16.505	2.956
Comisiones financieras	1.034	1.282
Créditos fiscales	3.777	1.773
Con efecto en resultados	**81.202**	**66.729**
Minusvalías no realizadas por títulos disponibles para la venta	13.017	8.563
Con efecto en patrimonio neto	**13.017**	**8.563**
Total impuestos diferidos deudores	**94.219**	**75.292**

	Miles de euros	
	2009	2008
Impuestos diferidos acreedores con origen en:		
Libertad amortización y amortización fiscal	316	325
Revalorización inmovilizado material	25.743	26.049
Revalorización inmovilizado inmaterial	10	24
Diferimiento por reinversión	36	71
Otros	1.025	876
Con efecto en resultados	**27.130**	**27.345**
Plusvalías no realizadas por títulos disponibles para la venta	188	120
Con efecto en patrimonio neto	**188**	**120**
Total impuestos diferidos acreedores	**27.318**	**27.465**

29.6. Operaciones especiales

En la memoria del ejercicio 2007 se relaciona una operación especial acogida al "Régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones y canje de valores" contenido en el capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, Real Decreto Legislativo 4/2004.

29.7 Información fiscal agregada del Grupo consolidación contable

Se detalla a continuación el gasto por impuesto sobre beneficios registrados de forma individual por cada una de de las sociedades del Grupo, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, así como el detalle de los activos y pasivos fiscales registrados en el balance de consolidación adjunto a 31 de diciembre de 2009:

	Miles de euros				
	Gasto por impuesto	Activos fiscales		Pasivos fiscales	
		Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Caja de Ahorros de la Inmaculada	23.758	-	74.020	4.772	27.539
CAI Inmuebles, S.A.	(25.548)	9.971	5.626	5	1.288
CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A.	2.600	87	4.458	2.483	3.893
CAI Mediación de Seguros, S.A.	466	-	-	19	-
Araprom, S.A.	-	-	-	3	-
CAI Viajes, S.A.	23	-	-	52	-
Parking Independencia, S.A.	(4)	2	28	-	-
CAI Bolsa Sociedad de Valores, S.A.	(70)	1	-	60	-
CAI Administración Participadas, S.L.	-	1	-	-	-
CAI Desarrollo Empresarial SCR; S.A.	(3.474)	125	649	12	-
CAI Gestión Inmobiliaria, S.L.	47	2	6	66	-
Plattea Canna, S.A.	(1.358)	1.651	-	47	-
CAI División de Servicios Generales, S.L.	(3.098)	318	102	763	-
CAI Energía e Infraestructuras, S.L.	(8)	2	22	-	-
Tintas Arzubialde, S.L.	(250)	80	204	188	17
Interchip, S.A.	2	13	-	5	-
Mosloci, S.L.	(275)	174	1.727	266	27
Lerial, S.L.	(4)	4	-	-	-
Gedeco Zona Centro, S.L.	-	11	-	-	-
	(7.193)	**12.442**	**86.842**	**8.741**	**32.764**

A 31 de diciembre de 2008 el detalle fue el siguiente:

	Miles de euros				
	Gasto por impuesto	Activos fiscales		Pasivos fiscales	
		Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Caja de Ahorros de la Inmaculada	5.152	4.330	77.032	-	27.465
CAI Inmuebles, S.A.	(798)	1.123	4.941	523	-
CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A.	2.252	1.155	3.899	2.555	-
CAI Mediación de Seguros, S.A.	452	-	-	25	-
Araprom, S.A.	8	3	-	3	-
CAI Viajes, S.A.	56	-	-	56	-
Parking Independencia, S.A.	(15)	1	40	-	-
Benimar Proyectos Inmobiliarios, S.L.	(20)	17	21	-	-
CAI Bolsa Sociedad de Valores, S.A.	24	6	-	69	-
CAI Administración Participadas, S.L.	6	1	-	4	-
CAI Desarrollo Empresarial SCR; S.A.	319	38	-	14	-
CAI Gestión Inmobiliaria, S.L.	10	7	4	20	-
Plattea Canna, S.A.	(718)	-	2.388	19	-
CAI División de Servicios Generales, S.L.	(1.058)	6.994	1.058	10	-
CAI Energía e Infraestructuras, S.L.	3	3	-	-	
Recrigal, S.L.	(370)	4	944	4	-
CAI Seguros Generales, Seguros y Reaseguros, S.A.	3	-	17	10	-
Tintas Arzubialde, S.A.	378	140	-	523	-
Interchip, S.A.	44	92	-	88	-
Mosloci, S.L.	(407)	221	1689	258	-
Lerial, S.L.	(7)	28	6	15	-
	5.314	**14.163**	**92.039**	**4.196**	**27.465**

30. Valor razonable

30.1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Determinados activos y pasivos como los incluidos en los epígrafes "Cartera de negociación", "Otros activos y pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" y "Activos financieros disponibles para la venta", se registran en el balance de situación por su valor razonable, mientras que los activos y pasivos incluidos en los epígrafes "Inversiones crediticias" y "Pasivos financieros a coste amortizado" se registran por su coste amortizado.

La mayoría de los activos incluidos en el epígrafe "Inversiones crediticias" son a tipo variable y les es aplicable al menos una revisión anual, por lo que el valor razonable de estos activos como consecuencia exclusiva de las variaciones en los tipos de interés no será significativamente diferente del registrado en el balance.

El resto de activos incluidos en "Inversiones crediticias" son a tipo fijo, si bien una parte significativa de ellos tienen vencimiento residual inferior al año con lo que las variaciones en los tipos de interés no afectan significativamente al valor por el que se encuentran registrados.

Una parte muy importante de los pasivos emitidos a tipo fijo registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado", están incluidos en las micro-coberturas de valor razonable gestionadas por el Grupo y/o

tienen un vencimiento residual inferior al año, por lo que las variaciones en los tipos de interés no afectan significativamente al valor por el que se encuentran registrados.

El resto de activos y pasivos que no se incluyen en ninguno de los párrafos anteriores, es decir los emitidos a tipo fijo con vencimiento residual superior al año y que no están cubiertos, son poco significativos en relación con la totalidad de cada epígrafe, por lo que el Grupo considera que su valor razonable como consecuencia de los movimientos en los tipos de interés, no será significativamente diferente del registrado en el balance.

En los cuadros siguientes se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo a 31 de diciembre de 2009 y 2008 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en función del método de valoración utilizado:

- **NIVEL 1**: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.

- **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 imputs 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. En estos casos se ha tomado como referencia para la mayoría de los epígrafes, los precios de las últimas transacciones realizadas por la Caja con las contrapartes correspondientes.

A efectos de lo dispuesto en los párrafos anteriores, se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

Al 31 de diciembre de 2009

	Miles de Euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
ACTIVO				
Cartera de Negociación	-	14.265	-	14.265
Otros activos y pasivos a valor razonable	15.037	-	-	15.037
Activos financieros disponibles para la venta	687.623	100.600	146.479	934.702
Depósitos en entidades de crédito	-	388.856	-	388.856
Depósitos de la clientela	-	-	8.312.403	8.312.403
Valores representativos de deuda – inversión crediticia	-	-	733.998	733.998
Cartera inversión a vencimiento	139.836	620.111	-	759.947
Derivados de cobertura	-	103.868	-	103.868
PASIVO				
Cartera de Negociación	-	14.886	-	14.886
Otros pasivos a valor razonable con cambios	15.037	-	-	15.037
Depósitos de bancos centrales	-	250.306	-	250.306
Depósitos de entidades de crédito	-	412.955	-	412.955
Depósitos de la clientela	-	-	8.966.512	8.966.512
Debitos representados por valores	-	-	236.149	236.149
Pasivos subordinados	-	283.092	-	283.092
Derivados de Cobertura	-	2.486	-	2.486

Al 31 de diciembre de 2008

	Miles de Euros			
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Total
ACTIVO				
Cartera de Negociación	-	14.864	-	14.864
Otros activos y pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	17.748	-	-	17.748
Activos financieros disponibles para la venta	529.074	76.032	629.247	1.234.353
Depósitos entidades de crédito	-	389.882	-	389.882
Crédito a la clientela	-	-	8.420.518	8.420.518
Cartera de inversión a vencimiento	74.985	-	74.985	74.985
Derivados de cobertura	-	61.914	-	61.914
PASIVO				
Cartera de Negociación	-	15.988	-	15.988
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	17.748	-	-	17.748
Depósitos en entidades de crédito	-	324.734	-	324.734
Depósitos de la clientela	-	-	8.122.735	8.122.735
Debitos representados por valores	-	-	412.037	412.037
Pasivos subordinados	-	288.720	-	288.720
Otros pasivos financieros	-	-	111.054	111.054
Derivados de Cobertura	-	12.763	-	12.763

La cuantificación del nivel de provisiones que mantiene la Caja por su cartera de préstamos y créditos se ha realizado atendiendo a las normas contables que le son de aplicación y se estiman suficientes para cubrir el riesgo de crédito asociado a estas inversiones. No obstante, dado el contexto de crisis económica y financiera, el importe por el que estos activos pudieran ser intercambiados, podría resultar inferior a su valor registrado, en el supuesto de prolongación del actual entorno económico, excepcional por su duración y efectos.

A continuación se muestran el importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2009 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo, que corresponden a plusvalías y minusvalías no materializadas, distinguiendo entre aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable se determina tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1), se estima utilizando una técnica de valoración cuyas variables se obtienen de datos observables en el mercado (Nivel 2) y el resto (Nivel 3):

	Miles de Euros	
	2009	**2008**
Nivel 2	36.818	66.371
	36.818	**66.371**

Este importe se corresponde básicamente a la valoración de los derivados que sirven de cobertura de depósitos de la clientela, por lo que su valor se traslada casi en su totalidad como corrección de los elementos cubiertos.

30.2. Valor razonable del inmovilizado material

Excepcionalmente, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 del Banco de España, se valoró a valor razonable a 1 de enero de 2004 determinados inmuebles. El valor razonable de estos inmuebles fue el procedente de tasaciones realizadas por expertos independientes. La actualización se realizó a 189 inmuebles, un 80% aproximadamente, quedando fuera de la misma los inmuebles de reciente adquisición y los ubicados en zonas geográficas con mercado inmobiliario poco activo, para los que se consideró que la diferencia entre el valor razonable y el coste contable no era significativa. El importe de la reserva de revalorización originada fue de 59.210 miles de euros.

La Caja estima que estos inmuebles no se han deteriorado desde la última tasación realizada, basándose en el precio medio por metro cuadrado de los locales para el ejercicio 2009, facilitado por la sociedad de tasación TINSA. El precio medio por metro cuadrado de los locales en las zonas geográficas de influencia de la Caja ha disminuido un 7,42% de media durante el ejercicio 2009, que se compensa con los incrementos de los ejercicios 2005-2008 (En el ejercicio 2008 el precio medio por metro cuadrado disminuyó un 1,11% de media).

31. Exposición al riesgo de crédito asociado a los instrumentos financieros

En cumplimiento con la Circular 3/2008 de Banco de España, según la cual, el modelo organizativo de la Entidad debe integrar el control de los distintos riesgos bajo un único área de gestión de riesgos, se creó el Comité Global de Riesgos, compuesto por los miembros del Comité de Dirección, el Director de Contabilidad y Control de Gestión, el Director de Administración y Control del Riesgo, el Director de Auditoría y el responsable de Cumplimiento Normativo.

Este Comité se constituye una vez al mes, y sus funciones son: integrar el control de los distintos riesgos bajo una única área de gestión, vigilar el correcto cumplimiento de la normativa sobre el control de riesgos e identificar los cambios que se puedan producir, supervisar la revisión periódica de las políticas, procedimientos y manuales de riesgo de la Caja, mejorar la eficiencia en la gestión de recursos propios, informar periódicamente a la dirección sobre la evolución de los recursos propios, requerimientos de capital y coeficientes de solvencia, el seguimiento mensual de los límites, la aprobación de la planificación de capital y la propuesta al Consejo de Administración del informe de Autoevaluación de Capital para su aprobación.

31.1. Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de que la Entidad sufra pérdidas en el valor de sus activos como consecuencia de que algún cliente o alguna contraparte incumplan sus obligaciones contractuales de pago con ellas. Este tipo de riesgo surge al realizar operaciones con cualquier contrapartida (cliente particular, empresa, entidad financiera, organismo público o Estado). No afecta solamente a los préstamos y créditos, sino también a exposiciones fuera y dentro del balance tales como las garantías, aceptaciones e inversiones en valores.

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros que se contabilizan en los estados financieros por su coste amortizado, como a activos que se registran en dichos estados por su valor razonable. Independientemente del criterio contable con el que los activos financieros se han registrado en estos estados financieros, se les aplican las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

Existe un manual de políticas, métodos y procedimientos relacionados con el riesgo de crédito, aprobado por el Consejo de Administración de la Caja. Asimismo, el Consejo de Administración fija y actualiza los límites máximos de riesgo y establece las estrategias de cobertura más adecuadas.

Las actividades de control y seguimiento del riesgo de crédito las desempeña con carácter prioritario el departamento de Administración y Control del Riesgo, que es un departamento no vinculado a labores comerciales. En el ejercicio de esas tareas, este departamento tiene atribuciones para pedir información de cualquier operación de riesgo, al día o con impagados, en la que mediante los mecanismos oportunos se detecte

cualquier incidencia o noticia que lleve consigo la posibilidad de tener algún problema en su recuperación. Este departamento realiza las labores de control del riesgo de contraparte, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia a asignar a las operaciones realizadas, así como las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, en concordancia con las políticas internas y con la normativa aplicable al mismo. Asimismo, este departamento es responsable de la aplicación de los límites de concentración de riesgos aprobados por el Consejo de Administración.

Se dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. Los riesgos crediticios se encuentran diversificados por importes, plazos, tipos de operación, sectores de actividad y finalidades. La tasa de morosidad en el ejercicio 2009 se ha situado en el 3,26% (1,36% en el ejercicio 2008) y la tasa de dudosos no morosos se ha situado en el 1,62% (0,99% en el ejercicio 2008). Además de los departamentos y unidades implicados en el proceso de concesión y seguimiento de riesgos, Auditoría Interna, dentro de sus competencias, se asegura del correcto funcionamiento de todos los procesos de gestión del riesgo de crédito.

Existe asimismo un Comité de Seguimiento y Control del Riesgo que se encarga de revisar las operaciones de refinanciación y analiza cualquier otra incidencia que pueda surgir en la vida de las operaciones, tomando la decisión de su contabilización en dudosos y la dotación correspondiente, de acuerdo con las normas establecidas por el Banco de España. Este comité está compuesto por seis miembros, ninguno de ellos vinculado a labores comerciales ni con objetivos de cifra de negocio.

La Unidad de Calificación de Clientes, dependiente del departamento de Administración y Control del Riesgo, utiliza su propio sistema experto de calificación o "rating". Como consecuencia de este proceso de evaluación, se asigna al cliente una calificación global por riesgo de crédito. Asimismo realiza una labor sistemática de revisión y análisis de los acreditados de mayor cuantía y efectúa un seguimiento de los indicadores macroeconómicos y otros datos que puedan alertar de situaciones anómalas en determinados sectores de la actividad económica.

La Caja dispone también de una herramienta de "scoring" para operaciones de crédito inmediato y de concesión automática, mediante la que se valoran variables y parámetros como solvencia del cliente, saldos medios, grado de vinculación, etc.

Como resultado de su participación en el proyecto de control global del riesgo promovido por la Confederación Española de Cajas de Ahorros, se dispone de un conjunto de modelos tanto de "rating" como de "scoring" que, una vez evaluados y calibrados, pueden utilizarse para estimar el riesgo de crédito. Estas herramientas de gestión del riesgo son complementarias de las que ya se poseen.

Asimismo, la Entidad trabaja en la mejora continua de los sistemas internos de gestión de los riesgos (desarrollo y actualización de herramientas de rating y scoring, construcción y alimentación de bases de datos, etc.), según las mejores prácticas del sector y las recomendaciones del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Grupo se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por el efectivo desembolsado pendiente de amortización. En las distintas Notas de la Memoria se ofrece información sobre el riesgo de crédito máximo al que está expuesta Caja. En esta información no se está considerando la existencia de garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo y otras coberturas similares, por lo que estos datos difieren de los análisis de exposición al riesgo de crédito que la Entidad realiza de manera interna.

El Grupo clasifica de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones, considerando, entre otros factores, las contrapartes con las que se han contratado las operaciones y las garantías aportadas a la operación.

31.2. Garantías reales recibidas y otras mejoras crediticias

La Caja utiliza como un instrumento fundamental en la gestión del riesgo de crédito el buscar que los activos financieros adquiridos o contratados por la Caja cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor. Las políticas de análisis y selección de riesgo de la Caja definen, en función de las distintas características de las operaciones, tales como finalidad del riesgo, contraparte, plazo, consumo de recursos propios, etc. las garantías reales o mejoras crediticias de las que deberán disponer las mismas, de manera adicional a la propia garantía real del deudor, para proceder a su contratación.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes de acuerdo con las normas establecidas por Banco de España para ello en el momento de la contratación. Sólo en el caso de que existan evidencias de pérdidas de valor de estas garantías o en aquellos casos en los que se produzca algún deterioro de la solvencia del deudor que pueda hacer pensar que se pueda tener que hacer uso de estas garantías, se actualiza esta valoración de acuerdo con estos mismos criterios; las garantías reales en forma de valores cotizados en mercados activos se valoran por su valor de cotización, ajustado en un porcentaje para cubrirse de posibles variaciones en dicho valor de mercado que pudiese perjudicar la cobertura del riesgo; los avales y garantías reales similares se miden por el importe garantizado en dichas operaciones; Los derivados de crédito y operaciones similares utilizados como cobertura del riesgo de crédito se valoran, a efectos de determinar la cobertura alcanzada, por su valor nominal que equivale al riesgo cubierto; por su parte, las garantías en forma de depósitos pignorados, se valoran por el valor de dichos depósitos, y en caso de que estén denominados por moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en cada fecha de valoración.

A continuación, partiendo de datos de gestión, se presenta el importe máximo del riesgo de crédito al sector privado que se encuentra cubierto por garantías eficaces de las que dispone la Caja, al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	**2008**
Garantía hipotecaria	6.021.623	5.879.382
Garantía dineraria	12.831	11.424
Otras garantías reales	187.799	126.984
Garantía Entidad de Crédito	26.915	41.288
Total garantías eficaces	**6.249.168**	**6.059.078**
Total crédito al sector privado	**8.383.120**	**8.548.677**
% Exposición con garantías eficaces	**74,54%**	**70,88%**

31.3. Información sobre tasas históricas de impagos

A continuación se presenta, por tipo de instrumento financiero, su información sobre tasas históricas de impagos al 31 de diciembre de 2009 y 2007 de cada una de las clases de instrumentos financieros en los que el Grupo asume riesgo de crédito:

	2009	**2008**
Inversiones crediticias	1,90%	1,02%
Instrumentos de deuda	-	-
Pasivos contingentes	2,86%	2,42%

La información anterior se ha elaborado en base a la media de los últimos cinco ejercicios.

31.4. Análisis de la exposición al riesgo de crédito atendiendo a calificaciones crediticias

A continuación se presenta el detalle de la exposición máxima al riesgo de crédito, clasificado por clases de instrumentos financieros, al que está expuesto el Grupo, clasificado en base a ratings de agencias externas de calificación, al 31 de diciembre de 2009:

Al 31 de diciembre de 2009:

Rating	Miles de Euros								
	Aaa	*Aa1*	*Aa2*	*Aa3*	*A1*	*A2*	*A3*	*Operaciones sin calificar*	***Total***
	AAA		*AA*	*AA-*	*A+*		*B-*		
Depósitos en entidades de crédito	-	-	3.132	246.568	7.200	15.000	50.893	65.900	388.693
Valores negociables	1.294.061	37.211	91.369	114.334	139.051	61.113	192.439	258.621	2.188.199
Crédito a la clientela	-	-	-	-	-	-	-	8.138.242	8.138.242
Total instrumentos de deuda	**1.294.061**	**37.211**	**94.501**	**360.902**	**146.251**	**76.113**	**243.332**	**8.462.763**	**10.715.134**
Avales	-	-	-	-	-	-	-	167.756	167.756
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	-	271.354	271.354
Total riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	-	**439.110**	**439.110**
Derivados	-	-	347.685	909.700	368.650	276.663	-	834.848	2.737.546
Compromisos contingentes	-	-	-	-	-	-	-	1.193.583	1.193.583
Total otras exposiciones	-	-	**347.685**	**909.700**	**368.650**	**276.663**	-	**2.028.431**	**3.931.129**
Total	**1.294.061**	**37.211**	**442.186**	**1.270.602**	**514.901**	**352.776**	**243.332**	**10.930.304**	**15.085.373**

31.5. Otra información

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros que, de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.9 se han considerado como deteriorados, registrados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008 asciende a 8.060 y 3.205 miles de euros, respectivamente.

32. Exposición al riesgo de liquidez

32.1 Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas a sus pasivos financieros. La gestión de este riesgo es una actividad fundamental dentro de la entidad, cuyos objetivos, junto con las políticas asociadas a la misma, son aprobados por el Consejo de Administración de la Caja a nivel estratégico, correspondiendo la responsabilidad en cuanto a su implantación, ejecución y seguimiento operativo al Comité de Activos y Pasivos.

Al analizar el riesgo de liquidez se tienen en cuenta las recomendaciones del Banco de España, del Comité de Supervisión de Pagos de Basilea, así como de otros organismos, distinguiendo entre: condiciones normales, que considera entornos habituales de los mercados y aplica los criterios de empresa en funcionamiento; y situaciones de crisis, a partir de las cuales se elaboran los planes de contingencia.

El objetivo fundamental seguido por el Grupo en relación con el riesgo de liquidez es garantizar la disponibilidad permanente de activos líquidos con los que asegurar el volumen de fondos necesarios para que no existan desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos de pago; todo ello sin comprometer de manera significativa los resultados de la entidad.

En esta labor desempeña un papel importante el análisis del balance por vencimientos, al que se incorporan, mediante el uso de herramientas informáticas, necesidades futuras de liquidez y de financiación basadas en las expectativas de desarrollo y crecimiento futuro de la entidad. Este análisis se realiza en diversos escenarios de crecimiento, morosidad, etc. que permiten conocer y proyectar los pagos y cobros futuros en el corto y medio plazo. A efectos de estos análisis se toman en consideración los vencimientos esperados de los distintos activos y pasivos financieros. En determinadas ocasiones, estos vencimientos esperados difieren de los vencimientos contractuales de dichos activos y pasivos, determinándose entonces en función de la experiencia histórica de la entidad.

Como corresponde al negocio de banca minorista, la principal fuente de financiación del Grupo es el ahorro captado de sus clientes. La entidad mantiene una amplia oferta de productos de captación que actualiza y adecua a la demanda del mercado en cada momento. Estos productos se ofrecen con diferentes estructuras retributivas y temporales, con tipos fijos, variables, estructurados o indexados a diferentes índices o cestas de valores de bolsas nacionales o extranjeras. Esta oferta permite abarcar un amplio sector y cubrir las necesidades y expectativas de seguridad, ventajas fiscales y grado de aversión al riesgo de la clientela, lo que garantiza una fuente de liquidez estable a coste moderado.

Adicionalmente, el Grupo acude a los mercados de capitales para obtener financiación complementaria, tanto a largo plazo como a corto, como consecuencia de los desfases de liquidez producidos por las necesidades de los clientes o por las inversiones del grupo económico. Históricamente, la estrategia de crecimiento de la Caja ha pretendido equilibrar al máximo el crecimiento de la inversión con la captación de depósitos tradicionales; aunque no se ha renunciado a las emisiones en los mercados, se ha hecho uso de esta vía de forma moderada diversificando las fuentes y los vencimientos de estas financiaciones.

En este sentido, la crisis financiera que está afectando a los mercados financieros y que ha provocado una contracción muy significativa de las diversas fuentes de captación de financiación para las entidades financieras, tanto nacionales como internaciones, no ha presentado especial relevancia para el Grupo.

Ante esta situación, el Grupo, de forma preventiva, ha aumentado sus títulos en cartera, parte de los cuales son pignorados como garantía (colaterales) en la póliza del Banco Central Europeo, con el fin de recurrir, cuando se considere adecuado, a las subastas periódicas. De esta forma, a 31 de diciembre de 2009 existía la posibilidad de obtener financiación por esta vía por un montante total de 778 millones.

Además, se debe señalar que el Grupo cuenta con una cartera de inversión crediticia formada en su mayor parte por préstamos hipotecarios que, dadas las garantías que aportan, permiten obtener financiación mediante cédulas, titulizaciones hipotecarias y otros títulos semejantes, bien sea colocándolos directamente en mercado, bien destinándolos a autocartera para ser descontados ante el BCE.

Asimismo, durante 2009, se ha procedido a la emisión de títulos de alta calificación para poder acudir a las subasta del Fondo de Adquisición de Activos Financieros (FAAF) promovidos por el Gobierno de España, tanto en su modalidad de venta en firme, como de la cesión temporal, sumando ambas un importe cercano a 150 millones. Adicionalmente, el Grupo ha renovado hasta junio de 2010 la inscripción en la facilidad de emisiones avaladas por el Estado español con el fin de poder disponer, en caso se que se creyese conveniente, de recursos adicionales por un total de otros 350 millones.

Por último, se han adaptado de acuerdo a la nueva situación de los mercados los límites operativos y las alertas del Comité de Activos y Pasivos referentes a la situación de liquidez, y reelaborado los planes de contingencia ante situaciones de crisis.

La Entidad considera que las medidas anteriores ofrecen un marco de actuación adecuado para que las operaciones se puedan desarrollar normalmente durante el ejercicio 2010 sin que se ponga de manifiesto ningún problema de liquidez o de rentabilidad para la entidad.

32.2. Análisis del GAP de liquidez

Tal y como se ha indicado en la nota anterior, la gestión que el Grupo realiza de la liquidez tiene en consideración, como un elemento fundamental, el análisis de los vencimientos de sus distintos activos y pasivos financieros tomando, de manera predominante, los vencimientos esperados de sus distintos activos y pasivos financieros, en vez de su vencimiento contractual.

El Grupo sigue esta metodología de análisis ya que, a lo largo de los años, se ha demostrado que este análisis se ajusta de una manera más veraz a la realidad de cómo se producen los flujos de entrada y salida de liquidez para la Caja.

En los cuadros siguientes se muestran de manera comparada los activos y pasivos financieros del Grupo clasificados por plazos de vencimientos esperados de los mismos, al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

31 de diciembre de 2009

	Millones de euros						
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
ACTIVO							
Caja y depósitos en bancos centrales	149	-	-	-	-	-	149
Cartera de negociación	-	-	-	1	10	3	14
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	4	-	-	-	-	11	15
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	76	859	935
Inversiones crediticias	75	492	409	996	2.383	4.875	9.230
Cartera de inversión a vencimiento	-	46	14	142	218	323	743
Total a 31 de diciembre de 2009	**228**	**538**	**423**	**1.139**	**2.687**	**6.071**	**11.086**
PASIVO							
Cartera de negociación	-	-	-	-	11	4	15
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	15	-	-	-	-	-	15
Pasivos financieros a coste amortizado	94	561	799	2.194	5.457	1.031	10.136
Pasivos por contratos de seguro	7	27	44	155	388	68	689
Total a 31 de diciembre de 2009	**116**	**588**	**843**	**2.349**	**5.856**	**1.103**	**10.855**
Diferencia activo-pasivo a 31 diciembre 2009	**112**	**(50)**	**(420)**	**(1.210)**	**(3.169)**	**4.968**	**231**

31 de diciembre de 2008

	Millones de euros						
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
ACTIVO							
Caja y depósitos en bancos centrales	75	-	-	-	-	-	75
Cartera de negociación	-	-	-	-	11	4	15
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	4	-	-	-	-	14	18
Activos financieros disponibles para la venta	-	34	22	82	452	644	1.234
Inversiones crediticias	96	495	392	1.160	2.393	4.212	8.748
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	40	35	75
Total a 31 de diciembre de 2008	**175**	**529**	**414**	**1.242**	**2.896**	**4.909**	**10.165**
PASIVO							
Cartera de negociación	-	-	-	-	12	4	16
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	18	-	-	-	-	-	18
Pasivos financieros a coste amortizado	45	604	694	2.162	4.731	1.032	9.268
Pasivos por contratos de seguro	3	20	25	115	255	199	617
Total a 31 de diciembre de 2008	**66**	**624**	**719**	**2.277**	**4.998**	**1.235**	**9.919**
Diferencia activo-pasivo a 31 diciembre 2008	**109**	**(95)**	**(305)**	**(1.035)**	**(2.102)**	**3.674**	**246**

33. Exposición al riesgo de mercado asociado a instrumentos financieros

33.1. Exposición al riesgo de interés

La exposición de una entidad financiera a las variaciones de los tipos de interés es inherente al propio negocio bancario: los diferentes plazos de vencimiento y repreciación de las posiciones deudoras y acreedoras constituyen la principal fuente de riesgo de tipo de interés, al verse afectadas con diferente intensidad por las variaciones del nivel, de la pendiente o de la forma de la curva de tipos; asimismo, los cambios pueden afectar al comportamiento financiero de determinados productos con opciones implícitas.

La variación de los tipos de interés provoca la renovación de las masas de activo y pasivo a tipos diferentes a los anteriores, con dos efectos:

- Variación en margen de intereses esperado (margen de intermediación sin dividendos) y por tanto, de la cuenta de resultados.
- Variación en el valor económico del balance y que, si fuera adversa, podría afectar a la solvencia de la entidad.

El Consejo de Administración de la Entidad, aprueba la política de gestión del riesgo de interés del balance de la Caja. Dicha política en su conjunto se revisa cuando las circunstancias lo aconsejan, y al menos, una vez al año.

En esta política se establecen los niveles de alerta máximas de exposición de la entidad al riesgo de tipo de interés, tanto en sus efectos sobre el valor económico, como en el de margen de intereses.

Mensualmente al Comité de Inversiones del Consejo de Administración se le expone la situación actual del riesgo de interés. Además, trimestralmente el Consejo recibe información sobre la exposición a este riesgo y el grado de cumplimiento de las alertas.

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano que realiza el control y seguimiento, entre otros, del riesgo de interés del balance de la Entidad. Para cumplir sus objetivos tiene las siguientes funciones:

- Revisar la política del riesgo de interés y proponer, en su caso, las modificaciones consideradas.
- Implantar, gestionar y seguir la política de tipo de interés, en especial de los límites operativos y alertas.
- Controlar la exposición del margen de intereses y del valor económico de la Entidad a las fluctuaciones de los tipos de interés; optimizar, mediante coberturas, la estructura del balance en términos de riesgo y rentabilidad dentro de los límites de riesgo vigentes.
- Analizar periódicamente la sensibilidad del balance, para definir e implantar las estrategias necesarias según el nivel de riesgo asumible en cada momento.
- Definir el grado de cobertura, tanto en los productos de pasivo como en los de activo.
- Establecer las tarifas, plazos y sensibilidades de los productos de activo y pasivo que vende la Red de Ventas.
- Informar trimestralmente al Consejo de Administración del cumplimiento de los límites y de la exposición de la Caja a este riesgo.

Para cumplir las funciones anteriores, el Comité de Activos y Pasivos se apoya en las mediciones de riesgo de interés que realiza Contabilidad y Control de Gestión, que cuantifica periódicamente el impacto de la variación de los tipos de interés en el margen de intereses y el valor económico de la entidad.

Los objetivos de la Caja relacionados con este riesgo van encaminados a mantener un GAP de riesgo de interés en términos netos en un nivel mínimo, de manera que correcciones en las curvas de tipos de interés de mercado no afecten de una manera significativa, directamente, a la actividad y a los resultados de la Caja, manteniendo el equilibrio en todo caso con unos niveles óptimos de rentabilidad.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por la Caja, se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgos que pudiesen afectar de manera importante a la misma. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento. Además, todas aquellas operaciones individualmente significativas se analizan tanto de manera individual como de manera conjunta con el resto de operaciones.

Además, la Caja utiliza operaciones de cobertura para la gestión del riesgo de tipo de interés. Estas coberturas son de carácter individual sobre operaciones o activos específicos (microcoberturas); y también sobre diversas masas de balance consideradas en su conjunto (macrocobertura). En ambos casos, de acuerdo a las precauciones y requisitos establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España.

Los cuadros siguientes muestran el grado de exposición de la Caja al riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificado por carteras, recogiendo el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo. El riesgo de interés para otras monedas distintas al euro es insignificante en la Entidad matriz. Los distintos activos y pasivos aparecen clasificados en función del plazo hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipo de interés fijo). Las masas de balance sin vencimiento ni fecha de revisión explícita se incluyen como sensibles en unos plazos consistentes con su comportamiento de sensibilidad histórico. Las coberturas aparecen en los cuadros modificando la fecha de sensibilidad del tipo de interés de las partidas cubiertas, aplicándose el tipo efectivo resultante por la cobertura.

Al 31 de diciembre de 2009	Millones de euros							
	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	De 10 a 15 años	Más de 15 años	Total
Activos sensibles al riesgo de interés								
Mercado monetario	331	9	0	0	0	0	0	340
Mercado crediticio	3.295	4.740	1.492	390	184	111	85	10.297
Mercado de valores	759	180	242	142	570	0	0	1.893
Total activos sensibles	4.385	4.929	1.734	532	754	111	85	12.530
% sobre total activos sensibles	34,99	39,34	13,84	4,25	6,01	0,89	0,68	100%
Pasivos sensibles al riesgo de interés								
Mercado monetario	77	320	25	13	14	3	0	452
Mercado de depósitos	2.686	4.070	2.615	971	291	100	70	10.803
Mercado de empréstitos	424	142	106	0	0	0	0	672
Total pasivos sensibles	3.187	4.532	2.746	984	305	103	70	11.927
% sobre total pasivos sensibles	26,72	38,00	23,02	8,25	2,56	0,86	0,59	100%
Medidas de sensibilidad								
Diferencia activo-pasivo en cada plazo	1.198	397	-1.012	-452	449	8	15	603
Diferencia activo-pasivo acumulada	1.198	1.595	583	131	580	588	603	-
Índice de cobertura	137,57	108,75	63,16	54,11	246,98	108,26	120,91	105,05

(Índice de cobertura = % de activos sensibles/pasivos sensibles en cada plazo)

Al 31 de diciembre de 2008	Millones de euros							
	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	De 10 a 15 años	Más de 15 años	Total
Activos sensibles al riesgo de interés								
Mercado monetario	389	4	5	-	-	-	-	398
Mercado crediticio	3.665	4.717	664	1.041	188	109	73	10.457
Mercado de valores	438	108	179	27	36	-	-	788
Total activos sensibles	4.492	4.829	848	1.068	224	109	73	11.643
% sobre total activos sensibles	38,58	41,47	7,29	9,17	1,92	0,94	0,63	100,00
Pasivos sensibles al riesgo de interés								
Mercado monetario	101	70	22	12	12	4	-	221
Mercado de depósitos	2.737	4.072	1.510	1.459	145	101	71	10.095
Mercado de empréstitos	488	220	-	-	-	-	-	708
Total pasivos sensibles	3.326	4.362	1.532	1.471	157	105	71	11.024
% sobre total pasivos sensibles	30,18	39,57	13,90	13,34	1,43	0,95	0,64	100,00
Medidas de sensibilidad								
Diferencia activo-pasivo en cada plazo	1.166	467	(684)	(403)	67	4	2	619
Diferencia activo-pasivo acumulada	1.166	1.633	949	546	613	617	619	-
Índice de cobertura	135,03	110,70	55,37	72,58	142,28	104,05	103,34	105,61

(Índice de cobertura = % de activos sensibles/pasivos sensibles en cada plazo)

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés de la Entidad matriz hay que señalar que, a 31 de diciembre de 2009, la simulación con una subida (movimiento adverso en esta fecha) de la curva de tipos en un punto, tendría un efecto de disminución en el valor económico de la Caja de 19.147 miles de Euros, lo que supone un 2,30% sobre el patrimonio neto de la Entidad (20.674 miles de euros y el 2,45%, a 31 de diciembre de 2008 bajo un modelo de duración); así como una disminución en el margen de intereses de 3.628 miles de euros, lo que representa un 1,73% sobre el margen previsto para el ejercicio 2010. (A 31 de diciembre de 2008 esta misma variación, bajo el modelo del GAP, hubiera supuesto 15.100 miles de euros y un 7,34% sobre el margen de interés de 2009).

Los resultados mostrados en el párrafo anterior se han calculado considerando que el movimiento de tipos de interés se traslada de forma súbita y paralela a la curva de tipos vigente en el momento del estudio.

33.2. Exposición al riesgo de mercado por razón del tipo de cambio de la moneda extranjera

El riesgo de tipo de cambio de la moneda extranjera es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo asociado a los instrumentos financieros denominados en moneda extranjera fluctúen como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio de las divisas.

En lo que respecta al riesgo de tipo de cambio, la Caja mantiene posiciones poco significativas en moneda extranjera (véase nota 2.4).

33.3. Exposición al riesgo de precio

A efectos de la información que se presenta en los párrafos siguientes, se entiende por "riesgo de precio" el riesgo de que el valor razonable de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los precios de mercado distintas de las que se originan por el riesgo de cambio en moneda extranjera.

De esta forma, y de manera más concreta, la Caja está sujeta por este riesgo de precio en las posiciones de renta fija y variable cotizadas clasificadas en las carteras de negociación y en disponibles para la venta. Así, en este ámbito, la Caja se ve afectada por aquellos riesgos asociados al propio emisor de los valores, su sector de actividad, el mercado en el que cotizan dichos instrumentos, el país del emisor, también , por el nivel general de los tipos de interés, etc.

El control del riesgo precio de los instrumentos detallados anteriormente se basa en el establecimiento anual por parte del Comité de Inversiones del Consejo de Administración de límites a las posiciones y a las pérdidas máximas (mensuales y anuales) por instrumentos y carteras. Dirección general asume la gestión de los límites anteriores y delega una parte de los mismos a la Dirección de Tesorería y Mercados.

Mensualmente el Comité de Activos y Pasivos supervisa el cumplimiento de estos límites mediante los informes confeccionados por Control de Riesgos de Tesorería. Este departamento, independiente de la Dirección de Tesorería y Mercados, está integrado orgánicamente en el Área de Contabilidad y Control de Gestión, con dependencia directa de la Dirección General.

Paralelamente al seguimiento de los límites señalados en el punto anterior, la Entidad utiliza el modelo de medición del Valor en Riesgo (VaR) como metodología de control del riesgo de mercado. El VaR proporciona una estimación de la pérdida potencial máxima esperada que podría experimentar una cartera de títulos y derivados ante un movimiento adverso, pero estadísticamente normal, de los precios. Se expresa en términos monetarios y se refiere a una fecha concreta, con un determinado nivel de confianza y para un horizonte temporal dado.

La Caja emplea como parámetros el horizonte temporal de un día y un nivel de confianza del 99% y lo aplica tanto a la cartera de Disponible para la Venta como a la de Negociación. Asimismo, usa la metodología del VaR

paramétrico, que se considera suficiente para el nivel de riesgo asumido por la Entidad. El recálculo de las volatilidades de los factores de riesgo es realizado semanalmente.

Además de la mediación del VaR, el modelo implementado informa diariamente de las sensibilidades a variaciones sobrevenidas en los distintos factores de riesgo y de las pruebas de contraste (back testing) sobre las diferentes carteras valoradas a precios de mercado (marked to market). El departamento de Control de Riesgos de Tesorería se encarga de estudiar estos resultados, a fin de adelantar posibles escenarios más adversos que los actuales, así como de la verificación de la capacidad predictiva del modelo.

La Caja, bajo los anteriores parámetros presentaba, un VaR para la Cartera en Riesgo (agregado de las carteras Disponible para la Venta y Negociación) de 1.987 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 (3.160 miles de euros a 31 de diciembre de 2008), con unos valores medio y máximo en el ejercicio de 3.079 y 3.555 miles de euros respectivamente (frente a 1.548 y 3.316 miles de euros en 2008). Estos valores referidos a la Cartera de Negociación son: 13 mil euros para el VaR a final de año (11 mil el 31 de diciembre de 2008), 18 mil euros para el medio y 63 mil euros para el máximo (5 y 14 miles de euros respectivamente en 2008), lo cual pone de manifiesto el bajo perfil de riesgo en la cartera más sometida a las fluctuaciones de los mercados.

33. 4. Riesgo de operaciones

El riesgo de operaciones es el riesgo de que puedan producirse pérdidas por deficiencias o fallos de los procesos internos, errores humanos, mal funcionamiento de los sistemas, sucesos externos o fraudes; incluye, entre otros, el riesgo en tecnologías de la información y el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el de reputación.

El Grupo dispone de diferentes sistemas de control y seguimiento de estos tipos de riesgo, entre ellos las actuaciones que lleva a cabo el departamento de Auditoría Interna con ayuda de la plataforma tecnológica del Grupo. Se dispone asimismo de un plan de contingencias para un supuesto de fallo en los sistemas de información. Por otra parte, el Grupo tiene contratadas diferentes pólizas de seguro que cubren los riesgos derivados de su actividad o la de sus empleados, en su caso; estos seguros reducen considerablemente el riesgo de operaciones de las áreas afectadas.

34. Concentración de riesgos

Se define el riesgo de concentración como aquel que puede afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo y a su patrimonio consolidado como consecuencia de mantener instrumentos financieros que tengan características similares y que puedan verse afectados de manera similar por cambios económicos o de otro tipo.

El Grupo tiene fijadas políticas que tienen como objetivo fundamental limitar el grado de concentración del Grupo a determinados riesgos, que se fijan de manera coordinada con otras políticas de gestión de riesgos del Grupo y en el marco de la estrategia de la Entidad. La medida de las concentraciones de riesgo y los límites a los mismos se establecen considerando los distintos riesgos a los que está sujeto atendiendo a la naturaleza y clasificación de los distintos instrumentos financieros del Grupo y atendiendo a distintos niveles (entidad, sector, país, etc.).

Como medida de concentración de riesgos se utiliza el valor en libros de los distintos instrumentos financieros.

La Caja tiene establecidos límites en el riesgo inmobiliario y en el resto de sectores, vinculados a sus recursos propios para mitigar que la concentración sea excesiva. Existen límites internos al riesgo de concentración individual: los promotores no puede exceder del 10% o del 15% de los recursos propios (por debajo del 25% permitido por la circular 3/2008) y del 7,5% ó 5% para el resto de clientes.

Además es destacable la existencia, entre otros, de dos límites que acotan la financiación de viviendas de precio alto (límite del 33% del total del crédito a vivienda) y que limitan la exposición al segmento de la segunda residencia (10% máximo sobre el total del crédito a vivienda).

Adicionalmente a la información que se ha mostrado en Notas anteriores de estas cuentas anuales sobre concentración por divisa (véase Nota 2.4), tipos de contraparte y calidad crediticia de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito (véase Nota 31), en las distintas notas de activo y pasivo de esta memoria se presenta información sobre la concentración de activos y pasivos financieros por áreas geográficas y sobre concentración relativa a los instrumentos de capital mantenidas por el Grupo a 31 de diciembre de 2009 y 2008.

35. Obra Social y Cultural

La Obra Social y Cultural de las cajas de ahorro con domicilio social en Aragón se regula por las normas establecidas en la Ley 1/1991, de 4 de enero, de las Cortes de Aragón, reformada por la Ley 4/2000, de 28 de noviembre, así como por las demás normas reglamentarias de aplicación.

La Caja es una entidad de ahorro sin ánimo de lucro. Por ello, los beneficios que obtiene en su gestión durante el ejercicio los destina a su Obra Social, una vez cubiertas las reservas y atendidas las obligaciones fiscales.

La Obra Social es moderna, renovada y sensible a las necesidades asistenciales, docentes, formativas, culturales, de investigación y deportivas de Aragón, y está comprometida con la conservación de su patrimonio histórico-artístico y su medio ambiente.

A través de sus obras sociales, la Caja revierte en la sociedad los recursos que recibe de ella, participa en el desarrollo de Aragón y contribuye a mejorar la calidad de vida de todos los ciudadanos, con especial atención a las personas más necesitadas.

La Caja también desarrolla Obra Social en el resto de Comunidades Autónomas donde tiene abiertas sus oficinas.

Sin perjuicio de la competencia en Obra Social y Cultural que corresponde a la Asamblea General, así como al Consejo de Administración y al Comité Ejecutivo de la Obra Social y Cultural, la gestión ordinaria recae en el Director del Departamento de Obra Social y Cultural, quien ejecuta las líneas y directrices de actuación, mediante el desarrollo de obras sociales propias y en colaboración con otras entidades.

De acuerdo con los criterios de presentación establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España, las cuentas relacionadas con la Obra Social y Cultural de la Entidad están distribuidas en distintos capítulos de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre 2009 y 2008. El detalle de dichas cuentas se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2009	2008
ACTIVO – Aplicación Fondo de Obra Social y Cultural:		
Activos materiales, neto (Nota 18)-	26.167	22.006
Inmuebles	17.966	12.557
Mobiliario, instalaciones y otros	8.201	9.449
PASIVO – Fondo de Obra Social y Cultural:		
Otros Pasivos-	50.434	41.573
Fondos materializados en inmovilizado:		
Inmuebles	17.966	12.557
Mobiliario, instalaciones y otros	8.201	9.449
Otros fondos	29.532	37.193
Otros conceptos	9.011	6.350
Menos:		
Gastos de mantenimiento	(14.276)	(23.976)

El importe del Fondo de Obra Social y Cultural materializado en inmuebles forma parte de los recursos propios computables de la Caja. No existen pasivos por obligaciones de la Obra Social y Cultural.

Los activos materiales a 31 de diciembre de 2009 afectos a la Obra Social y Cultural figuran en libros por un total de 26.167 miles de euros, de los que 9.318 miles de euros corresponden a la Obra Social Propia y 16.849 miles de euros a la Obra Social en Colaboración, según el siguiente detalle:

	Miles de euros		
	Propia	En colaboración	Total
Mobiliario, vehículos y enseres	1.053	797	1.850
Maquinaria e instalaciones	4.140	2.211	6.351
Inmuebles	4.125	13.841	17.966
	9.318	**16.849**	**26.167**

El detalle de los activos materiales afectos a la Obra Social y Cultural a 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Propia	En colaboración	Total
Mobiliario, vehículos y enseres	1.245	950	2.195
Maquinaria e instalaciones	3.556	2.570	6.126
Inmuebles	5.409	8.276	13.685
	10.210	**11.796**	**22.006**

No existe ningún tipo de restricción a que se encuentren sujetos los activos del inmovilizado de la Obra Social y Cultural.

El movimiento del Fondo de Obra Social y Cultural durante el ejercicio 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Fondo de Obra Social y Cultural a 1 de enero de 2009	**41.573**
Variaciones de Inmovilizado (neto)	4.161
Compromisos que permanecen en el Fondo de Reserva	2.001
Menor importe de la ejecución del presupuesto	-
Aplicaciones de partidas del Fondo de Reserva	(1.949)
Otros conceptos	9.760
Utilización del fondo de amortización acumulada para inversiones	(5.049)
Diferencia presupuesto ejercicio anterior	(63)
Fondo de Obra Social y Cultural a 31 de diciembre de 2009	**50.434**

El movimiento del Fondo de Obra Social y Cultural durante el ejercicio 2008 fue el siguiente:

	Miles de euros
Fondo de Obra Social y Cultural a 1 de enero de 2008	**38.032**
Variaciones de Inmovilizado (neto)	1.684
Compromisos que permanecen en el Fondo de Reserva	1.810
Menor importe de la ejecución del presupuesto	62
Aplicaciones de partidas del Fondo de Reserva	(1.208)
Otros conceptos	2.499
Utilización del fondo de amortización acumulada para inversiones	(1.239)
Diferencia presupuesto ejercicio anterior	(67)
Fondo de Obra Social y Cultural a 31 de diciembre de 2008	**41.573**

A continuación se indica la liquidación del presupuesto del ejercicio 2009:

	Miles de euros	
	Presupuestado	**Ejecutado**
Gastos de mantenimiento	17.137	15.098
Obra Social y Cultural Propia	2.964	2.702
Obra Social y Cultural en Colaboración	14.173	12.396
Inversiones	301	191
Obra Social y Cultural Propia	60	50
Obra Social y Cultural en Colaboración	241	141
Fondo para compromisos 2010	-	2.149
Fondo para actuaciones con carácter de emergencia	125	125
TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL ORDINARIA	**17.563**	**17.563**
Obra Social y Cultural Extraordinaria		
CAI Expo 2008	1.500	1.500
Amortizaciones	500	500
TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL EXTRAORDINARIA	**2.000**	**2.000**
Utilización del fondo de amortización acumulada para inversiones	7.100	5.049
Partidas comprometidas ejercicios anteriores	3.037	1.949
Amortizaciones del ejercicio	978	894
TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL	**30.678**	**27.455**

Del total del presupuesto ordinario y extraordinario se han ejecutado 19.563 miles de euros, de los que 2.000 miles de euros pasan al Fondo de Reserva para atender compromisos adquiridos.

A continuación se detallan, por tipo de activo, las inversiones en inmovilizado material y el gasto por amortización del ejercicio 2009:

	Miles de euros	
	Inversiones	**Amortizaciones**
Mobiliario, vehículos y enseres	69	291
Maquinaria e instalaciones	122	873
Inmuebles	5.732	230
	5.923	**1.394**

Del importe de inversiones en inmovilizado material, 191 miles de euros corresponden al presupuesto del ejercicio y 5.732 miles de euros a presupuestos de ejercicios anteriores.

36. Otra información significativa

36.1. Riesgos contingentes

Se entiende por garantías financieras aquellos importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por éste en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra el detalle al 31 de diciembre de 2009 y 2008, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con las mismas:

	Miles de Euros	
	2009	**2008**
Avales financieros	167.756	188.035
Créditos documentarios irrevocables	6.260	6.030
Otros avales y cauciones prestadas	245.834	257.265
Otras garantías financieras	19.260	48.570
	439.110	**499.900**

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.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2009 y 2008 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato que los origina sobre el importe nominal de la garantía.

A 31 de diciembre de 2009 el Grupo tiene clasificados como dudosos avales por importe de 9.019 miles de euros (34.320 miles de euros a 31 de diciembre de 2008), con una provisión constituida de 2.335 miles de euros (9.638 miles de euros a 31 de diciembre de 2008). La práctica totalidad de estos pasivos contingentes dudosos son por razones distintas de la morosidad.

Al 31 de diciembre de 2009 el Grupo, aplicando lo previsto en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, tiene registrado 23.061 miles de euros (29.753 miles de euros a 31 de diciembre de 2008), como

pasivos contingentes subestándar con una provisión constituida de 2.559 miles de euros (2.724 miles de euros a 31 de diciembre de 2008) (ver nota 23).

36.2. Activos cedidos en garantía

A 31 de diciembre de 2009 se encuentran afectos a distintos compromisos propios o de terceros títulos de renta fija por importe de 966.928 miles de euros, (501.639 miles de euros a 31 de diciembre de 2008) y créditos sobre clientes por un importe de 12.000 miles de euros (2.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2008). La mayoría de estos activos están afectos a la póliza ante Banco de España en garantía de operaciones de Política Monetaria en el Eurosistema. A 31 de diciembre de 2009 la póliza estaba dispuesta por 250.000 miles de euros. A 31 de diciembre de 2008 la póliza no estaba dispuesta.

36.3. Otros activos y pasivos contingentes

Durante el ejercicio 2008 el Grupo entró en el capital de la sociedad Ocho17 Eficiencia Energética, S.L. En el acuerdo de compra se estipuló una prestación accesoria a favor del vendedor en función del EBITDA acumulado de la sociedad durante los ejercicios 2008 a 2011. A 31 de diciembre de 2009 el EBITDA acumulado es inferior al EBITDA mínimo a partir del cual se realizaría el desembolso. La prestación accesoria se desembolsará si procede en el ejercicio 2012.

En el ejercicio 2008 se adquirieron acciones de la sociedad Campusport, S.L., En el contrato de compraventa se firmó una prestación accesoria en función de la evolución del EBITDA de la sociedad en cada uno de los ejercicios 2008-2011. A 31 de diciembre de 2009 la sociedad no ha alcanzado el EBITDA fijado en el contrato, por lo que no se prevé el desembolso de la prestación accesoria.

Dentro del contrato de permuta de las acciones de Galerías Primero, S.A., el Grupo tiene la opción de compra y ha concedido una opción de venta sobre algunas tiendas de Galerías Primero, S.A. A 31 de diciembre de 2009 no se tienen todos los elementos necesarios para estimar los posibles flujos de caja que se derivarán de estas opciones.

En el ejercicio 2009 se ha vendido parte de la participación en la sociedad Contazara, S.A., existe una opción de venta a favor del Grupo y una opción de compra a favor del comprador por el 8,85% restante de la participación, que se podrá ejecutar por cualquiera de las dos partes durante los ejercicios 2013 y 2014. El precio fijado en ambas opciones será variable en función de determinados parámetros financieros.

36.4. Compromisos contingentes

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de dichos contratos de financiación para los cuales el Grupo había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance a dichas fechas eran los siguientes:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Disponibles por terceros	**916.738**	**1.275.367**
Con disponibilidad inmediata -	**624.231**	**789.114**
Entidades de crédito	52.583	67.957
Sector de Administraciones Públicas	16.123	23.778
Otros sectores residentes		
Por tarjetas de crédito	175.355	212.175
Otros de disponibilidad inmediata	379.543	484.522
Otros sectores no residentes	627	682
Con disponibilidad condicionada -	**292.507**	**486.253**
Entidades de crédito	2.548	6.735
Sector de Administraciones Públicas	3.667	2.504
Otros sectores residentes	286.292	477.014
Valores suscritos pendientes de desembolso	**10.494**	**13.535**
Otros compromisos	**266.351**	**291.965**
	1.193.583	**1.580.867**

Los importes pendientes de disponer corresponden a operaciones con tipo de interés variable.

A 31 de diciembre de 2009 y 2008 los límites concedidos de cuentas de crédito y tarjetas clasificados por sectores son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2009	2008
	Límite concedido	Límite concedido
Sector de Administraciones Públicas	80.260	92.265
Otros sectores residentes		
Por tarjetas de crédito	224.311	257.258
Otros de disponibilidad inmediata	578.590	709.711
Otros sectores no residentes	1.000	1.040
	884.161	**1.060.274**

36.5. Recursos de terceros gestionados y comercializados por el Grupo y depósitos de valores

El detalle de los recursos fuera de balance gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Fondos de Inversión Mobiliaria	390.554	450.286
Otras Instituciones de Inversión Colectiva	-	8.124
Fondos de Pensiones	214.833	213.403
Productos de seguros	568.675	477.040
Otros recursos de clientes	91.920	83.895
	1.265.982	**1.232.748**
De los que: gestionados por el Grupo	**866.111**	**771.482**

A continuación se muestra un detalle de los recursos de clientes fuera de balance que han sido comercializados por el Grupo en los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de Euros			
	2009		2008	
	Comercializados y gestionados por el Grupo	Comercializados pero no gestionados por el Grupo	Comercializados y gestionados por el Grupo	Comercializados pero no gestionados por el Grupo
Fondos de Inversión Mobiliaria	-	390.554	-	450.286
Otras Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	8.124	-
Fondos de Pensiones	214.833	-	213.403	-
Productos de seguros	559.358	9.317	466.060	10.980
Otros recursos de clientes	91.920	-	83.895	-
	866.111	**399.871**	**771.482**	**461.266**

Asimismo, a continuación se muestra un detalle del valor razonable de los recursos de terceros depositados en el Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Carteras de fondos de inversión	390.554	450.286
Carteras de otras instituciones de inversión colectiva	-	8.124
Carteras de fondos de pensiones	214.833	213.403
Otros valores administrados por el grupo	91.920	83.895
Productos de seguros	29.137	19.801
Otros instrumentos financieros	1.283.560	1.231.691
	2.010.004	**2.007.200**

36. 6. Transferencias de activos financieros – Cesiones temporales de activos

Durante el ejercicio 2009 y 2008, el Grupo ha realizado diversas operaciones de cesión temporal de activos con pacto de retrocesión no opcional, en virtud de las cuales el Grupo recibe una cantidad de dinero durante un periodo de tiempo determinado por el que paga un tipo de interés determinado en el contrato, entregando, como garantía de la operación y de manera temporal instrumentos de deuda de su propiedad, básicamente, valores representativos de deuda, que son devueltos al Grupo a la finalización de dichos contratos. De acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, los activos cedidos temporalmente en estas operaciones no son dados de baja del balance, sino que permanecen registrados en el activo sin modificación alguna por el hecho de haberlos transferidos temporalmente, ya que el Grupo conserva todas ventajas y riesgos asociados a los mismos.

A continuación se muestra el valor en libros de estos activos cedidos temporalmente al 31 de diciembre de 2009, junto con el importe de los pasivos asociados a los mismos también contabilizados en el balance de situación a dichas fechas:

	Miles de Euros	
	2009	
	Activo	Pasivo
Cesión temporal de valores representativos de deuda		
Activos financieros disponibles para la venta	100.192	97.773
Inversión Crediticia	27.471	27.553
Cartera a vencimiento	56.166	57.232
	183.829	**182.538**

A 31 de diciembre de 2009, 84.765 miles de euros se encuentran registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – depósitos de la clientela" y 97.773 miles de euros se encuentran registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- entidades de crédito".

36. 7. Reclasificaciones de instrumentos financieros

En junio de 2009, el Grupo ha reclasificado a la cartera de Valores representativos de deuda- Inversión Crediticia, bonos adquiridos de cédulas hipotecarias emitidas por el Grupo durante el ejercicio 2008 y 2009 por importe de 543.551 miles de euros. Durante el ejercicio 2008 no se realizaron reclasificaciones de carteras (ver nota 10).

36. 8. Activos recibidos en garantía

A 31 de diciembre de 2009 los activos recibidos en garantía por el Grupo ascienden a 31.441 miles de euros (31.797 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

36. 9. Activos financieros dados y recibidos en préstamo

A 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Grupo no tiene activos financieros dados y recibidos en préstamo.

36. 10. Arrendamientos

36.10.1 Arrendamientos financieros

Los contratos de arrendamiento financiero en los que el Grupo actúa como arrendador se caracterizan por devengar un tipo de interés variable y existe una opción de compra a favor del arrendatario, instrumentada en forma de última cuota del contrato, mediante la cual el arrendatario puede obtener la propiedad del activo por un coste significativamente inferior al valor de mercado del activo en ese momento. Dado que puede considerarse razonablemente cierto que el arrendatario ejercitará la opción de compra, su valor se registra como un derecho de crédito junto con el resto de los pagos mínimos a realizar por el arrendatario

36.10.2 Arrendamientos operativos

Todos los arrendamientos operativos en los que participa el Grupo son cancelables, existiendo habitualmente una duración inicial del contrato de 5 años. La renta del alquiler se actualiza anualmente en función del Índice de Precios al Consumo.

En las operaciones en las que el Grupo actúa como arrendatario, el importe de los arrendamientos registrados como gasto en el ejercicio 2009 ha ascendido a 4.124 miles de euros (4.389 miles de euros en el ejercicio 2008).

Los gastos de acondicionamiento e inversiones en activos materiales sobre los activos objeto de los contratos de arrendamiento en los que el Grupo actúa como arrendatario ascienden a 1.339 miles de euros (6.176 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

36. 11. Titulización de activos

Durante el ejercicio 2009, el Grupo ha realizado una operación de titulización de activos mediante la cesión de préstamos y créditos de su cartera a un fondo de titulización.

A continuación se muestra un detalle de la titulización efectuada que de conformidad con lo establecido en la Circular 4/2004, no se han dado de baja del balance de situación del Grupo al no haberse transferido la totalidad del riesgo asociado a dichos activos (véase Notas 2.7 y 8):

Fondo de Titulización	Fecha Emisión	Importe titulizado (Miles de euros)
Ico- Ftvpo III, FTA	23/07/2009	133.200
		133.200

El Grupo ha adquirido la totalidad de bonos emitidos en esta titulización. En los balances se presentan neteando la emisión en el pasivo.

36. 12. Distribución geográfica de oficinas

A 31 de diciembre de 2009 y 2008 la distribución geográfica de oficinas por comunidades autónomas es la siguiente:

	Número oficinas	
	2009	2008
Aragón	226	230
Cataluña	6	6
Madrid	7	7
Andalucía	6	5
Castilla La Mancha	4	4
Comunidad Valenciana	2	2
La Rioja	1	1
	252	**255**

37. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosa la naturaleza de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de euros	
	2009	2008
Depósitos en bancos centrales	1.394	4.361
Depósitos en entidades de crédito	4.773	14.854
Créditos a la clientela	399.863	483.980
Valores representativos de deuda	60.574	46.927
Activos dudosos	10.792	6.565
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(108)	(25)
Otros intereses	289	637
	477.577	**557.299**

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Cartera de negociación	62	-
Activos financieros disponibles para la venta	32.744	43.754
Cartera a vencimiento	15.601	3.173
Inversión crediticia	428.989	509.760
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(108)	(25)
Otros rendimientos	289	637
	477.577	**557.299**

38. Intereses y cargas asimiladas

El desglose por naturaleza de los gastos financieros registrados en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	**2008**
Banco de España	318	97
Depósitos de entidades de crédito	9.836	13.952
Depósitos de la clientela	242.065	256.699
Débitos representados por valores negociables	9.280	18.589
Pasivos subordinados (Nota 21.4)	8.481	16.254
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(23.065)	13.804
Otros intereses	30	4
	246.945	**319.399**

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de Euros	
	2009	**2008**
Pasivos financieros a coste amortizado	269.980	305.591
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(23.065)	13.804
Otras cargas	30	4
	246.945	**319.399**

39. Rendimientos de instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	**2008**
Instrumentos de capital clasificados como:		
Cartera Negociación	153	3
Activos financieros disponibles para la venta	1.315	3.155
	1.468	**3.158**
Instrumentos de capital con la naturaleza de:		
Acciones	1.468	3.158
	1.468	**3.158**

40. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

El desglose por sociedades del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Entidades multigrupo-		
Fuentejalón Promociones Inmobiliarias, S.A.	172	2.175
Unión Audiovisual Salduba, S.L.	(882)	83
Sevilla Gestión del Suelo, S.L.	(3.014)	(1.637)
Almenara Capital, S.R.L.	20	(732)
Torrecerredo Moncayo, S.L.	(4.621)	(2.265)
Arcai Inmuebles, S.A.	(6.743)	-
Montealcobendas, S.L.	932	-
	(14.136)	(2.376)
Entidades asociadas-		
Inmobiliaria Montesoto, S.L.	(45)	163
Desarrollo Inmobiliario Guma, S.A.	(1.434)	(1.031)
El Soto de Vistahermosa, S.L.	53	18
Lorenzo Desarrollos Urbanos, S.A.	(381)	(32)
Residencial Nueva Torredembarra, S.L.	(7.123)	(1.431)
Edificios y Chalets Nueva Cataluña, S.A.	(4.235)	(674)
Desarrollos Sud-57, S.L.	76	(452)
Arapack, S.L.	(5)	-
Edificios y Chalets 2000, S.A.	(48)	17
Actividades Industriales Virgen del Carmen, S.L.	(61)	-
Sociedad Anónima para el Desarrollo Agrícola y Social de Aragón	(55)	(29)
Arcai Inmuebles, S.A.	-	(654)
Atcanet, S.A.	(1)	(1)
Teruel Punto de Origen, S.L.	(373)	(183)
Habitalia Teruel, S.L.	(1.737)	(207)
H&C Iniciativas de Desarrollo Urbano, S.A.	(2.086)	(710)
Promocas 2005, S.L.	(2.041)	444
Proyectos Santa Isabel 1, S.L.	(4.133)	(1.500)
CAI Seguros Generales, Seguros y Reaseguros, S.A.	78	-
Voltalia Aragón, S.L.	(1)	(1)
Chip Audiovisual, S.A.	203	213
Imaginarium, S.A.	902	(323)
Ruprablas, S.L.	-	100
Negio Constructora, S.A.	(24)	192
Laboratorio de Simulación de la Luz, S.L.	18	(24)
Anglia Real Estate, S.L.	(91)	(107)
Inyección Técnica y Aleación, S.L.	-	61
Inmobiliaria Montearenal, S.L.	(1.427)	2.958
Inverpuerto 2004, S.L.	(1.785)	(1.023)
Promopuerto 2006, S.L.	(6.512)	(1.588)
Uriva, S.A.	-	(11)
Gedeco Zona Centro, S.L.	-	(218)

	Miles de euros	
	2009	2008
Gedecoeste, S.L.	-	(1.338)
Inversiones Inmomad, S.L.	(4.059)	(1.116)
Montealcobendas, S.L.	-	(2.149)
Valdemudejar, S.L.	(828)	(1.740)
Zaralca 2006, S.L.	(349)	(342)
Vía 28, Areas de Promoción y desarrollo, S.L.	(410)	(409)
Promociones Solo Casas, S.L.	202	(288)
Promomar S.XXI, S.L.	(284)	-
Desarrollos Promarbe, S.L.	(411)	2
Tomsagan Sport, S.L.	(119)	12
Hotel Ordesa, S.A.	(298)	(208)
Cercucai, S.L.	(581)	(136)
Nueva Plaza 2006, S.L.	(838)	(45)
Viregua, S.L.	(756)	(546)
Business GFM 007, S.L.	(212)	(399)
Cairochdale, S.L.	(259)	(776)
Incipia Proyectos Inmobiliarios, S.L.	(1.403)	(516)
Plaza Estación Complutense, S.L.	(525)	(162)
Jupidregue compra e venda de Imoveis, Lda	-	(1)
Promociones Empresariales Área 9, S.L.	(185)	(95)
Zenit Quality, S.L.	(417)	(141)
Proyectos Inmobiliarios Movera 2005, S.L.	(1.676)	(614)
Araven, S.L.	413	(376)
Prames Audivisual, S.A.	2	(1)
Ocho17 Eficiencia Energética, S.L.	8	(3)
Campusport, S.L.	74	54
Hefestos Mechanics, S.L.	8	(9)
Iasoft Aragón, S.L.	-	(31)
Cerrada 10 Inmuebles, S.L.	(422)	(5)
Inversiones Inmobiliarias Andalsur, S.L.	(2.238)	(158)
Accipit et Addest, S.L.	25	(36)
Solynova Zenit, S.L.	(11)	(1)
Solavanti, S.L.	2.207	(306)
Turolense del Viento, S.L.	(24)	(1)
ACB Sportrust Zaragoza, S.L.	(67)	-
	(45.701)	(17.913)
	(59.837)	**(20.289)**

41. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2009 y 2008 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de euros	
	2009	2008
Por riesgos contingentes	5.809	6.609
Por compromisos contingentes	713	944
Por servicios de cobros y pagos	22.439	24.620
Por servicio de valores	1.531	2.669
Por comercialización de productos financieros no bancarios	7.732	9.841
Otras comisiones	2.962	3.927
	41.186	**48.610**

42. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2009 y 2008 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de euros	
	2009	2008
Comisiones cedidas a otras entidades	3.380	3.809
Comisiones pagadas por operaciones de valores	108	196
Otras comisiones	428	456
	3.916	**4.461**

43. Resultado de operaciones financieras (neto)

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2009 y 2008, en función de las carteras de instrumentos financieros que los originan, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Cartera de negociación	1.801	(992)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	78	117
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.323	5.421
Otros	42	(165)
	3.244	**4.381**

44. Diferencias de cambio (neto)

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias en moneda extranjera (Nota 2.4)	375	321
	375	**321**

45. Otros productos de explotación – Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos

La composición por naturaleza de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	2009			2008		
	Vida	No Vida	Total	Vida	No Vida	Total
Primas:						
Seguro directo	223.891	-	223.891	258.872	407	259.279
Reaseguro	-	-	-	-	-	-
	223.891	**-**	**223.891**	**258.872**	**407**	**259.279**

46. Otros productos de explotación - Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros; y Otras cargas de explotación - Variación de existencias

Estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen, respectivamente, las ventas de bienes y los ingresos por prestación de servicios que constituyen la actividad típica de las entidades no financieras consolidadas integradas en el Grupo y los consumos de existencias asociados a estas ventas, respectivamente. A continuación se presenta un desglose de los principales conceptos incluidos en estos epígrafes de las cuentas de pérdidas consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008, clasificados atendiendo a la naturaleza de las líneas de actividad a la que se encontraban ligados:

	Miles de Euros			
	2009		2008	
Línea de Actividad:	Ventas/ Ingresos por prestación de servicios no financieros	Variación de existencias	Ventas/ Ingresos por prestación de servicios no financieros	Variación de existencias
Promoción inmobiliaria	1.143	-	1.998	(489)
Intermediación seguros	3.285	-	4.274	-
Viajes	2.289	-	3.242	-
Otros	26.555	(337)	29.987	(298)
	33.272	**(337)**	**39.501**	**(787)**

47. Otros productos de explotación – Resto de productos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	3.418	3.503
Comisiones compensadoras de costes directos	2.185	3.240
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	1.128	1.108
Otros productos recurrentes	3.069	1.357
Otros productos no recurrentes	2.390	2.190
	12.190	**11.398**

48. Otras cargas de explotación – Gastos de contratos de seguros y reaseguros

La composición de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2009 y 2008 se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	2009			2008		
	Vida	No Vida	Total	Vida	No Vida	Total
Primas de reaseguro cedidas	2.432	-	2.432	2.375	248	2.623
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros:						
Seguro directo	144.265	-	144.265	156.661	123	156.784
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Reaseguro cedido	1.207	-	1.207	(1.064)	(65)	(1.129)
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	93.884	-	93.884	120.538	55	120.593
	241.788	**-**	**241.788**	**278.510**	**361**	**278.871**

49. Otras cargas de explotación – Resto de cargas de explotación

A continuación se presenta el detalle de los principales conceptos incluidos en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2009 y 2008 adjuntas:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Aportaciones al fondo de garantía de depósitos	2.511	2.368
Gastos de explotación de inversiones inmobiliarias	426	386
Otros conceptos	16.645	21.381
	19.582	**24.135**

50. Gastos de personal

La composición del capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Sueldos y gratificaciones al personal activo	72.665	72.697
Cuotas de la Seguridad Social	16.584	16.597
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	14	255
Aportaciones a fondos de pensiones externos	4.331	4.433
Indemnizaciones por despidos	198	613
Gastos de formación	497	568
Otros gastos de personal	1.693	1.809
	95.982	**96.972**

Este mismo epígrafe por sectores de negocio es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Sector financiero	88.088	88.104
Sector asegurador	981	633
Sector servicios	6.913	8.235
	95.982	**96.972**

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, durante el ejercicio 2009 es el siguiente:

	Miles de Euros					
	2009			2008		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos y Técnicos	346	69	415	358	62	420
Otros personal administrativo y comercial	569	500	1.069	593	534	1.127
Personal auxiliar	22	190	212	18	202	220
	937	**759**	**1.696**	**969**	**798**	**1.767**

50.1. Compromisos post-empleo

A continuación se detallan los principales compromisos post-empleo asumidos por el Grupo:

Compromisos de aportación definida

En virtud del acuerdo suscrito con los empleados el 23 de noviembre de 2000, los compromisos por pensiones de la Caja se instrumentan en un sistema de aportación definida para la contingencia de jubilación, consistente en un 5,5% sobre el salario de sus empleados más el importe de la prima de seguro anual para las contingencias de viudedad, orfandad e invalidez.

Las aportaciones realizadas por la Caja durante el ejercicio 2009 al fondo de pensiones externo y a la póliza de seguros complementaria han ascendido a 4.271 miles de euros (4.398 miles de euros en el ejercicio 2008), que

se encuentran contabilizados en el capítulo "Gastos de administración- Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios.

Compromisos de prestación definida

El valor actual de los compromisos ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

- Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.

- Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2009
Tipo de interés técnico	4%
Tablas de mortalidad	GRMF95
Tasa anual de revisión de pensiones	2%
I.P.C. anual acumulativo	2%
Tasa anual de crecimiento de los salarios	3%

La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse.

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por la Caja atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como al valor razonable de los activos destinados a la cobertura de los mismos, se muestran a continuación:

	Miles de euros	
	2009	2008
Compromisos:		
por pensiones causadas	27.837	29.955
por pensiones no causadas	1.430	1.317
	29.267	**31.272**
Cobertura:		
en plan de pensiones	8.179	8.338
en contratos de seguros afectos	-	-
en contratos de seguros no afectos	25.866	26.473
	34.045	**34.811**
Superávit	**4.778**	**3.539**

A continuación, se detallan los conceptos recogidos en los epígrafes "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" y "Contratos de seguros vinculados a pensiones" del balance de situación a 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de euros	
	2009	**2008**
Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares:		
Prestaciones post-empleo exteriorizadas	22.228	23.569
Prestaciones post-empleo no exteriorizadas	6.578	2.548
Premios de antigüedad	1.448	1.532
	30.254	**27.649**

Dentro de las prestaciones post-empleo no exteriorizadas, se encuentra recogida por un importe de 4.264 miles de euros, la valoración actuarial del compromiso derivado de la extinción del contrato laboral de un miembro de la Alta Dirección. La constitución de dicha provisión con cargo a resultados del ejercicio (nota 18) ha permitido el rescate de 1.441 miles de euros de la póliza de seguros que a tal efecto tenía formalizada la caja, y se ha registrado en Otros productos de explotación (ver nota 47).

50.2. Compromisos por prejubilaciones

A 31 de diciembre de 2009 y de 2008 no existe personal en situación de prejubilación.

50.3. Retribuciones en especie

Las remuneraciones en especie imputadas durante el ejercicio 2009 y 2008 corresponden a los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2009	**2008**
Préstamos con interés inferior al de mercado	697	1.170
Utilización de viviendas	203	196
Otros	7	9
	907	**1.375**

51. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
De inmuebles, instalaciones y material	11.205	11.434
Informática	2.992	2.988
Comunicaciones	3.684	4.760
Publicidad y propaganda	4.597	6.646
Informes técnicos	1.754	3.836
Servicio de vigilancia y traslado de fondos	1.682	1.708
Por órganos de gobierno y control	925	1.409
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.273	2.098
Servicios administrativos subcontratados	5.481	5.940
Contribuciones e impuestos	2.400	2.125
Otros gastos	6.456	7.414
	42.449	**50.358**

Incluido en el saldo de "Otros gastos de administración" se recogen los honorarios satisfechos por las entidades del Grupo por las auditorías de las cuentas anuales consolidadas e individuales de las sociedades integradas globalmente, así como otros trabajos de verificación contable. En el ejercicio 2009, en el que además de la auditoría anual, se ha realizad la revisión de los estados correspondientes al primer semestre de 2009, estos gastos ascendieron a 379 miles de euros; adicionalmente los servicios prestados por las sociedades vinculadas de la firma auditora ascendieron a 201 miles de euros. Asimismo, se incluyen 33 miles de euros en concepto de la auditoría realizada a otra sociedad del Grupo por otros auditores, adicionalmente los servicios prestados por las sociedades vinculadas de la firma auditora ascendieron a 16 miles de euros.

52. Amortización

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Amortización del inmovilizado material (Nota 18)	10.985	9.983
Amortización del inmovilizado intangible (Nota 19)	2.383	1.934
	13.368	**11.917**

53. Dotaciones a provisiones (neto)

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Dotación a las provisiones para riesgos contingentes (Nota 23)	(10.007)	114
Dotaciones a los compromisos por pensiones y obligaciones similares	5.627	426
Dotación a las otras provisiones (Nota 23)	14.118	4.340
	9.738	**4.880**

54. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

A continuación se presenta el detalle por categoría de instrumentos financieros al que corresponde la dotación neta del saldo registrado en este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de euros	
	2009	2008
Inversiones crediticias	32.733	46.577
Activos financieros disponibles para la venta	7.190	3.149
	39.923	**49.726**

55. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de euros	
	2009	2008
Fondo de comercio y otros activos intangibles (Nota 19)	9.464	7.733
Otros activos	6.137	1.697
	15.601	**9.430**

Las pérdidas por deterioro de otros activos corresponden principalmente al deterioro de los activos financieros disponibles para la venta realizada en el ejercicio 2009.

56. Ganancia (pérdida) en la baja de activos financieros no clasificados como no corrientes en venta

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de euros	
	2009	2008
Resultado en la baja de activos materiales	(114)	3.884
Resultado por venta de participaciones	27.365	13.311
	27.251	**17.195**

El resultado por venta de participaciones se corresponde a la venta del 50% de la participación en la sociedad CAI Seguros Generales, Seguros y Reaseguros, S.A. por importe de 21.357 miles de euros. Adicionalmente en el ejercicio se ha vendido la participación en la sociedad Contazara, S.A con un beneficio de 1.267 miles de euros y en la sociedad Gedecoeste, S.L. con un resultado de 1.543 miles de euros.

57. Ganancia (pérdida) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de euros	
	2009	2008
Dotación neta a las pérdidas por deterioro del resto de activos no corrientes en venta (Nota 15)	(16.411)	(1.067)
	(16.411)	**(1.067)**

58. Resultado de operaciones interrumpidas

Seguidamente se presenta el desglose del saldo del capítulo "Resultado de Operaciones Interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Operaciones en interrupción -		
Resultados método de la participación	-	(1.613)
Otros productos de explotación	-	4.877
Pérdidas por deterioro de activos	-	(31.249)
Dotaciones a provisiones neto	(8.700)	-
Pérdidas por ventas	(8.123)	
Impuesto sobre sociedades	5.047	7.912
	(11.776)	**(20.073)**

El resultado de operaciones interrumpidas se corresponde con la operación formalizada el 15 de mayo de 2009, por la que el Grupo Caja Inmaculada ha canjeado la participación en la sociedad Galerías Primero, S.A., por una participación del 8% en el Grupo El Árbol Distribución y Supermercados, S.A. Como consecuencia de esta operación se pueden derivar prestaciones accesorias y otras obligaciones que la entidad tiene provisionadas según la mejor estimación posible y que también se encuentran recogidas en este epígrafe (ver nota 23).

59. Partes vinculadas

A continuación se presentan los saldos registrados en el balance consolidado a 31 de diciembre de 2009 y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2009 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

	Miles de euros		
	Empresas multigrupo y asociadas	**Otras entidades vinculadas**	**Personas físicas vinculadas**
ACTIVO			
Crédito a la clientela	815.188	4.296	3.606
Participaciones	207.755	-	-
Correcciones de valor por deterioro	(96.639)	(28)	(23)
PASIVO			
Depósitos	31.999	67	6.064
Provisiones	263	1	-
PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Gastos:			
Intereses y cargas asimiladas	333	1	132
Otros gastos	5.466	-	-
Ingresos:			
Intereses y rendimientos asimilados	35.487	188	146
Comisiones	1.535	15	4
OTROS			
Pasivos contingentes y compromisos	81.035	326	2.884

A 31 de diciembre de 2008 los saldos registrados en balance y cuenta de pérdidas y ganancias que tenían origen con partes vinculadas fueron los siguientes:

	Miles de euros		
	Empresas multigrupo y asociadas	Otras entidades vinculadas	Personas físicas vinculadas
ACTIVO			
Crédito a la clientela	757.493	1.318	4.040
Participaciones	183.698	-	-
Correcciones de valor por deterioro	(29.006)	(23)	(71)
PASIVO			
Depósitos	12.118	2.162	5.725
Provisiones			
PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Gastos:			
Intereses y cargas asimiladas	144	81	140
Otros gastos	5.849	-	-
Ingresos:			
Intereses y rendimientos asimilados	37.850	111	211
Comisiones	2.609	21	5
Otros ingresos	1.036	-	-
OTROS			
Pasivos contingentes y compromisos	79.267	1	2.904

No existen operaciones significativas con partes vinculadas, considerando como tales aquellas que superan el 5% de los recursos propios.

Todas las operaciones realizadas por la Entidad matriz con personas o con empresas de su Grupo forman parte del tráfico habitual de la Entidad en cuanto a su objeto, realizándose en condiciones de mercado. Además, para la obtención de créditos, avales o garantías por parte de los vocales del Consejo de Administración y de personas y sociedades vinculadas a ellos, es necesario el previo acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y la autorización de la Comunidad Autónoma de Aragón, en los términos establecidos en el Ordenamiento Jurídico y en los Estatutos.

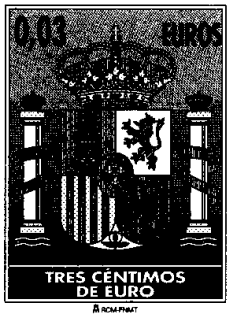
Las operaciones de adquisición y enajenación realizadas sobre instrumentos de capital de empresas del Grupo y otras entidades vinculadas se detallan en la Nota 3.

60. Servicio de atención al cliente

El Consejo de Administración de la Caja, en su reunión celebrada el 19 de julio de 2004, aprobó el Reglamento para la Defensa del Cliente del Grupo Caja Inmaculada, en virtud de la Orden ECO 734/2004 que entró en vigor el 24 de julio de 2004.

Durante el ejercicio 2009 se tramitaron 780 expedientes (600 durante el ejercicio 2008). La mayoría de los expedientes fueron resueltos, por los organismos competentes, a favor de las entidades del Grupo.

TIMBRE DEL ESTADO



OK1516333

CLASE 8.ª

ANEXO I- ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

OK1516334

CLASE 8.ª

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGON

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2009	31/12/2008 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	5	148.785	75.271
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	6	14.265	14.864
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		14.265	14.864
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	7	393.302	767.560
Valores representativos de deuda		197.373	599.332
Instrumentos de capital		195.929	168.228
Pro-memoria: Prestados o en garantía			19.818
INVERSIONES CREDITICIAS	8	9.395.778	8.813.799
Depósitos en entidades de crédito		348.097	328.398
Crédito a la clientela		8.350.411	8.485.401
Valores representativos de deuda		697.270	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		*73.614*	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	9	743.336	74.521
Pro-memoria: Prestados o en garantía		61.369	34.521
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS		-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	11	102.284	61.914
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	12	5.057	2.540
PARTICIPACIONES	13	219.911	213.451
Entidades asociadas		14.483	14.179
Entidades multigrupo		6.997	6.997
Entidades del grupo		198.431	192.275
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	39	25.866	26.473
ACTIVO MATERIAL	14	237.863	224.906
Inmovilizado material		215.540	203.265
De uso propio		188.721	180.625
Cedido en arrendamiento operativo		652	634
Afecto a la obra social		26.167	22.006
Inversiones inmobiliarias		22.323	21.641
Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero		-	-
ACTIVO INTANGIBLE	15	6.902	8.374
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		6.902	8.374
ACTIVOS FISCALES	22	94.219	79.622
Corrientes		-	4.330
Diferidos		94.219	75.292
RESTO DE ACTIVOS	16	20.151	40.482
TOTAL ACTIVO		11.407.719	10.403.777
PRO-MEMORIA			
RIESGOS CONTINGENTES	29	409.211	457.880
COMPROMISOS CONTINGENTES	29	1.212.158	1.589.497

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31/12/2009	31/12/2008 (*)
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	6	14.886	15.988
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		14.886	15.988
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	17	10.274.336	9.342.002
Depósitos de bancos centrales		250.318	-
Depósitos de entidades de crédito		274.736	203.949
Depósitos de la clientela		9.152.226	8.347.632
Débitos representados por valores negociables		231.332	403.331
Pasivos subordinados		312.155	312.596
Otros pasivos financieros		53.569	74.494
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	10	69.825	44.629
DERIVADOS DE COBERTURA	11	2.486	12.763
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
PROVISIONES		112.393	53.047
Fondo para pensiones y obligaciones similares	39	30.254	27.649
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	18	6.415	15.544
Otras provisiones	18	75.724	9.854
PASIVOS FISCALES	22	32.103	27.465
Corrientes		4.785	-
Diferidos		27.318	27.465
FONDO DE LA OBRA SOCIAL	28	50.434	41.573
RESTO DE PASIVOS	19	19.304	22.717
CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA		-	-
TOTAL PASIVO		**10.575.767**	**9.560.184**
PATRIMONIO NETO			
FONDOS PROPIOS	21	861.884	863.291
Capital o fondo de dotación		-	-
Reservas		843.791	805.880
Resultado del ejercicio		18.093	57.411
Menos: dividendos y retribuciones		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN	20	(29.932)	(19.698)
Activos financieros disponibles para la venta		(19.254)	(19.698)
Resto de ajustes por valoración		(10.678)	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		**831.952**	**843.593**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		**11.407.719**	**10.403.777**

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

OK1516335

CLASE 8.ª

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGON

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Miles de Euros)

	Nota	(Debe) Haber 2009	2008 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	30	463.193	541.201
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	31	(250.520)	(320.519)
REMUNERACIÓN DE CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA		-	-
MARGEN DE INTERESES		**212.673**	**220.682**
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	32	7.434	13.261
COMISIONES PERCIBIDAS	33	41.464	48.616
COMISIONES PAGADAS	34	(3.869)	(4.618)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	35	3.145	1.724
Cartera de negociación		1.815	(1.009)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		1.323	2.832
Otros		7	(99)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	36	375	321
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	37	10.640	10.172
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	38	(3.561)	(3.397)
MARGEN BRUTO		**268.301**	**286.761**
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(122.500)	(127.166)
Gastos de personal	39	(86.893)	(86.914)
Otros gastos generales de administración	40	(35.607)	(40.252)
AMORTIZACIÓN	41	(9.766)	(9.373)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	42	(30.504)	(11.145)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	43	(34.871)	(51.255)
Inversiones crediticias		(32.558)	(48.201)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(2.313)	(3.054)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		**70.660**	**87.822**
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	44	(59.236)	(12.803)
Fondo de comercio y otro activo intangible		(1.400)	-
Otros activos		(57.836)	(12.803)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	45	21.353	8.817
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS		-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	46	(1.088)	(1.067)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**31.689**	**82.769**
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	22	(1.820)	(11.069)
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		**29.869**	**71.700**
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)	47	(11.776)	(14.289)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	**18.093**	**57.411**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

TIMBRE DEL ESTADO

0.03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

OK1516336

CLASE 8.ª

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGON

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
I.ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008 (*)
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	**18.093**	**57.411**
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	**(10.234)**	**(19.330)**
Activos financieros disponibles para la venta	635	(27.616)
Ganancias (pérdidas) por valoración	(48)	(28.128)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	683	512
Otras reclasificaciones	-	-
Cobertura 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	-	-
Cobertura 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	(15.254)	-
Impuesto sobre beneficios	4.385	8.286
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B)	**7.859**	**38.081**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

OK1516337

CLASE 8.ª

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGON

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
II.ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Miles de Euros)

Estado correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009	FONDOS PROPIOS							AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL
	Capital / Fondo de dotación	RESERVAS			Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos propios		
		Reservas de revalorización	Resto de reservas (pérdidas)	Total Reservas					
1. Saldo final al 31 de diciembre de 2008	-	56.328	749.552	805.880	57.411	-	863.291	(19.698)	843.593
1.1 Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	-	56.328	749.552	805.880	57.411	-	863.291	(19.698)	843.593
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	18.093	-	18.093	(10.234)	7.859
4. Otras variaciones del patrimonio neto	-	(554)	38.465	37.911	(57.411)	-	(19.500)	-	(19.500)
4.1. Aumentos de fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2. Reducciones de fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3. Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4. Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5. Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6. Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7. Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8. Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	(554)	38.465	37.911	(37.911)	-	-	-	-
4.10. Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11. Dotación discrecional a obras sociales	-	-	-	-	(19.500)		(19.500)	-	(19.500)
4.12. Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13. Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Saldo final al 31 de diciembre de 2009	-	55.774	788.017	843.791	18.093	-	861.884	(29.932)	831.952

Estado correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2008	FONDOS PROPIOS							AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL
	Capital / Fondo de dotación	RESERVAS			Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos propios		
		Reservas de revalorización	Resto de reservas (pérdidas)	Total Reservas					
1. Saldo final al 31 de diciembre de 2007	-	56.973	686.768	743.741	86.139	-	829.880	(368)	829.512
1.1 Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	-	56.973	686.768	743.741	86.139	-	829.880	(368)	829.512
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	57.411	-	57.411	(19.330)	38.081
4. Otras variaciones del patrimonio neto	-	(645)	62.784	62.139	(86.139)	-	(24.000)	-	(24.000)
4.1. Aumentos de fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2. Reducciones de fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3. Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4. Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5. Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6. Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7. Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8. Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	(645)	62.784	62.139	(62.139)	-	-	-	-
4.10. Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11. Dotación discrecional a obras sociales	-	-	-	-	(24.000)		(24.000)	-	(24.000)
4.12. Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13. Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Saldo final al 31 de diciembre de 2008	-	56.328	749.552	805.880	57.411	-	863.291	(19.698)	843.593

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

TIMBRE DEL ESTADO

TRES CÉNTIMOS DE EURO

OK1516338

CLASE 8.ª

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGON

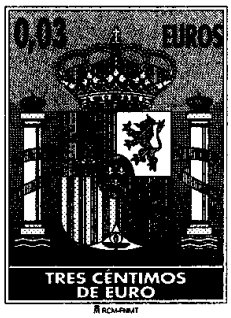
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008(*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	**707.013**	**37.007**
1. Resultado del ejercicio	18.093	57.411
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	112.853	46.946
2.1 Amortización	9.766	9.373
2.2 Otros ajustes	103.087	37.573
3. Aumento/disminución neto de los activos de explotación	(274.258)	(816.882)
3.1 Cartera de negociación	599	(12.797)
3.2 Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
3.3 Activos financieros disponibles para la venta	372.578	(279.793)
3.4 Inversiones crediticias	(614.536)	(430.114)
3.5 Otros activos de explotación	(32.899)	(94.178)
4. Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	851.422	744.588
4.1 Cartera de negociación	(1.102)	14.518
4.2 Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
4.3 Pasivos financieros a coste amortizado	832.334	698.425
4.4 Otros pasivos de explotación	20.190	31.645
5. Cobros / Pagos por impuesto sobre beneficios	(1.097)	4.944
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(733.669)**	**(89.440)**
6. Pagos	(762.732)	(103.992)
6.1 Activos materiales	(25.210)	(15.854)
6.2 Activos intangibles	(2.037)	(5.132)
6.3 Participaciones	(66.670)	(80.371)
6.4 Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
6.5 Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	(2.635)
6.6 Cartera de inversión a vencimiento	(668.815)	-
6.7 Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
7. Cobros	29.063	14.552
7.1 Activos materiales	4.603	-
7.2 Activos intangibles	-	-
7.3 Participaciones	23.721	13.813
7.4 Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
7.5 Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	739	739
7.6 Cartera de inversión a vencimiento	-	-
7.7 Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**100.000**	**-**
8. Pagos	-	-
8.1 Dividendos	-	-
8.2 Pasivos subordinados	-	-
8.3 Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
8.4 Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
8.5 Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
9. Cobros	100.000	-
9.1 Pasivos subordinados	-	-
9.2 Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
9.3 Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
9.4 Otros cobros relacionados con actividades de financiación	100.000	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	**170**	**321**
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	**73.514**	**(52.112)**
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	**75.271**	**127.383**
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	**148.785**	**75.271**
PRO-MEMORIA:		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
1.1 Caja	45.394	48.590
1.2 Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	103.391	26.681
1.3 Otros activos financieros	-	-
1.4 Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	**148.785**	**75.271**

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

TIMBRE DEL ESTADO



OK1516339

CLASE 8.ª

Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Caja Inmaculada

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009

Entorno económico

En la mayoría de los países desarrollados se refleja una incipiente mejoría, tras registrar en los primeros meses de 2009 un retroceso histórico de la producción industrial y del comercio internacional, superior al de la década de los 30. Sin embargo, esta incipiente recuperación de los países desarrollados es frágil, se apoya en factores de carácter temporal, como las ayudas de los gobiernos y la reconstrucción de inventarios, y no ha generado crecimientos en el crédito, que se mantendrá deprimido hasta que el sector financiero sanee sus balances. Además, las elevadas tasas de paro, la financiación del gran volumen de deuda pública y las todavía desfavorables condiciones financieras actuarán como factores limitativos al crecimiento en los próximos años. El estudio de otras recesiones generadas fundamentalmente por factores financieros e inmobiliarios revela que la salida necesita de más tiempo que la superación de una recesión normal; por tanto, podríamos asistir a una recaída de la economía mundial o a un largo periodo de bajos crecimientos.

Por ejemplo, el sector de la construcción en Estados Unidos, epicentro de la actual crisis financiera, va a tener que salvar muchos obstáculos en 2010 antes de volver a una senda de crecimiento sostenible: ejecución de tres millones de hipotecas, una tasa de paro que finalizará el año en el 9,5% y expectativas de subidas del tipo hipotecario a partir de finales de marzo, cuando la FED deje de comprar titulizaciones hipotecarias.

Recientemente, los países desarrollados que han terminado 2009 con déficits en torno al 10% del PIB están en proceso de diseñar políticas económicas que permitan a medio plazo retornar a unos saldos sostenibles de las cuentas públicas. En el caso de algunos países, como España y Grecia, la adopción de estas medidas ha tenido que hacerse rápidamente debido a la presión ejercida a principios de año por los inversores en los mercados de deuda soberana.

En la actualidad, las autoridades de la mayor parte de los países se enfrentan a un dilema: eliminación inmediata de los estímulos a costa de volver a tasas de crecimiento negativas, como ocurrió en Estados Unidos en 1937 y Japón en 1997, o prolongación de las políticas de ayuda con deterioro de la estructura del crecimiento en el largo plazo, ya que los déficits actuales se traducen en mayores impuestos en el futuro, mayores costes por la subida de los tipos de los bonos y menor crecimiento.

Si bien las políticas fiscales van a tornarse restrictivas, las monetarias van a mantener su sesgo expansivo. No obstante, aunque los tipos de interés de referencia se mantendrán en mínimos durante un largo periodo de tiempo, el mejor funcionamiento de los mercados y la menor demanda de algunas medidas extraordinarias han permitido la retirada gradual de parte de ellas (las cuantitativas y algunas ventanillas extraordinarias de provisión de liquidez).

Según el Fondo Monetario Internacional, en 2010 el PIB mundial volverá a crecer a tasas cercanas al 4%, tras haber caído un 0,8% en 2009, gracias al aumento del consumo en China e India y la recuperación del comercio internacional. Sin embargo, el ritmo de avance diferirá entre regiones, experimentando los países emergentes unos incrementos que como mínimo duplicarán a los previstos para los países más avanzados.

Economía española

En España, la contracción de la economía continúa en el último trimestre, acumulando una caída del 3,6% en el año. Destaca el crecimiento experimentado por el consumo de los hogares y la inversión en bienes de equipo, aunque esto se deba a factores temporales como el incremento de las matriculaciones por las ayudas a la compra de vehículos del Plan 2000E y la reposición de maquinaria obsoleta en empresas con fuerte vocación exportadora. La inversión en construcción residencial continúa descendiendo, aunque a tasas inferiores a las registradas a principios de año; el ajuste sufrido por el sector desde finales de 2007 se traduce en una reducción del peso de esta inversión de cuatro puntos porcentuales, hasta el 5,3% actual, más en línea con la importancia de este tipo de inversión en los países de nuestro entorno. Sin embargo, esperamos que la contracción del sector continúe ya que hay un gran número de viviendas sin vender; desde que se inició el descenso del valor de las viviendas en el segundo trimestre de 2008, los precios han bajado un 10%, caída que quizás no sea suficiente para reequilibrar la oferta y demanda de viviendas de acuerdo a lo observado en otros mercados como el de Estados Unidos.

La caída del consumo ha afectado intensamente a las importaciones, que durante este periodo de ajuste han descendido a un mayor ritmo que las exportaciones, reduciendo a la mitad el desequilibrio de la balanza comercial. Por otra parte, el fuerte ajuste de la inversión privada durante estos años ha disminuido un 50% la captación de recursos en el extranjero; si a principios de mayo nuestra necesidad de financiación se situaba en el 10% del PIB, en la actualidad se encuentra en torno al 5%. El aumento del ahorro previsto para los próximos años prolongará la corrección del desequilibrio exterior aunque a un menor ritmo; sin embargo, la tasa de ahorro de los hogares, tras el máximo del 18,8% registrado en el tercer trimestre de 2009, comenzará a descender ligeramente por la esperada recuperación del consumo.

La economía española acumula ya seis trimestres con tasas de crecimiento negativas, lo que se ha traducido en un intenso proceso de destrucción de empleo; en 2009 desaparecieron 1.200.000 puestos de trabajo, el doble que en 2008, pérdida que se prolongará a lo largo del 2010, si bien a un menor ritmo, ya que los crecimientos del PIB no sobrepasarán el umbral de creación de empleo hasta finales de 2011. A los efectos derivados de este incremento del paro se une la destrucción de tejido productivo, especialmente en PYMES (más de 140.000 en dos años), que también ha afectado con mayor intensidad a España ya que la dependencia de la financiación ajena de las empresas es mayor.

Clave en la recuperación de la economía española es la reactivación del gasto de las familias, algo extremadamente difícil de conseguir con más de cuatro millones de parados y unos hogares fuertemente endeudados. Se debe tener en cuenta que el consumo privado, responsable de aproximadamente el 60% del PIB, cayó en 2009 en torno al 4,5%, el doble que en Europa. Esta contracción del gasto explica, en parte, que los precios en España hayan caído más que en el resto de la zona euro, lo que queda reflejado en el índice subyacente, que terminó el año en el 0,3% frente al 1% europeo. A medio plazo se estima que la baja utilización de la capacidad productiva junto con el reducido nivel de gasto de los hogares compensará las posibles presiones que puedan surgir por el incremento de los productos petrolíferos y la subida del IVA.

En 2009 el saldo de las cuentas públicas arrojó un déficit del 11,4% del PIB; para los próximos años se espera una reducción progresiva, en un contexto de recuperación económica y contracción del gasto público.

Según las últimas previsiones sobre la economía aragonesa, ésta cayó a mayor ritmo que la registrada a nivel nacional debido, sin duda, al mayor peso de la industria junto a un mal año para el sector agrícola. Por otra parte, comenzó a contraerse un trimestre antes que la española, en el segundo trimestre de 2008, en línea con lo ocurrido en los principales países de la zona euro, destino del 60% de las exportaciones aragonesas y, al igual que éstas, ya habría salido técnicamente de la recesión. Esta contracción de la actividad ha afectado muy negativamente al mercado laboral; desde que se alcanzó el máximo nivel de empleo en el tercer trimestre de 2007, se han destruido 53.900 puestos de trabajo, siendo 567.000 el número de ocupados a finales de 2009. Para 2010, se prevé un mejor comportamiento de la economía aragonesa ya que registrará un leve crecimiento frente a la caída del 0,6% prevista para España.

Entorno financiero

En este contexto, el crédito a empresas y familias en el sistema financiero nacional disminuyó un 2% en el ejercicio, los dudosos del sector privado aumentaron un 48% y la tasa de morosidad se situó en el 5,08%. Los depósitos también redujeron su ritmo de crecimiento relativo hasta un 3%. Los mercados monetarios y de capitales recuperaron cierta estabilidad, aunque la financiación mayorista continúa siendo cara y escasa.

La menor actividad económica, con caída en la demanda de crédito, un entorno de bajos tipos de interés y, sobre todo, cuantiosas dotaciones necesarias para cubrir los dudosos han provocado un descenso importante en los beneficios de las entidades financieras nacionales en un ejercicio 2009 que cabe ser considerado como muy difícil para el sector. De ahí, las insistentes recomendaciones por parte de los supervisores a bancos y cajas para anticipar el reconocimiento de futuras insolvencias y para reducir sus costes fijos de explotación, en el contexto de la actual reconversión del mapa financiero.

Actividad financiera

En una coyuntura económica de fuerte recesión el Grupo CAI ha decidido reforzar sus tradicionales fortalezas en solvencia, liquidez y coberturas de riesgos.

Negocio y balance

En 2009 la inversión crediticia se redujo un 2%, debido a la menor demanda de crédito en el contexto económico ya descrito, para llegar a un importe de 8.348 M€. En estos doce meses se formalizaron operaciones de riesgo crediticio por importe de 2.878 M€.

La ratio de créditos dudosos se situó en el 4,88% y la cobertura de dudosos en el 52%, en línea con los indicadores del sector de cajas de ahorros, asumiendo el deterioro de la actividad económica mediante las importantes dotaciones realizadas.

Los depósitos de clientes crecieron el 9%, destacando el incremento de las imposiciones a plazo; los saldos de desintermediación, fundamentalmente fondos de inversión y previsión, mantuvieron su importe.

Los pasivos por contratos de seguros aumentaron un 12%, para concluir con un saldo de 689 M€.

El activo del balance del Grupo aumentó 1.013 M€ hasta situarse en un saldo de 11.938 M€, con una variación anual del 9%.

La situación de liquidez, incorporando la posición neta en el interbancario, caja, Banco de España y la renta fija disponible, se situó en 1.500 millones de euros, equivalente al 13% del activo, lo que muestra la holgada liquidez del Grupo. No tiene vencimientos de emisiones en todo el año 2010. Los créditos representan el 94% de los depósitos.

Los fondos propios alcanzan un saldo de 845 M€, que representa el 7,08% del saldo del activo del balance; este porcentaje es, además, una de las ratios de solvencia más elevadas en el sector de cajas de ahorros.

Resultados

El margen de intereses en el ejercicio alcanza un importe de 231 millones de euros, lo que supone un descenso del 3% respecto al año 2008 motivado, principalmente, por la pronunciada caída de los tipos de interés, pese al incremento ya destacado de negocio administrado.

Las comisiones descendieron un 16% debido a la menor operatoria de los clientes en la adversa coyuntura económica comentada.

El margen bruto alcanza un importe de 221 M€, tras disminuir un 20%, al incorporar el resultado de entidades valoradas por el método de la participación, fundamentalmente empresas de promoción inmobiliaria.

Los gastos de explotación disminuyeron un 5%, especialmente los generales, en un proceso de optimización de la estructura de costes. La ratio de eficiencia se sitúa en el 69%. El resultado de explotación desciende un 69% al incorporar las dotaciones correspondientes.

Atendiendo a la adversa coyuntura económica y con objeto de reforzar las coberturas de riesgo al máximo, en línea con las recomendaciones de prudencia de los supervisores económicos al sector crediticio, el Grupo decidió realizar dotaciones por 90 M€, reforzando excepcionalmente todas las coberturas de riesgos y anticipando con estas provisiones los posibles efectos de esta situación general tan recesiva.

En consecuencia, el beneficio atribuido alcanzó un importe de 10 M€, con un descenso del 72%.

La propuesta de distribución del beneficio contempla destinar 9 millones de euros a la Obra Social.

El ROA (rentabilidad sobre activos medios) se sitúa en el 0,09% y el ROE (rentabilidad sobre recursos propios medios) en el 1,18%.

La suma de resultado bruto, amortizaciones y dotaciones de todo tipo, que constituyen el volumen de recursos generados, disminuyó un 40% respecto a 2008, hasta alcanzar un volumen de 86 millones de euros.

Recursos propios y solvencia

Los recursos propios del Grupo CAI se situaron a final de ejercicio en 1.030 M€, lo que supone una ratio de solvencia del 12,52%, con una holgura sobre el mínimo requerido de 372 M€, el 157%. El coeficiente sobre recursos propios básicos, "Core capital" y Tier1, alcanza el 8,49%.

La agencia internacional de calificación Fitch Ratings ratificó en octubre los buenos ratings de Caja Inmaculada de largo plazo en "A" (calidad crediticia elevada), de corto plazo en "F1" (máxima calificación existente) y de apoyo institucional en "3", basados en sus buenos niveles de liquidez y su sólido capital. Las calificaciones de CAI reflejan, según Fitch, la elevada solvencia y sus amplias provisiones.

Grupo Empresarial

El objetivo de la política de participación empresarial de Caja Inmaculada es contribuir al desarrollo económico de Aragón mediante la inversión en empresas y proyectos que generen riqueza y empleo.

A diciembre de 2009 CAI participaba directamente en 102 sociedades, con una inversión de 437 millones de euros, un 13% más que el ejercicio anterior. Durante el año se analizaron más de 225 operaciones (nuevas empresas y ampliaciones) y se aprobaron 120 por un importe de 213 millones de euros.

Destaca la participación de CAI en ACB Sportrust Zaragoza, sociedad dedicada a la promoción y gestión del centro deportivo ACB AVIVA que se inaugurará en junio, y la construcción en Plasencia del Jalón (Zaragoza) del mayor parque fotovoltaico instalado en Aragón en 2009, a través de la sociedad Solavanti. Además, en el sector distribución se realizó la integración de Galerías Primero en Grupo El Árbol.

Tipo de Empresa	Participación	Número de empresas	Inversión (Miles de euros)	Porcentaje
Del Grupo	>50%	12	266.709	61%
Asociadas	Entre 20% y 50%	17	18.8789	4%
Multigrupo	Control conjunto	1	7.784	2%
Otras participaciones	<20%	75	143.999	33%
		102	**437.471**	**100%**

Obra social

En 2009, Caja Inmaculada dedicó 25,5 M€ a Obra Social y colaboró con más de 700 entidades, para realizar actividades asistenciales, culturales, de investigación, medioambientales y deportivas, principalmente, con más de 1.000.000 beneficiarios solamente en Aragón.

En los últimos 10 años CAI ha destinado a Obra Social 170 M€ y su aportación, en términos relativos sobre los activos medios, ha sido muy superior a la media del sector.

Las actividades en colaboración siguieron ganando peso en el conjunto total de actuaciones: el 80% del presupuesto corresponde a obras sociales realizadas con distintas entidades y organizaciones sociales y el 20% a actividades propias, tratando de obtener siempre la máxima eficiencia de los recursos.

CAI continuó colaborando con organizaciones y fundaciones especializadas en atención social a niños, jóvenes, mayores, personas con discapacidad, minorías étnicas, personas en riesgo de exclusión y tercer mundo. Asimismo, se renovaron o alcanzaron nuevos acuerdos con el Gobierno de Aragón, municipios, organizaciones y asociaciones empresariales, profesionales y sindicales, entidades culturales, con la Universidad de Zaragoza, etc.

Las actuaciones de la Obra Social más destacadas en 2009 han sido:

- Asistencia social: construcción del Centro Gerontológico CAI-Ozanam en Miralbueno (Zaragoza).
- Cultura: programación del Servicio Cultural CAI, con 98.000 participantes
- Investigación: convenio con el Departamento de Ciencia, Tecnología y Universidad del Gobierno de Aragón para potenciar la investigación
- Enseñanza: renovación del convenio con la Universidad de Zaragoza
- Medio ambiente: programa CAI Montaña y Medio Ambiente para escolares aragoneses, en colaboración con Prames
- Deporte: renovación del patrocinio de los Trofeos "Ciudad de Zaragoza".
- Patrimonio histórico artístico: restauración del Real Seminario de San Carlos Borromeo de Zaragoza

- Tercer Mundo: programa de microcréditos para jóvenes agricultores en Camerún.

La Obra Social de la Caja gestionará un presupuesto total de 18,7 M€ en 2010; de esa cantidad, 9 M€ corresponden a la dotación anual procedente del beneficio del ejercicio 2009. El presupuesto ordinario de Obra Social y Cultural para 2010 se distribuye en las siguientes áreas: actividades culturales 32%, asistencia social y sanidad 29%, enseñanza 15%, investigación e innovación 8%, patrimonio histórico-artístico 5%, deporte y tiempo libre 9% y medio ambiente 2%.

Recursos humanos

A fin de ejercicio el Grupo contaba con 1.635 empleados, de los que 905 eran hombres.

En la matriz había 1.310 empleados, el 64% de los cuales son hombres y el 36% mujeres; la edad media es de 42 años y la antigüedad media, 18 años. Los empleados de la Entidad recibieron un promedio de 52 horas de formación.

Continuando las medidas implantadas desde hace tiempo para promover la igualdad de oportunidades entre hombres y mujeres en la Caja y, de ese modo, corregir las diferencias acumuladas en el pasado, ha seguido creciendo el número de mujeres en la plantilla de CAI, y su progresión profesional:

- en los últimos cuatro años el porcentaje de mujeres en la plantilla ha pasado del 31% al 36%
- en 2009 el 68% de los nuevos contratados son mujeres
- en 2009 el 47% de los ascensos y promociones han sido de mujeres (un 30% del total de mujeres, frente a un 19% de ascensos y promociones de hombres sobre el total de hombres).

Política participativa

La iniciativa y creatividad de los empleados se canaliza a través de los Grupos de participación y del Buzón de sugerencias:

Grupos de participación (creados en 1993): están formados por equipos de empleados voluntarios que realizan estudios detallados de diversos aspectos de la operativa habitual y presentan propuestas de mejora. Hay 37 grupos, formados por 267 empleados; desde su creación han presentado 1.272 propuestas, de las que 30 corresponden al último año.

Buzón de sugerencias (creado en 2001): recoge las ideas presentadas a título individual por los empleados. En 2009 recibió 352 sugerencias de 170 empleados. Desde 2001 se han registrado 9.826 sugerencias de 890 empleados.

Oficinas

Durante el ejercicio se abrieron oficinas en Algeciras (Cádiz) y una segunda sucursal en el barrio zaragozano de Valdespartera. Se cerraron 5 oficinas en el entorno de Zaragoza capital, valorando la creciente utilización por parte de los clientes de los medios de atención a distancia, los cambios demográficos y la necesidad de adecuar la red de ventas a las oportunidades de negocio y a la disponibilidad de locales comerciales.

A diciembre de 2009 la matriz contaba con 247 oficinas en 126 localidades, 7 comunidades autónomas y 13 provincias españolas: Aragón 222 (178 en Zaragoza, 24 en Huesca y 20 en Teruel), Madrid 6, Tarragona 4, Cádiz 5, Guadalajara 4, Castellón 1, Lérida 1, Logroño 1, Valencia 1, Sevilla 1 y Barcelona 1

y en otras sociedades financieras:

- CAI Bolsa: 2
- CAI Vida: 1
- CAI Seguros Generales: 1
- CAI Mediación de Seguros: 1

Operaciones en cajeros, comercios, CAI on line y CAI Directo

El 45% de las operaciones con clientes se realizó en canales complementarios a las oficinas:

- la actividad de CAI on line (servicio de internet) aumentó un 20%, con 29 millones de operaciones
- en los 393 cajeros de la Caja se realizaron 15 millones de operaciones
- mediante el servicio de Telecompra se efectuaron 4,6 millones de operaciones
- el servicio telefónico de Caja Inmaculada atendió 118.000 operaciones.

Venta de entradas

Caja Inmaculada distribuye a través de sus cajeros, página web www.cai.es y servicio telefónico las entradas de la mayoría de los espectáculos y eventos culturales, deportivos y de ocio más importantes que se celebran en Aragón. Mediante estos canales dispensó 232.000 entradas a clientes y no clientes: 143.000 en cajeros, 84.000 por internet y 5.000 por teléfono.

Nuevos productos

La oferta comercial de Caja Inmaculada continuó ampliándose en 2009 con nuevos productos y servicios.

Destaca el lanzamiento del servicio Pago Amigo para enviar dinero a cualquier destinatario utilizando sólo el teléfono móvil y los cajeros de la red Euro 6000. Se trata de un procedimiento muy sencillo y seguro a través del servicio de internet CAI on line (www.cai.es). El importe de cada operación no puede ser superior a 60 euros, 150 euros al día y 300 euros al mes.

Gestión del riesgo

El núcleo básico del negocio bancario consiste en una gestión eficiente de los riesgos inherentes a la propia actividad bancaria. En Caja Inmaculada la política de asunción y seguimiento del riesgo pretende optimizar la relación rentabilidad-riesgo, impulsar un crecimiento sostenido y eficiente y, sobre todo, que una buena selección de las inversiones garantice la seguridad de los recursos obtenidos de clientes, manteniendo una elevada solvencia y una liquidez adecuada y ofreciendo la máxima calidad en los productos y servicios.

El Grupo CAI dispone de las herramientas cuantitativas y cualitativas necesarias para gestionar y controlar los diferentes riesgos, que están integradas en un amplio marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías orientados a la toma de decisiones bien informadas. Todo el sistema se mantiene constantemente actualizado a las necesidades de la estructura de decisión en función del mercado y de los clientes.

La Caja ha adoptado una estructura organizativa de gestión del riesgo (tanto en las tareas de admisión como de seguimiento y control) que preserva la independencia de la función de riesgos, al tiempo que mantiene la proximidad a las áreas de negocio donde se originan y admiten los riesgos. La estructura organizativa vigente fortalece la responsabilidad orgánica y funcional de los distintos órganos institucionales y ejecutivos del Grupo,

de acuerdo con las mejores prácticas del sector y las recomendaciones de las autoridades normativas y supervisoras.

El conjunto de políticas, métodos y procedimientos relativos a la gestión de riesgos son aprobados por el Consejo de Administración o por el órgano directivo con facultades atribuidas para ello. El Consejo de Administración supervisa directamente o a través de sus órganos (Comité Ejecutivo de Préstamos, Comité Ejecutivo de Inversiones y Comisión de Inversiones) la gestión de los riesgos, aprobando los límites de exposición y estableciendo las funciones de medición y control de esos riesgos a los comités encargados de su gestión.

Dentro de la gestión del riesgo de crédito existe un Comité de Riesgos que se encarga de analizar y sancionar todas las operaciones crediticias, salvo las de vivienda, que sobrepasen las atribuciones de las Áreas de Negocio. Por tratarse de un sector especial, existe el Comité de Riesgos de Vivienda, que se encarga de analizar y sancionar todas las operaciones relacionadas con promotores que sobrepasen las atribuciones de las Áreas de Negocio. Además de los dos anteriores comités, existe un Comité de Seguimiento y Control del Riesgo, que se encarga de revisar todas las operaciones de refinanciación, valorando, asimismo, la situación de los clientes con peores calificaciones internas junto a cualquier otra incidencia de solvencia de los deudores que pudiera surgir en las operaciones.

El Comité Global de Riesgos integra el control de los distintos riesgos, supervisa la revisión periódica de las políticas y límites establecidos y aprueba el Informe de Autoevaluación de Capital.

Además, la Caja cuenta con un Comité de Activos y Pasivos (COAP), que asume las funciones de control y seguimiento de los riesgos de tipo de interés, mercado y liquidez, reportando periódicamente al Consejo de Administración sobre el grado de cumplimiento de los límites vigentes y de las políticas de cobertura establecidas.

Riesgo de crédito

Es la posibilidad de que el Grupo sufra pérdidas financieras derivadas del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona.

Es un riesgo inherente a los productos bancarios tradicionales (préstamos, créditos, avales prestados, etc.), así como a otros activos financieros (cartera de renta fija, derivados, etc.).

El Consejo de Administración fija y actualiza los límites máximos de riesgo y las estrategias de cobertura más adecuadas establecidas en el "Manual de políticas, métodos y procedimientos relacionados con el riesgo de crédito".

Se dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas, sobre los que se hace un seguimiento continuado. La Caja dispone de modelos de calificación (rating y scoring) aplicables a cada uno de los segmentos crediticios.

Se han establecido límites al riesgo de promoción y construcción, así como al resto de los sectores. No existen entre los principales riesgos, promotoras o inmobiliarias de gran tamaño, ni se han financiado compraventas de sociedades del sector, ni se han aceptado acciones como garantía de las operaciones de manera significativa. Además hay límites que reducen la exposición a la promoción y construcción en el segmento de la segunda residencia y de la vivienda de alto precio.

El Grupo dispone de un modelo de información de riesgos (MIR) a partir del cual se genera el cálculo de los requerimientos de capital de Pilar 1, Pilar 2 y la información necesaria de Pilar 3. Para el cálculo de los requerimientos por Riesgo de Crédito, la Caja ha optado por el enfoque estándar.

La estrategia de gestión del capital del Grupo, adecuada a los principios recogidos en el Pilar 2, se basa en una autoevaluación del perfil de riesgos del Grupo apoyándose en aspectos cuantitativos tales como la calidad y tendencia del riesgo de crédito, el grado de concentración, la comparación con las medias del sector, etc. Toda esta información sobre el perfil de riesgos, la planificación de capital y el objetivo sobre recursos propios se recoge en el Informe Anual de Autoevaluación del Capital, remitido al Banco de España.

Riesgo de liquidez

Es la posibilidad de que el Grupo incurra en pérdidas por no tener fondos líquidos disponibles para atender sus obligaciones de pago. La gestión del riesgo de liquidez es una actividad fundamental para el Grupo, que pretende garantizar la disponibilidad permanente de activos líquidos en el volumen suficiente para asegurar que no existan desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos de pago. Para ello se tiene en cuenta las recomendaciones de los supervisores, distinguiendo entre gestión de la liquidez en condiciones normales, que considera entornos habituales de los mercados, y gestión de la liquidez en situaciones de crisis de los mercados, del Grupo o de ambos. Ante estas últimas eventualidades, CAI dispone de un plan de contingencias de liquidez.

Aunque la principal fuente de financiación de la Caja es el ahorro de sus clientes, de forma secundaria ha obtenido financiación a través de los mercados de capitales, mediante distintos instrumentos diversificando fechas de vencimiento y siempre, en las mejores condiciones posibles. Asimismo, mantiene posiciones prestadoras a corto plazo en el mercado interbancario, minimizando los riesgos inherentes a la gestión operativa de la liquidez. Por otra parte, mantiene una cartera amplia de activos líquidos y/o elegibles en el Banco Central Europeo.

Ante la crisis de liquidez sistémica que viven los mercados financieros internacionales, la Caja de forma preventiva, ha aumentado sus títulos en cartera, parte de los cuales son pignorados como garantía (colaterales) en la póliza del Banco Central Europeo de cara a recurrir, cuando se considere adecuado, a las subastas periódicas. Asimismo, durante 2009, se ha procedido a la emisión de títulos de alta calificación para poder acudir a las subastas del Fondo de Adquisición de Activos Financieros (FAAF) promovidos por el Gobierno de España, tanto en su modalidad de venta en firme, como de la cesión temporal. Adicionalmente, la Caja ha renovado hasta junio de 2010 la inscripción en la facilidad de emisiones avaladas por el Estado español con el fin de poder disponer, en caso de que se creyese conveniente, de recursos adicionales.

Por último, se han adaptado de acuerdo a la nueva situación de los mercados los límites operativos y las alertas del Comité de Activos y Pasivos referentes a la situación de liquidez, y reelaborado los planes de contingencia ante situaciones de crisis.

La Entidad considera que las medidas anteriores ofrecen un marco de actuación adecuado para que las operaciones se puedan desarrollar normalmente durante el ejercicio 2010 sin que se ponga de manifiesto ningún problema de liquidez o de rentabilidad para la entidad.

Riesgo de tipo de interés de balance

Es el riesgo de que las variaciones en los tipos de interés de mercado afecten a los resultados anuales y al valor patrimonial, debido a los desfases entre los plazos de vencimiento y repreciación de los activos y pasivos del Grupo,

Es un riesgo inherente al negocio bancario, por lo que la Caja controla la exposición del margen financiero y del valor patrimonial del Grupo a las fluctuaciones de los tipos de interés y optimiza, mediante coberturas, la estructura del balance en términos de riesgo y rentabilidad dentro de los límites de riesgo.

La Caja cuenta con políticas y límites de Riesgo de Tipo de Interés de Balance aprobadas por el Consejo de Administración, que recibe información trimestral del grado de cumplimiento de estos límites. Asimismo el COAP realiza un análisis mensual de la sensibilidad del balance que le permite definir e implantar las estrategias necesarias para adecuar el nivel de riesgo asumible, estableciendo las características financieras de los instrumentos financieros a ofrecer a la clientela o de las coberturas del balance (micro y macro) a realizar.

Como herramientas de análisis se dispone desde las más sencillas como el Gap de sensibilidad, basado en la distribución temporal de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance sensibles a los tipos de interés en un cierto número de bandas temporales prefijadas de acuerdo con su vencimiento o la duración del balance, hasta las técnicas de simulación estática y dinámica. Al menos trimestralmente se realizan ejercicios de simulación.

Riesgos de mercado

Son los que surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye tres tipos de riesgo:

1. Riesgo de cambio: surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas;

2. Riesgo de valor razonable por tipo de interés: surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado;

3. Riesgo de precio: surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

Como órgano delegado del Consejo de Administración, el COAP analiza mensualmente la sensibilidad del balance ante variaciones del entorno de negocio, lo que permite definir e implantar las estrategias necesarias para adecuar el nivel de riesgo asumible en cada momento. Para desarrollar sus funciones el COAP distingue entre el riesgo de las actividades de negociación y el de las actividades comerciales. Así, el COAP define el grado de cobertura a realizar por el área de Tesorería y Mercados y/o la adecuación de los productos de activo y pasivo que vende la Red de oficinas.

Se ha incorporado la metodología de medición del riesgo VaR (Valor en Riesgo) en la gestión del riesgo de las carteras sometidas al riesgo de mercado.

Por otra parte, la Caja no mantiene posiciones significativas en instrumentos que puedan estar sometidos a otros riesgos de mercado distintos del de interés y, en concreto, la operativa con derivados de Caja Inmaculada se circunscribe, casi por completo, a operaciones de cobertura de los riesgos de la cartera propia o de los riesgos inherentes a los productos financieros distribuidos a los clientes.

Riesgo de operaciones

Es la posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia de la existencia de procesos, sistemas, equipos técnicos y humanos inadecuados, o por fallos en los mismos, así como por hechos externos.

El Grupo dispone de diferentes sistemas de control y seguimiento de este tipo de riesgo, entre ellos las actuaciones regulares del área de Auditoría Interna tanto "in situ" como "a distancia" con ayuda de la plataforma tecnológica de la Caja. Se dispone asimismo de un plan de contingencias para un supuesto de fallo en los sistemas de información. Además, la Entidad continúa reforzando el sistema de seguridad de red de comunicación corporativa.

Por otra parte, la Caja tiene suscritas diferentes pólizas de seguro de responsabilidad y daños que cubren los riesgos derivados de su actividad o la de sus empleados, en su caso; estos seguros mitigan considerablemente el impacto de los eventos de pérdida por riesgo de operaciones.

El Grupo dispone de una herramienta de evaluación cualitativa de los distintos departamentos y servicios, que permite identificar los riesgos de operaciones existentes, mejorar los controles y establecer en su caso los planes de acción necesarios para reducir estos riesgos. También dispone de una base de datos de pérdidas que mejora el proceso de gestión del riesgo de operaciones.

El Grupo aplica el método del indicador básico para calcular los requerimientos de capital por riesgo de operaciones.

Riesgo legal

Es la posibilidad de sufrir pérdidas derivadas del incumplimiento de la normativa legal vigente o de relaciones contractuales defectuosamente instrumentadas.

El Grupo cuenta con un área de Asesoría Jurídica, dotada de personal de alta cualificación, que apoya al resto de áreas en todos los aspectos legales, mediante el adecuado asesoramiento, la vigilancia del cumplimiento de las obligaciones jurídico-legales y la promoción de las acciones pertinentes para la defensa de los intereses de la Caja.

Por otro lado, el departamento de Cumplimiento Normativo se encarga de la función de cumplimiento, lo que implica la identificación, evaluación, consejo, control e informe sobre el riesgo de cumplimiento, es decir, el riesgo de sanciones legales o regulatorias, pérdida financiera, o pérdida de imagen que una entidad bancaria puede sufrir como consecuencia de su incumplimiento de la legislación, regulaciones, códigos de conducta y normas de buenas prácticas aplicables. Además, de acuerdo con la normativa para la prevención del blanqueo de capitales, se ha constituido un comité interno que vigila el cumplimiento de la citada normativa y promueve el desarrollo e implantación de los procedimientos de prevención de blanqueo en las diferentes unidades del Grupo.

Las áreas de Contabilidad y Fiscal asesoran a la organización en todos los aspectos relacionados con la implantación de la normativa que les afecta, garantizando su cumplimiento.

Asimismo, la Caja tiene establecido un Servicio de Atención al Cliente, mediante el que se conoce la opinión de la clientela sobre los productos y servicios, lo que permite anticipar posibles problemas y mejorar, en su caso, las deficiencias transmitidas y observadas. En esta línea de defensa de los intereses de los clientes, el Consejo de Administración aprobó en julio de 2004 el Reglamento para la defensa del cliente del Grupo Caja Inmaculada.

Finalmente, corresponde al área de Auditoría Interna supervisar todos los procesos de acuerdo con la normativa y reglamentación interna.

Riesgo de reputación

Es el que se deriva de la eventual realización de prácticas internas que pudieran causar una percepción negativa a nuestros grupos de interés (clientes, proveedores, Administraciones Públicas o entorno local). En el Grupo se han establecido diferentes niveles de control del Riesgo de Reputación mediante mecanismos de control en los ámbitos de prevención de blanqueo de capitales, reglamento interno de conducta en el mercado de valores, cumplimiento normativo y mejora de la información a los inversores.

Teniendo en cuenta la baja exposición al Riesgo de Reputación y de Negocio, la Entidad considera suficiente un requerimiento de capital por estos conceptos del 5% de los requerimientos de Pilar 1.

Gestión de continuidad del negocio

Como parte de la gestión global de riesgos, el grupo dispone de un Plan de Gestión de Continuidad de Negocio que garantiza, ante una situación de contingencia o de interrupción de sus sistemas, la preservación de datos, funciones esenciales y organización necesaria para el mantenimiento de los servicios y las actividades.

El Comité de Continuidad de Negocio es responsable de implantar y revisar las políticas que garantizan el plan de continuidad.

Hechos posteriores al cierre

Entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de formulación de este informe de gestión no se ha producido ningún suceso significativo.

Perspectivas de negocio

Dentro del proceso de reordenación del sector de Cajas de Ahorros, Caja Inmaculada está estudiando diversas alternativas de integración y ha iniciado las actuaciones pertinentes con el fin de estar preparada para adoptar la decisión más procedente.

Pese a la coyuntura económica todavía adversa para el negocio bancario, en las previsiones del ejercicio 2010 CAI contempla un incremento de negocio en torno al 4%, y un crecimiento de su balance manteniendo una ratio de solvencia y una liquidez elevadas. El resultado esperado será positivo y semejante al obtenido en 2009; para ello la Caja ha abordado un profundo plan de acción para mejorar todos sus márgenes y, en su caso, materializar las plusvalías latentes acometiendo, si es preciso, las desinversiones oportunas.

Se estima un punto de inflexión en la economía nacional en la última parte del año, lo que debería suponer un crecimiento del negocio bancario superior al de 2009. No obstante, los dudosos van a seguir creciendo de forma significativa y, en consecuencia, y con mayor intensidad debido al efecto calendario de la normativa contable, también las dotaciones necesarias para cubrirlos. Los impagados procedentes del sector inmobiliario, menos sensibles a una posible reactivación, van a generar unos fallidos y adjudicaciones muy importantes que debilitarán gravemente los resultados del sector. Bancos y cajas van a continuar un proceso de reducción de costes, que provocará una cierta concentración y muy especialmente la reducción de la red de oficinas, las más extensa, y en consecuencia cara, del mundo. Además, la actividad económica tendrá un crecimiento bajo, los tipos de interés subirán levemente y las emisiones mayoristas seguirán encareciéndose a medida que vayan venciendo. En este contexto, cabe prever que el sector financiero en su conjunto vuelva a presentar descensos importantes en los beneficios obtenidos en la actividad de intermediación crediticia en España.

Por que respecta a CAI, la situación de partida continúa siendo mejor que la media del sector en términos de solvencia, liquidez y coberturas de riesgos, tras las importantes dotaciones realizadas. El conocimiento del negocio y la demostrada capacidad de adaptación son necesarios para afrontar esta compleja coyuntura y estar preparados para el próximo repunte de la actividad económica. En este sentido, en línea con el modelo de negocio del Grupo, de contrastada solidez financiera y crecimiento equilibrado y rentable, que ha permitido obtener resultados recurrentes de calidad en estas difíciles circunstancias, se va a continuar reforzando su situación patrimonial y aumentando su eficiencia, diversificando las fuentes de ingresos, controlando los riesgos y con una atención preferente y cercana al cliente, en calidad y amplitud de servicio, en su captación y vinculación, como eje central de la actividad.

CAI va a intensificar la concesión de créditos a sus clientes, especialmente empresas y familias, con el objeto de atender la demanda de financiación necesaria en esta coyuntura económica. En consecuencia, para este ejercicio 2010, el Grupo tiene como objetivo incrementar su base de clientes, el volumen de negocio y el tamaño de balance.

El Grupo Caja Inmaculada mantiene su compromiso social y territorial como caja de ahorros, incorporando sus sociedades participadas.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0K1516352

ANEXO II – INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO DE CAJA INMACULADA

A ESTRUCTURA Y FUNCIONAMIENTO DE LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO
A.1.ASAMBLEA GENERAL

A.1.1. Identifique a los miembros de la Asamblea General e indique el grupo al que pertenecen cada uno de los consejeros generales:

Ver Addenda

A.1.2.Detalle la composición de la Asamblea General en función del grupo al que pertenecen:

Grupo al que pertenecen	Número de Consejeros generales	% sobre el total
CORPORACIONES MUNICIPALES	18	19,149
IMPOSITORES	35	37,234
PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	17	18,085
EMPLEADOS	6	6,383
COMUNIDAD AUTONONA	18	19,149
TOTAL	94	100,000

A.1.3.Detalle las funciones de la Asamblea General.

La Asamblea aprueba las líneas generales del Plan de actuación de la Entidad y cualquier otro asunto que el Consejo de Administración someta a su consideración.

En particular: aprueba los Estatutos y Reglamentos y sus modificaciones y la disolución y liquidación de la Entidad o su fusión con otras, la gestión del Consejo de Administración, la Memoria, el Balance y la Cuenta de Resultados así como la aplicación de estos a los fines propios de la Caja; crea, modifica o disuelve obras sociales y culturales, o de personas jurídicas promovidas por la Caja para ese fin y aprueba sus presupuestos anuales y su gestión y liquidación.

También le corresponde ratificar el nombramiento y el cese del Director General y la elección de los Vocales del Consejo de Administración y de los miembros de la Comisión de Control.

A.1.4.Indique si existe reglamento de la Asamblea General.En caso afirmativo, realice una descripción del contenido del mismo:

SÍ ☐ **NO** ☒

Ver Addenda

A.1.5.Indique las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de los consejeros generales.

Las normas relativas a estas cuestiones se encuentran reguladas en los Estatutos de la Entidad y en su Reglamento del Procedimiento para la Elección y la Designación de los Órganos de Gobierno, aprobados por

Orden del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, de 12 de junio de 2001 (ambos disponibles íntegramente en el apartado de "Información para inversores" en www.cai.es).

Acordada por el Consejo de Administración la iniciación del proceso de constitución o renovación de los Órganos de Gobierno de la Caja, la Comisión de Control se constituye en Comisión Electoral y vela por la transparencia de los procesos de elección y designación de los miembros de los Órganos de Gobierno. La Comisión Electoral, así constituida, asiste, ya en pleno o por medio de una Delegación facultada al efecto, en la que figura inexcusablemente su Presidente o persona en quien éste delegue, a todos los sorteos y elecciones que se celebren, y puede recabar de los restantes Órganos de Gobierno y del Director General, cuanta información sea precisa para el cumplimiento de sus funciones en esta materia.

A) Elección de los Consejeros Generales

A.1) Consejeros Generales representantes de los Impositores

1º) Elección de Compromisarios

Los Compromisarios constituyen el medio a través del cual se configura la representación de los Impositores en la Asamblea General, mediante la elección de los Consejeros Generales de dicho grupo.

La elección de Compromisarios se efectua mediante sorteo público ante Notario entre los impositores que reúnan los requisitos de elegibilidad y no incurran en causas de incompatibilidad que se indican a continuación:

Requisitos de elegibilidad:

Para ser designado compromisario es preciso ser persona física con residencia habitual en la zona de actuación de la Caja, mayor de edad, no estar incapacitado, encontrarse en plena posesión de sus derechos civiles y estar al corriente en el cumplimiento de las obligaciones que hubiera contraído con la Caja, por sí mismo o en representación de otras personas o entidades. Además, se debe tener la condición de depositante con antigüedad superior a dos años y haber mantenido un saldo medio en sus depósitos en cuantía no inferior a 1.200 euros (199.663 pesetas), con referencia al semestre natural anterior a la fecha del sorteo, o haber realizado un mínimo de 50 anotaciones en la cuenta de que se trate en el período citado.

Causas de incompatibilidad:

No pueden ser designados compromisarios personas que incurran en alguna de las incompatibilidades fijadas en los Estatutos, en particular:

- -Los quebrados y los concursados no rehabilitados, los condenados a penas que llevan aneja la inhabilitación para el ejercicio de cargos públicos y los que hubieran sido sancionados, por sentencia o resolución firme, por infracciones calificadas de graves o muy graves por el ordenamiento jurídico.

- -Los presidentes, consejeros, administradores, directores, gerentes, asesores o asimilados y empleados en activo, de otro establecimiento o institución de crédito de cualquier clase, o de corporaciones o entidades que propugnen, sostengan o garanticen instituciones o establecimientos de crédito o financieros.

- -Los funcionarios y las personas al servicio de las Administraciones Públicas con funciones a su cargo que se relacionen directamente con las actividades propias de las Cajas de Ahorro.

- -Los que por cualquier concepto hubieran sido objeto de reclamación judicial por parte de la Caja o mantenido litigio de tal carácter ante cualquier jurisdicción en los 5 últimos años anteriores al sorteo.

- -Los que estén ligados a la Caja o a Sociedad en cuyo capital ostente aquélla una participación superior al cincuenta por ciento, por contratos de obras, servicios, suministros o trabajos retribuidos, por el período en el que ostenten tal condición y dos años después contados a partir del cese de tal relación, salvo la relación laboral en los representantes de los empleados que sean elegidos en representación de su grupo para consejeros generales. Asimismo, los que tengan participación económica superior al 10% en las Sociedades con las que la Caja mantenga cualquier tipo de contrato de los enumerados en la frase anterior.

- -Los que por sí mismos o en representación de otras personas o entidades mantuviesen, en el momento de ser elegidos, deudas vencidas y exigibles de cualquier clase frente a la Caja o hubieran incurrido en incumplimiento de las obligaciones contraídas con la Caja con motivo de créditos o préstamos o por impago de deudas de cualquier clase frente a la Entidad.

- -Los que ostenten cargos públicos de designación política de las Administraciones Públicas y los cargos electos de las Cortes Generales o del Parlamento Europeo.

El sorteo se efectuará por circunscripciones electorales entre los impositores relacionados en listas únicas. Las circunscripciones electorales son cada una de las provincias de la Comunidad Autónoma de Aragón y asimismo tienen esta calificación otras provincias no integrantes de dicha Comunidad Autónoma, en las que la Caja tenga abierta alguna oficina operativa, siempre que en unas y otras se den los requisitos exigidos por el artículo 46 de la Ley 1/1991 (que señala que las circunscripciones electorales estarán constituidas por cada una de aquellas provincias en las que hayan sido captados más del 4% de los recursos de la Caja de Ahorros y las provincias restantes se agruparán entre ellas hasta alcanzar el porcentaje mínimo anteriormente citado). Si alguna de las Provincias no llega a alcanzar el porcentaje mínimo legalmente fijado y no puede agruparse a otra Provincia en idéntica circunstancia, se integra, a efectos electorales, en la circunscripción donde la Caja tenga menor número de oficinas.

El número de Compromisarios de cada circunscripción es el resultante de multiplicar por veinte el número de Consejeros Generales que hayan de representar a los impositores de la circunscripción en la Asamblea General de la Caja.

La distribución por circunscripciones del número total de Consejeros Generales representantes de los impositores de la Caja es proporcional al número de los impositores existentes en cada circunscripción.

El proceso electoral de Compromisarios se efectúa cada dos años, cesando éstos en su función una vez que sea firme la elección de Consejeros Generales en representación de los impositores.

2º) Elección de Consejeros Generales en representación de los impositores

La convocatoria para la elección de Consejeros Generales representantes de los Impositores en la Asamblea General se notifica a los Compromisarios, que podrán presentar candidaturas.

Además, pueden presentarse a la elección de Consejeros Generales por este sector cualesquiera personas en quienes concurran las causas de elegibilidad. El número de candidatos de cada lista no puede ser inferior al de vacantes a cubrir por esta representación. Cada candidatura ha de ser propuesta, al menos, por veinte impositores de la circunscripción de que se trate.

La elección se realiza mediante votación, de cuyo resultado da cuenta el Presidente del Consejo de Administración al Departamento de Economía y Hacienda del Gobierno de Aragón.

A.2) Consejeros Generales representantes de la Comunidad Autónoma de Aragón

Son designados por las Cortes de Aragón, entre personas de reconocido prestigio y competencia, que reúnan los mismos requisitos de elegibilidad que los indicados para los compromisarios (a excepción de la condición de depositante) y que, igualmente, no incurran en las causas de incompatibilidad señaladas para los compromisarios.

La elección se realiza atendiendo a la proporcionalidad con la que estén representados los grupos políticos en las Cortes, según el procedimiento que éstas determinen.

A.3) Consejeros Generales, representantes de las Corporaciones Municipales

Para la determinación de los Consejeros Generales en representación de las Corporaciones Municipales, en orden a fomentar la vinculación de la Caja con las instituciones territoriales de su ámbito de actuación, se efectúan las siguientes operaciones:

1) La distribución del número de Consejeros entre las diversas circunscripciones electorales (delimitadas según las normas indicadas para la elección de Compromisarios), se efectúa en proporción al número de oficinas operativas de la Caja en cada una de ellas, adjudicándose al menos tres Consejeros Generales por circunscripción.

2) Con relación a cada una de las circunscripciones electorales se ordenan todos los municipios en que la Caja tenga oficinas operativas en atención al volumen de actividad de la Caja, computando tanto las inversiones crediticias como los recursos de acreedores, dentro y fuera de balance.

3) La determinación de los Ayuntamientos que en cada circunscripción deban proceder al nombramiento de los Consejeros Generales que les correspondan se efectúa distinguiendo:

   - En todo caso, los Ayuntamientos de Huesca y Teruel designan un Consejero General cada uno de ellos; el Ayuntamiento de Zaragoza designa un número de Consejeros Generales equivalente a la mitad del total de Consejeros Generales de la circunscripción de Zaragoza.

   - Los restantes Consejeros Generales de cada circunscripción se designan: en una mitad, por los Ayuntamientos que resulten en atención al volumen de actividad de la Caja en el respectivo término municipal, computada de acuerdo con lo dispuesto en el apartado 2º); en la otra mitad, por sorteo de entre los Ayuntamientos que no hayan nombrado Consejeros al amparo de este apartado ni del apartado anterior y que cuenten al menos con una oficina de la Caja.

Para ser designado Consejero General por este grupo de representaciones se exigen los mismos requisitos

que a los compromisarios, con la salvedad de la condición de impositor, y les afectan idénticas causas de incompatibilidad.

A.4) Consejeros Generales representantes de la Entidad Fundadora

El Presidente de la Caja requiere al Presidente de la Entidad Fundadora para que lleve a cabo la designación de Consejeros Generales de su representación. La referida notificación de designaciones se efectúa mediante certificación literal del acuerdo adoptado al respecto.

Para ser designado Consejero General por este grupo de representaciones se exigen igualmente, los mismos requisitos que a los compromisarios, con la salvedad de la condición de impositor, y les afectan idénticas causas de incompatibilidad.

A.5) Consejeros Generales representantes del Personal de la Caja

Los Consejeros Generales representantes de los empleados lo son del colectivo total de los trabajadores de la Caja, y son electores y elegibles todos los empleados de la plantilla en el momento de la convocatoria de las elecciones, confeccionándose al efecto el correspondiente censo electoral. Para ser designado Consejero General por este grupo de representaciones también son exigibles los mismos requisitos que a los compromisarios, con la salvedad de la condición de impositor, y les afectan las mismas causas de incompatibilidad.

El número de Consejeros Generales por cada circunscripción a que se ha hecho referencia en la elección de Compromisarios, se fija en proporción al número de empleados de la misma en relación con el total de la plantilla de la Caja, debiendo existir, al menos, un representante por cada circunscripción.

Al acordar el Presidente de la Caja la apertura del proceso electoral de los representantes del Personal para la constitución o renovación de la Asamblea General, se convoca a votación y se señala plazo para la presentación de candidaturas. Los candidatos presentados se integrarán en una lista única por cada circunscripción.

Son elegidos Consejeros Generales los candidatos que obtienen mayor número de votos. En caso de empate, se resuelve a favor del empleado de mayor antigüedad y si persistiese el empate, el de más edad.

B) La designación de los consejeros o su nombramiento se realiza del siguiente modo:

B.1) Consejeros Generales en representación de los impositores

Inmediatamente después de cerrada la votación, se verifica el escrutinio y una vez conocido el resultado y resueltas las incidencias que hubieran podido producirse, el Presidente proclama en el acto Consejeros Generales de la Caja a los candidatos de cada circunscripción que hayan obtenido mayor número de votos válidos, atendiendo a la proporcionalidad estricta entre los votos emitidos a favor de cada candidatura en relación con el número total de votos también válidos emitidos por la circunscripción, así como al orden en que figuren en la lista.

B.2) Consejeros generales en representación de la Comunidad Autónoma

Son nombrados por Decreto del Gobierno de Aragón tras su designación por las Cortes de Aragón.

B.3) Consejeros Generales, representantes de las Corporaciones Municipales

Son designados directamente por las propias Corporaciones, a través de sus respectivos órganos competentes y por el procedimiento adecuado, de acuerdo con sus normas de funcionamiento.

B.4) Consejeros Generales representantes de la EntidadFundadora

Su designación se efectúa directamente por la Entidad Fundadora, a favor de quienes reúnan los requisitos legales correspondientes.

B.5) Consejeros Generales representantes del Personal de la Caja

Una vez realizada la votación, el Presidente de la Mesa efectúa la proclamación de los Consejeros Generales elegidos por este Grupo, levantándose el correspondiente Acta que será suscrita por todos los componentes de la Mesa Electoral.

C) La aceptación por parte de los consejeros que han sido nombrados puede realizarse tácita o expresamente.

A las notificaciones a la Caja por parte de las Corporaciones Municipales, de la designación de sus Consejeros Generales, se acompaña carta de aceptación de cada uno de los designados en la que, además, declare que concurren en él los requisitos estatutarios para ser Consejero General de la Caja, y no hallarse incurso en ningún género de incompatibilidad o limitación para el ejercicio del cargo.

La notificación de designaciones de los consejeros generales representantes de la Entidad Fundadora se efectúa mediante certificación literal del acuerdo adoptado al respecto, acompañando además cartas de aceptación de los designados en la que declaren que concurren en ellos los requisitos estatutarios para ser Consejero General de la Caja y no hallarse incursos en ningún género de incompatibilidad o limitación para el ejercicio del cargo.

D) La duración del cargo es de cuatro años, y pueden ser reelegidos, como máximo, por dos nuevos períodos sin que la duración del mandato pueda superar los doce años. La renovación se acomete por mitades, respetando la proporcionalidad de las representaciones que componen la Asamblea General.

Su cese se produce en los siguientes casos:

- Por cumplimiento del plazo para el que fueron designados, salvo que sean reelegidos
- Por renuncia.
- Por defunción.
- Por enfermedad que les incapacite notoriamente para el ejercicio del cargo o por defunción.
- Por pérdida de los requisitos de elegibilidad o de compatibilidad.
- En caso del quebrantamiento del secreto o por incurrir, durante el ejercicio del cargo de consejero, en incumplimiento de las obligaciones contraídas, con motivo de créditos o préstamos o por impago de

deudas de cualquier clase, frente a la Entidad.

A.1.6.Indique las normas relativas a la constitución y quórum de asistencia de la Asamblea General.

La Asamblea General precisa para su válida constitución en sesión ordinaria la asistencia de la mayoría de sus miembros en primera convocatoria. En segunda convocatoria la constitución es válida cualquiera que sea el número de asistentes.

La válida constitución de la Asamblea General en sesión extraordinaria exige, en todas las convocatorias, un quórum de asistencia de los dos tercios de sus miembros.

Excepcionalmente, en aquellos supuestos en que, por la importancia o repercusión de los temas a tratar, las leyes o los Estatutos lo dispongan, puede requerirse un quórum cualificado. En concreto, en los Estatutos se recogen los siguientes casos para los que se requiere la asistencia de consejeros generales en número que represente, por lo menos, las dos terceras partes de los miembros de la Asamblea:

- La aprobación y modificación de los Estatutos y Reglamentos
- La disolución y liquidación de la Entidad o su fusión con otras
- La ratificación del nombramiento y el cese del director general
- La separación y revocación de consejeros generales y vocales delConsejo de Administración

A.1.7.Explique el régimen de adopción de acuerdos en la Asamblea General.

La adopción de acuerdos requiere mayoría simple de votos de los consejeros generales concurrentes salvo en el caso de sesiones extraordinarias, en las que se exige el voto favorable de dos tercios de sus miembros.

Los acuerdos para los que los Estatutos exigen un quorum de asistencia especial (ver apartado anterior) exigen igulamente una mayoría reforzada para su adopción. Así, se requiere el voto favorable de las dos terceras partes de los consejeros generales miembros de la Asamblea para:

- La aprobación y modificación de los Estatutos y Reglamentos
- La disolución y liquidación de la Entidad o su fusión con otras
- La ratificación del nombramiento y el cese del Director General
- La separación y revocación de Consejeros Generales y Vocales del Consejo de Administración

A.1.8.Explique las reglas relativas a la convocatoria de las reuniones de la Asamblea General y especifique los supuestos en los que los consejeros generales podrán solicitar la convocatoria de la Asamblea General.

La convocatoria de las Asambleas Generales se hace por el Consejo de Administración y se publica en el Boletín Oficial del Estado y en el de la Comunidad Autónoma de Aragón, así como en los periódicos de mayor

circulación en la zona de actuación de la Caja con quince días, al menos, de antelación. La convocatoria ha de expresar la fecha, lugar y orden del día, así como la fecha y hora de reunión en segunda convocatoria y se comunica a los consejeros generales.

El Consejo de Administración acuerda el orden del día y en el mismo se incluyen, además de los asuntos que así lo considere tal órgano, aquellos solicitados por la Comisión de Control que sean de su competencia y los que, llevando la firma de al menos un 25% de los miembros de la

Asamblea, sean comunicados a la Presidencia con la antelación suficiente.

La Asamblea General extraordinaria puede ser convocada por el Consejo de Administración, por mayoría absoluta de sus miembros, siempre que lo estime conveniente a los intereses de la Caja; también se puede convocar a petición de un tercio de los miembros de la propia Asamblea, como mínimo, siempre que en este caso se trate de materias de su competencia y con expresión de los asuntos a considerar. En tales casos, ha de convocarse dentro del término de quince días a partir de la presentación de la petición y celebrarse antes de treinta días desde la fecha de la convocatoria.

A.1.9. Indique los datos de asistencia en las Asambleas Generales celebradas en el ejercicio:

Datos de asistencia

Fecha Asamblea General	% de presencia física	% voto a distancia	Total
21-04-2009	95,740	0,000	96
27-10-2009	97,870	0,000	98

A.1.10. Detalle la relación de acuerdos adoptados durante el ejercicio en las Asambleas Generales.

ACUERDOS APROBADOS POR LA ASAMBLEA GENERAL DE LA CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGÓN EN LA SESIÓN CELEBRADA EL DÍA 21 DE ABRIL DE 2009.

La Asamblea General celebrada el día 21 de abril de 2009 adoptó los siguientes acuerdos:

1) Aprobar los Informes de Gestión y las Cuentas Anuales individuales de la Caja y las consolidadas del grupo Caja Inmaculada, correspondientes al ejercicio de 2008, así como la gestión desarrollada durante dicho ejercicio por el Consejo de Administración y la siguiente propuesta de distribución de resultados, expresada en miles de euros:

   i. Beneficio objeto de distribución..... 57.411
   ii. Dotación a Obra Social y Cultural..... 19.500
   iii. Dotación Ordinaria.....18.000
   iv. Dotación Extraordinaria..... 1.500
   v. Dotación a Reservas 37.911

2) Aprobar la gestión y liquidación del presupuesto de la Obra Social y Cultural correspondiente al

ejercicio de 2008, así como el presupuesto para el ejercicio de 2009 por importe de 19.562.576,40 euros.

3) Renovar el nombramiento de Deloitte, S.L como auditor de las cuentas anuales individuales y consolidadas para el ejercicio económico iniciado el día 1 de enero de 2009.

ACUERDOS APROBADOS POR LA ASAMBLEA GENERAL DE LA CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA EN LA SESIÓN CELEBRADA EL DÍA 27 DE OCTUBRE DE 2009.

La Asamblea General celebrada el día 27 de octubre de 2009, adoptó los siguientes acuerdos:

1) Nombrar a José Vicente Lacasa Azlor, miembro del Consejo de Administración, en sustitución de Verónica Lope Fóntagne.

2) Aprobar las directrices básicas del plan de actuación y las directrices para la elaboración de los presupuestos del ejercicio de 2010.

3) Autorizar al Consejo de Administración, para que acuerde la emisión de cualquier tipo de valores mobiliarios o instrumentos financieros que permitan la captación de recursos ajenos, en una o varias emisiones y para su puesta en circulación, simultánea o gradualmente, en el momento que se considere adecuado, hasta un saldo máximo de 3.600 millones de euros, computado el importe de las emisiones realizadas en ejercicios anteriores y que se encuentren vigentes, con delegación en el Consejo de las más amplias facultades para decidir las condiciones de las emisiones y realizar, de acuerdo con la legislación aplicable, cuantas actuaciones sean convenientes en orden a su buena marcha, con capacidad de delegación en los directivos y empleados de la Entidad que considere convenientes.

A.1.11. Identifique la información que se facilita a los consejeros generales con motivo de las reuniones de la Asamblea General. Detalle los sistemas previstos para el acceso a dicha información.

Al convocarse la primera Asamblea ordinaria anual y con quince días de antelación, en las Oficinas Centrales de la Caja se deposita a disposición de los consejeros generales, la Memoria referente al ejercicio vencido, la documentación pública exigida por el Banco de España a estos efectos (Balance Anual, Cuenta de Resultados, Propuesta de Aplicación de los mismos, Informe de Gestión, Informe de la Comisión de Control e Informe de la auditoría externa) y cualesquiera otros informes preceptivos sobre los puntos incluidos en el orden del día.

Con la convocatoria, se remite a los consejeros generales una copia de las Cuentas Anuales que se someterán a aprobación, así como otra información complementaria.

Con anterioridad a la segunda sesión ordinaria se pone igualmente a disposición de los consejeros generales el Informe semestral de la Comisión de Control, las propuestas y cualesquiera otros informes pre- ceptivos sobre los puntos incluidos en el orden del día.

Durante las sesiones, los consejeros generales son informados pormenorizadamente sobre los asuntos objeto de debate.

A.1.12. Detalle los sistemas internos establecidos para el control del cumplimiento de los acuerdos adoptados en la Asamblea General.

De acuerdo con lo establecido en los Estatutos de la Entidad corresponde al Consejo de Administración velar por la ejecución de los acuerdos de la Asamblea y de los suyos propios, y a la Comisión de Control cuidar de que la gestión del Consejo y de los Comités Ejecutivos se adecue a las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General. Para ello, la Comisión de Control está facultada para informar directamente a la Asamblea sobre cuestiones o situaciones concretas que ésta le plantee, dentro de sus competencias. Finalmente, el Presidente del Consejo de Administración tiene igualmente atribuida la facultad de velar por el cumplimiento de los acuerdos de los Órganos de Gobierno de la Entidad.

Además del control desde los propios Órganos de Gobierno, especialmente a través de la Comisión de Control, al Director General, como ejecutor de los acuerdos del Consejo de Administración y de los Comités Ejecutivos, le corresponde estatutariamente hacer cumplir todo lo relativo a la dirección y administración de la Entidad así como planificar, dirigir y controlar la actividad propia de la misma, con estricta sujeción a los acuerdos de los diversos Órganos de Gobierno. Para ello, la Entidad se ha dotado de una estructura con una adecuada distribución de funciones y responsabilidades y cuenta con unidades internas encargadas de la vigilancia de la adecuación de la actividad de la Entidad a los Estatutos, Reglamentos y acuerdos de los diversos Órganos de Gobierno.

A.1.13. Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página web.

www.cai.es

Apartado "Información para inversores"

A.2.Consejo de Administración

A.2.1. Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

Nombre	Cargo en el Consejo	Grupo al que pertenece
ANTONIO AZNAR GRASA	PRESIDENTE	IMPOSITORES
JOSÉ MANUEL PARDO GALVE	VICEPRESIDENTE 1º	PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS
VICENTE JUAN JUESAS	VICEPRESIDENTE 2º	COMUNIDAD AUTÓNOMA
JUAN MARÍA PEMÁN GAVÍN	SECRETARIO CONSEJERO	PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS
RAFAEL ALCÁZAR CREVILLÉN	CONSEJERO	PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS
SEBASTIÁN ARA PÉRIZ	CONSEJERO	IMPOSITORES
FERNANDO BERNAD FAGO	CONSEJERO	COMUNIDAD AUTÓNOMA
MIGUEL CABALLÚ ALBIAC	CONSEJERO	IMPOSITORES
CARLOS RAÚL ELHOMBRE	CONSEJERO	EMPLEADOS
MARIA ÁNGEL FANLO BASAIL	CONSEJERO	IMPOSITORES
JOSÉ LUIS HERRERO DE LA FLOR	CONSEJERO	IMPOSITORES
JOSÉ VICENTE LACASA AZLOR	CONSEJERO	CORPORACIONES
JULIÁN MELERO MARTÍNEZ	CONSEJERO	IMPOSITORES
LUIS MIGUEL MUÑOZ GREGORIO	CONSEJERO	CORPORACIONES
LUIS ROSEL ONDE	CONSEJERO	COMUNIDAD AUTÓNOMA
LUIS MANUEL SÁNCHEZ	CONSEJERO	CORPORACIONES
	Número total	16

Detalle la composición del Consejo de Administración en función del grupo al que pertenecen:

Grupo al que pertenecen	Número de miembros del Consejo	% sobre el total
CORPORACIONES MUNICIPALES	3	18,750
IMPOSITORES	6	37,500
PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	3	18,750
EMPLEADOS	1	6,25
COMUNIDAD AUTÓNOMA	3	18,750
Total	16	100,000

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el

Consejo de Administración:

Nombre	Fecha de la baja
VERONICA LOPEZ FONTAGNE	22-06-2009

Identifique, en su caso, a los miembros del Consejo que no ostentan la condición de consejeros generales:

Nombre

A.2.2. Detalle brevemente las funciones del Consejo de Administración, distinguiendo entre las propias y las que han sido delegadas por la Asamblea General:

Funciones propias

El Consejo de Administración define las líneas generales del plan de actuación anual de la Caja y le corresponde, con carácter general, su gobierno, gestión, administración y representación.

En particular, le corresponde, entre otras, las siguientes facultades:

- Representar jurídicamente a la Caja, a través del Presidente y del Director General, indistintamente, o de quien decida el propio Consejo de Administración sin perjuicio de las delegaciones previstas.

- Vigilar la observancia de los Estatutos y velar por la ejecución de sus acuerdos y los de la Asamblea General.

- Definir las directrices básicas del plan de actuación y de los presu- puestos anuales, aprobar los objetivos de la Entidad y efectuar el seguimiento periódico de sus estados financieros así como formular las cuentas anuales y el informe de gestión.

- Determinar y modificar, a propuesta del Director General, la estructura organizativa y la plantilla de la Entidad y ejercer la facultad disciplinaria en materia de personal.

- Decidir, a propuesta del Director General, sobre la realización de toda clase de inversiones, operaciones económicas y financieras, cuando superen los límites cuantitativos que el propio Consejo determine.

- Acordar lo procedente sobre el ejercicio de toda clase de acciones judiciales y extrajudiciales.

- Elevar a la Asamblea General las propuestas previstas en los Estatutos o cualesquiera otras que estime necesarias y, en particular, la creación, modificación y disolución de las Obras Sociales y Culturales, y de las personas jurídicas promovidas con dicha finalidad, así como la aprobación de su gestión y de los presupuestos anuales, incluida su liquidación.

El Consejo también tiene la facultad de nombrar, de entre sus Vocales, al Presidente, que a su vez lo será de la Entidad, uno o dos Vicepresidentes, al Secretario y a los Vocales que han de constituir los distintos Comités Ejecutivos; así como nombrar y cesar al Director General y, a propuesta del Presidente o del Director General, a los Directores Generales Adjuntos y a los Directores Adjuntos, así como a los Subdirectores, estos últimos a propuesta del Director General.

Funciones delegadas por la Asamblea General

No existen funciones delegadas con carácter general por la Asamblea en el Consejo. Para supuestos concretos aquélla puede autorizar al Consejo la ejecución de determinadas actuaciones.

Indique las funciones indelegables del Consejo de Administración:

No son delegables la formulación de las cuentas y el informe de gestión, las facultades relativas a la elevación de propuestas a la Asamblea General o las facultades que le hubieren sido a su vez delegadas, salvo que fuese expresamente autorizado para ello.

A.2.3.Detalle las funciones asignadas estatutariamente a los miembros del Consejo de Administración.

El Presidente de la Caja ostenta la presidencia de la Asamblea General, del Consejo de Administración y de los Comités Ejecutivos, y representa oficialmente a la Caja de Ahorros. Le corresponden las funciones propias del ejercicio de la presidencia, tales como:

a) Ostentar la representación de la Caja en el sentido más amplio.

b) Convocar y presidir las sesiones de los órganos cuya presidencia ostenta, determinando con el Director General los asuntos que hayan de ser objeto de debate, así como establecer su orden y dirigir las discusiones y deliberaciones, dirimiendo los empates que puedan producirse con su voto de calidad.

c) Disponer de la firma oficial de la Entidad, indistintamente con el Director General.

d) Autorizar las actas y dar su visto bueno a las certificaciones que expidan los órganos que preside.

e) Velar para que se cumplan las disposiciones legales que afecten a las Cajas de Ahorros, así como los preceptos de sus Estatutos y Reglamentos.

f) Disponer y resolver lo conveniente en caso de urgencia respecto de cualquier asunto imprevisto o que fuera aconsejable no diferirlo, dando cuenta de lo actuado en la primera reunión que celebre el órgano correspondiente.

g) Velar por el cumplimiento de los acuerdos de los Órganos de Gobierno de la Entidad.

h) Aprobar las propuestas que le someta el Director General sobre el régimen retributivo de los directivos.

i) Juntamente con el Director General de la Caja, es Vocal nato de la Asamblea de la Confederación Española de Cajas de Ahorro, en representación de la Institución.

j) Todas las demás atribuciones propias de su cargo y que se deriven de los Estatutos.

k) Cuando lo estime conveniente y para casos concretos y ocasionales, puede delegar la representación de la Caja en cualquier miembro del Consejo de Administración, en el Director General, en el Director General Adjunto o en cualquier otro directivo de la Entidad.

El Secretario del Consejo de Administración, tiene las siguientes funciones asignadas estatutariamente:

a) Redactar y llevar el libro de actas de las sesiones del Consejo de Administración o de los órganos en que figure como Secretario.

b) Autorizar con su firma las certificaciones que se expidan de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración o de los órganos de gobierno, cuya secretaría ostente.

c) Cuidar de la organización, archivo y custodia de los documentos a su cargo.

A.2.4 .Indique, en el caso de que existan, las facultades que tienen delegadas los miembros del Consejo y el Director General:

Miembros del Consejo

Nombre	Breve Descripción

Director General

Nombre	Breve Descripción
TOMÁS GARCÍA MONTES	EL DIRECTOR GENERAL PUEDE REALIZAR AQUELLAS FACULTADES QUE EN REPRESENTACIÓN O POR MANDATO Y MEDIANTE APODERAMIENTO FORMALIZADO NOTARIALMENTE, EL CONSEJO LE ENCOMIENDE. ACTUALMENTE TIENE ATRIBUIDAS: -FACULTADES DE COMPARECENCIA Y REPRESENTACIÓN -FACULTADES DE ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS MERCANTILES O INDUSTRIALES -LA CONTRATACIÓN DE PERSONAL -LA COMPRA Y VENTA DE TÍTULOS, VALORES Y TODA CLASE DE BIENES MUEBLES ASÍ COMO CUALQUIER PARTICIPACIÓN DE LOS MISMOS, CONSTITUIR SOCIEDADES Y TODA CLASE DE PERSONIFICACIONES JURÍDICAS -LA DISPOSICIÓN SOBRE LOS BIENES INMUEBLES ADJUDICADOS A LA CAJA EN PROCEDIMIENTOS JUDICIALES O ADQUIRIDOS POR LA ENTIDAD DE CUALQUIER OTRA FORMA PARA EL COBRO DE SUS DEUDAS. -LA COMPRA, VENTA Y CUALQUIER ACTO DE DISPOSICIÓN O DE MERA ADMINISTRACIÓN EN RELACIÓN CON TODA CLASE DE INMUEBLES, CON EL LÍMITE CUANTITATIVO DE 1.202.024,21 EUROS, DE VALOR POR CADA INMUEBLE. -LA CONCESIÓN DE PRÉSTAMOS, CRÉDITOS, AVALES Y OPERACIONES DE DESCUENTO COMERCIAL, HASTA UN IMPORTE MÁXIMO DE DE 2.000.000 EUROS, POR OPERACIÓN. -LA FORMALIZACIÓN DE LOS ACUERDOS ADOPTADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN O POR CUALQUIERA DE LOS COMITÉS EJECUTIVOS DE LA CAJA - RESOLVER SOBRE EL EJERCICIO ANTE JUZGADOS Y TRIBUNALES EN CUANTOS ASUNTOS INTERESEN A LA CAJA

A.2.5. Indique las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación, reelección, evaluación, cese y revocación de los miembros del Consejo. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

Las normas relativas a estas cuestiones se encuentran reguladas en los Estatutos de la Entidad y en su Reglamento del Procedimiento para la Elección y la Designación de los Órganos de Gobierno, aprobados por Orden del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, de 12 de junio de 2001 (ambos disponibles íntegramente en el apartado de "Información para inversores" en www.cai.es).

Para ser Vocal del Consejo de Administración es preciso ser persona física con residencia habitual en la zona

de actuación de la Caja, mayor de edad y menor de setenta años y no estar incurso en las incompatibilidades que establecen los Estatutos para los compromisarios (apartado A.1.5) ni en las dos siguientes:

- Pertenecer al Consejo de Administración u órgano equivalente de más de cuatro Sociedades Mercantiles o Entidades Cooperativas. A estos efectos no se computan los puestos ostentados en Consejo de Administración y órgano equivalente en la que los interesados, su cónyuge, ascendientes o descendientes, juntos o separadamente, sean propietarios de un número de acciones no inferior al cociente de dividir el capital social por el número de Vocales del Consejo de Administración. La misma norma se aplica a los casos de representación legal de menores, ausentes o incapacitados. En cualquier caso el número total de Consejos no ha de ser superior a ocho.

- Los empleados de la Caja que hubieran sido expedientados y sancionados por falta laboral grave.

La elección de Vocales del Consejo de Administración que no sean Consejeros Generales, en los casos en que sea legalmente posible, se efectúa entre personas con capacidad y preparación técnica adecuada, debidamente acreditada.

Los Vocales del Consejo de Administración son designados por la Asamblea General a través de elecciones diferenciadas para los Vocales representantes de cada uno de los grupos de Consejeros Generales. A efectos de la elección diferenciada de los Vocales por los grupos de Impositores y Corporaciones Municipales se forman, para cada una de las circunscripciones electorales que correspondan (según las normas indicadas para la elección de compromisarios en el punto A.1.5), listas cerradas de las diversas candidaturas presentadas.

Para los grupos de la Comunidad Autónoma de Aragón, de la Entidad Fundadora y de los Empleados, las listas cerradas integradas por cada candidatura no se refieren a ninguna circunscripción electoral en particular.

Las candidaturas en representación de la Comunidad Autónoma de Aragón han de ser propuestas por un número de Consejeros Generales de dicho grupo no inferior a tres, pudiendo formar parte de las correspondientes candidaturas hasta un máximo de dos personas que, sin ser Consejeros Generales, reúnan los requisitos para serlo y sean propuestas por un 10 por 100 de los Consejeros Generales del sector.

Las candidaturas en representación de las Corporaciones Municipales, han de ser propuestas por un número de Consejeros Generales de su grupo no inferior a tres, pudiendo formar parte de las candidaturas hasta un máximo de dos personas que, sin ser Consejeros Generales, cumplan los requisitos para serlo y sean propuestos por un 10 por 100 de los Consejeros Generales del sector.

Las candidaturas en representación de los Impositores han de ser propuestas por un número de Consejeros Generales de su grupo no inferior a cinco, excepto en el supuesto de que se proponga a un máximo de dos personas que no sean Consejeros Generales, los cuales deberán reunir, en todo caso, los requisitos correspondientes y ser propuesto por un 10 por 100 de los Consejeros del sector.

Las candidaturas de Vocales en representación de la Entidad Fundadora se presentan por la misma.

A la elección de Vocales del Consejo de Administración en representación de Empleados puede concurrir cualquier Consejero General de dicho Grupo.

En el supuesto de que exista una sola candidatura válidamente presentada que comprenda un número de candidatos idéntico al doble del de vocales a elegir, la Asamblea ratifica automáticamente, sin necesidad de votación, los correspondientes nombramientos.

Si existiesen varias candidaturas por un mismo grupo, se procede a la correspondiente votación, en la que cada elector solo podrá votar una lista por grupo y circunscripción, en su caso.

Son elegidos Vocales del Consejo de Administración por cada grupo y circunscripción, en su caso, los candidatos de las diversas listas por el orden en que figuren en ellas y en proporción al número de votos obtenidos por cada lista y son suplentes de los Vocales Titulares los que, dentro de las mismas listas que correspondan, sigan en orden al último de los Vocales elegidos.

Concluidas las elecciones, el Presidente de la Asamblea proclama a los Vocales elegidos, levantándose el Acta pertinente que es aprobada a la finalización de la Asamblea, remitiendo copia al Consejo de Administración.

Los Consejeros designados toman posesión de su cargo en la primera sesión que celebre el Consejo de Administración.

La duración del ejercicio del cargo de Vocal del Consejo de Administración es de cuatro años y pueden ser reelegidos por un máximo de dos nuevos períodos. La duración del mandato no puede superar los doce años. Cumplido el mandato de doce años, de forma continuada o interrumpida, y una vez hayan transcurrido otros ocho años desde la fecha del término del último mandato, pueden volver a ser elegidos. La renovación de los Vocales del Consejo de Administración se acomete por mitades, respetando en todo caso la proporcionalidad de las representaciones que componen dicho Consejo.

Los Vocales del Consejo de Administración cesan en el ejercicio de sus cargos:

- En los mismos supuestos indicados para los consejeros generales (ver apartado A.1.5)

- Por incurrir en alguna de las incompatibilidades previstas en estos Estatutos.

- Para los Vocales en representación del personal, es motivo de cese el haber causado baja en la plantilla por excedencia, jubilación u otra causa cualquiera, así como haber recaído sobre ellos sanción firme en expediente por faltas laborales graves.

A.2.6. ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?

SÍ [X] **NO** [ ]

Explique el régimen de adopción de acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos el quórum mínimo de asistencia y el tipo de mayorías precisos para adoptar los acuerdos:

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

0K1516369

Adopción de acuerdos

Descripción del acuerdo	Quórum	Tipo de Mayoría
NORMA GENERAL	56,25 - MITAD MÁS UNO DE SUS MIEMBROS	MAYORÍA DE LOS CONSEJEROS ASISTENTES
CONVOCATORIA DE ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA	56,25 - MITAD MÁS UNO DE SUS MIEMBROS	MAYORÍA DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO.
ACUERDOS ADOPTADOS EN SESIONES EXTRAORDINARIAS Y AQUELLOS QUE VERSEN SOBRE LAS SIGUIENTES MATERIAS: - APROBACIÓN Y MODIFICACIÓN DE LOS ESTATUTOS Y REGLAMENTOS - DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN DE LA ENTIDAD O SU FUSIÓN CON OTRAS, - PLAN DE ACTUACIÓN DE LA ENTIDAD - CUENTAS ANUALES Y APLICACIÓN DE RESULTADOS A LOS FINES DE LA ENTIDAD - NOMBRAMIENTO DEL DIRECTOR GENERAL	66,66 - DOS TERCERAS PARTES DE SUS MIEMBROS	DOS TERCERAS PARTES DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO

A.2.7. Detalle los sistemas internos establecidos para el control del cumplimiento de los acuerdos adoptados en el Consejo.

El Director General es el ejecutor de los acuerdos del Consejo de Administración y de los Comités Ejecutivos, y como tal le corresponde estatutariamente hacer cumplir todo lo relativo a la dirección y administración de la Entidad así como planificar, dirigir y controlar la actividad propia de la misma, con estricta sujeción a los acuerdos de los diversos Órganos de Gobierno. Para ello, la Entidad se ha dotado de una estructura con una adecuada distribución de funciones y responsabilidades y cuenta con unidades internas encargadas de la vigilancia de la adecuación de la actividad de la Entidad a los Estatutos, Reglamentos y acuerdos de los diversos Órganos de Gobierno.

A.2.8. Indique si existe reglamento del Consejo de Administración. En caso afirmativo, describa su contenido:

SÍ ☐ **NO** ☒

Ver Addenda

A.2.9. Explique las reglas relativas a la convocatoria de las reuniones del Consejo.

Las sesiones del Consejo de Administración se convocan mediante comunicación escrita a cada Vocal con antelación suficiente. Excepcionalmente, en casos de urgencia, las sesiones extraordinarias pueden ser convocadas utilizando cualquier medio idóneo para ello.

El Presidente redacta el orden del día para las sesiones tanto ordinarias como extraoridnarias, asistido del Director General. En las sesiones extraordinarias no pueden tratarse asuntos fuera del orden del día, salvo que todos los miembros del Consejo lo acuerden por unanimidad.

El Presidente ha de convocar sesiones extraordinarias del Consejo si lo considera necesario o bien por iniciativa del Director General, también a solicitud de un tercio de sus miembros o cuando la Comisión de Control requiera la convocatoria extraordinaria de la Asamblea General.

A.2.10. Determine los supuestos en los que los miembros del Consejo podrán solicitar la convocatoria de las reuniones del Consejo.

El Presidente ha de convocar sesión extraordinaria del Consejo de Administración siempre que así sea solicitado, al menos, por un tercio de los Consejeros

A.2.11. Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el Consejo sin la asistencia de su Presidente.

Número de reuniones del consejo	14
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del Presidente	

A.2.12. Identifique la información que se facilita a los miembros del consejo con motivo de las reuniones del Consejo de Administración. Detalle los sistemas previstos para el acceso a dicha información.

En las sesiones del Consejo de Administración se ofrece información completa y detallada sobre las siguientes materias:

1) El entorno económico, monetario y financiero, tanto de la zona Euro como de Estados Unidos y Japón, con atención especial a la evolución de los tipos de interés y de otras magnitudes económicas de relevancia.

2) El seguimiento de los estados económico-financieros de la Entidad, y de sus variaciones mensuales, anuales e interanuales, así como de su comparación con las previsiones presupuestarias, examinando los cuadros de origen y aplicación de fondos, las ratios sobre volumen de negocio y las estimaciones de cierre del ejercicio corriente y del siguiente.

3) La actividad desarrollada por los Comités Ejecutivos de Préstamos, Inversiones y Obra Social.

4) El control de los distintos riesgos a que está expuesta la actividad financiera de la Caja.

5) Las informaciones y propuestas relativas a la plantilla de empleados.

6) Las modificaciones del ordenamiento jurídico aplicables a la Caja, y las Circulares del Banco de España y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

7) Con carácter periódico comparecen ante el Consejo el responsable del Departamento de Auditoría

Interna de la Caja y los auditores externos para dar cuenta del desarrollo de sus respectivas funciones y aclarar cuantas cuestiones les puedan ser planteadas por los componentes del Consejo.

Con independencia de lo anteriormente expuesto, la presentación de cualquier propuesta a la decisión del Consejo va precedida de la correspondiente información sobre todos los datos que se consideran adecuados para facilitar el conocimiento de los antecedentes y del contexto del respectivo acuerdo a adoptar, a cuyo efecto asisten a las reuniones del Consejo, con voz pero sin voto, el Director General y el Director General Adjunto, al igual que aquellos otros directivos que el Director General considere oportuno en razón de la materia de que se trate.

Con carácter ordinario, la información se pone a disposición de los componentes del Consejo con carácter previo a la sesión, si así lo requieren, y, en todo caso, durante la celebración de la sesión, con el apoyo de proyecciones en pantalla y con el reparto de documentos-resumen de la información suministrada.

A.2.13. Identifique al presidente y vicepresidente/s ejecutivos, en su caso, y al Director General y asimilados

Nombre	Cargo
TOMÁS GARCÍA MONTES	DIRECTOR GENERAL
JUAN ANTONIO GARCIA TOLEDO	DIRECTOR GENERAL ADJUNTO

A.2.14. Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los miembros del Consejo, para ser nombrado presidente del Consejo.

SÍ ☐ NO ☒

Descripción de los requisitos

A.2.15. Indique si el presidente del Consejo tiene voto de calidad.

SÍ ☒ NO ☐

Materias en las que existe voto de calidad
En la adopción de todo tipo de acuerdos

A.2.16. Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su formulación al Consejo están previamente certificadas:

SÍ ☐ NO ☒

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

0K1516372

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la entidad, para su formulación por el Consejo.

Nombre	Cargo

A.2.17. Indique se existen mecanismos establecidos por el Consejo de Administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Asamblea General con salvedades en el informe de auditoría.

SÍ ☐ NO ☒

Explicación de los Mecanismos

A.2.18. Detalle las medidas adoptadas para que la información difundida a los mercados de valores sea transmitida de forma equitativa y simétrica.

A.2.19. Indique y explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la Caja para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación de riesgo crediticio.

SÍ ☒ NO ☐

Explicación de los Mecanismos
Las funciones del Comité de Auditoría se ejercen por la Comisión de Control, independiente del Consejo de Administración. Esta Comisión es la encargada de las relaciones con los auditores externos y de velar por su independencia. De este modo, los auditores externos pueden relacionarse directamente con la Comisión de Control para transmitir cualquier incidencia que pueda surgir en el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas.

A.2.20. Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la Caja y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la Caja y/o su grupo.

SÍ ☐ NO ☐

	Caja	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría	-	-	-
Importe trabajos distintos de los de auditoría/importe	-	-	

A.2.21. Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la Caja y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Caja	Grupo
Número de años ininterrumpidos		

	Caja	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de auditoría		
Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)		

A.2.22. ¿Existe Comisión Ejecutiva? En caso afirmativo, indique sus miembros:

SÍ ☐ **NO** ☒

COMISIÓN EJECUTIVA

Nombre	Cargo

A.2.23. Indique, en su caso, las funciones delegadas y estatutarias que desarrolla la comisión ejecutiva.

A.2.24. En el caso de que exista comisión ejecutiva, explique el grado de delegación y de autonomía de la que dispone en el ejercicio de sus funciones, para la adopción de acuerdos sobre la administración y gestión de la sociedad.

A.2.25. Indique, en su caso, si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes miembros en función del grupo al que representan.

SÍ ☒ **NO** ☐

En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva

A.2.26. ¿Existe Comité de Auditoría o sus funciones han sido asumidas por la

Comisión de Control? En el primer caso, indique sus miembros:

COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo

A.2.27. Describa, en su caso, las funciones de apoyo al Consejo de Administración que realiza el Comité de Auditoría.A.2.28. Indique los miembros de la Comisión de Retribuciones:

COMISIÓN DE RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo
ANTONIO AZNAR GRASA	PRESIDENTE
MIGUEL CABALLÚ ALBIAC	SECRETARIO
JOSÉ MANUEL PARDO GALVE	VOCAL

A.2.29. Describa las funciones de apoyo al Consejo de Administración que realiza la comisión de retribuciones.

La Comisión de Retribuciones tiene por objeto informar al Consejo de Administración sobre la política general de retribuciones e incentivos para los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control así como para el personal directivo.

A.2.30. Indique los miembros de la comisión de inversiones:

COMISIÓN DE INVERSIONES

Nombre	Cargo
ANTONIO AZNAR GRASA	PRESIDENTE
MIGUEL CABALLÚ ALBIAC	SECRETARIO
JOSÉ MANUEL PARDO GALVE	VOCAL

A.2.31. Describa las funciones de apoyo al Consejo de Administración que realiza la Comisión de Inversiones.

La Comisión de Inversiones tiene por objeto informar al Consejo de Administración o al Comité Ejecutivo en que éste tenga delegadas sus competencias sobre las inversiones y desinversiones de carácter estra- tégico y estable que efectúe la Caja, directamente o a través de entidades de su mismo grupo

A.2.32. Indique, en su caso, la existencia de reglamentos de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

A.2.33. ¿Existe/n órgano/s específicos que tiene/n asignada la competencia para decidir la toma de participaciones empresariales? En caso afirmativo, indíquelos:

SÍ [X] NO [ ]

Órgano/s que tiene/n asignada la competencia para decidir la toma de participaciones empresariales	Observaciones
COMITÉ EJECUTIVO DE INVERSIONES	

A.2.34. En su caso, indique qué exigencias procedimentales o de información están previstas para llegar a acuerdos que impliquen toma de participaciones empresariales.

Tras el asesoramiento e información técnica que resulte necesaria por parte del órgano interno encargado del estudio de la operación, la Dirección General eleva, en su caso, la propuesta al Comité Ejecutivo de Inversiones.

La Comisión de Inversiones informa en aquellos casos en que la inversión o desinversión tiene carácter estratégico, bien porque se trate de la adquisición o venta de cualquier participación significativa de sociedades cotizadas, bien porque supere el 3% de las reservas de la Caja según el balance cerrado al final del ejercicio económico anterior o bien cuando, aun no cumpliendo este límite, el Presidente del Consejo de Administración considere que la citada Comisión ha de informar.

A.2.35. Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio los siguientes órganos:

Número de reuniones de la Comisión Retribuciones	
Número de reuniones de la Comisión Inversiones	

A.2.36. Indique, en su caso, los demás órganos delegados o de apoyo creados por la Caja:

ÓRGANO COMITÉ EJECUTIVO DE PRÉSTAMOS

Nombre	Cargo
ANTONIO AZNAR GRASA	PRESIDENTE
JUAN MARÍA PEMÁN GAVÍN	SECRETARIO
RAFAEL ALCÁZAR CREVILLÉN	VOCAL
SEBASTIÁN ARA PÉRIZ	VOCAL
CARLOS RAÚL ELHOMBRE NAVARRO	VOCAL
JOSÉ LUIS HERRERO DE LA FLOR	VOCAL
LUIS MIGUEL MUÑOZ GREGORIO	VOCAL
LUIS ROSEL ONDE	VOCAL

Detalle las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de cargos de cada uno de los órganos e indique las funciones de éstos órganos.

El Presidente y el Secretario del Consejo de Administración lo son también de los Comités Ejecutivos, que

están formados por cinco miembros más, como mínimo, elegidos directamente por el Consejo de entre sus Vocales.

En cada Comité debe haber miembros de todos los grupos de representación y a su vez se asegura la participación de todos los Vocales del Consejo en alguno de los Comités Ejecutivos. Por ello, cada Consejero pertenece a uno de los Comités, con excepción del Presidente, el Secretario y el representante de los Empleados que pertenecen a todos.

El Comité Ejecutivo de Préstamos tiene atribuida como misión específica el estudio y posterior concesión o denegación de las operaciones activas de riesgo en general, que superen por su cuantía, individual o conjunta del cliente de que se trate, el límite económico que tenga delegado el Director General, debiendo ser informado, con carácter general, sobre la situación de las inversiones crediticias

ÓRGANO COMITÉ EJECUTIVO DE INVERSIONES

Nombre	Cargo
ANTONIO AZNAR GRASA	PRESIDENTE
JUAN MARÍA PEMÁN GAVÍN	SECRETARIO
JOSÉ MANUEL PARDO GALVE	VOCAL
CARLOS RAÚL ELHOMBRE NAVARRO	VOCAL
MARIA ÁNGEL FANLO BASAIL	VOCAL
VICENTE JUAN JUESAS	VOCAL
JOSE VICENTE LACASA AZLOR	VOCAL

Detalle las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de cargos de cada uno de los órganos e indique las funciones de éstos órganos.

Las normas sobre su composición son las mismas que para los otros comités ejecutivos (indicadas en el apartado anterior)

El Comité Ejecutivo de Inversiones tiene atribuidas como facultades específicas las decisiones sobre la compra y venta de todo tipo de valores mobiliarios, la compra y venta de inmuebles, muebles y semovientes, y la constitución y participación en toda clase de sociedades y personas jurídicas, cuya cuantía económica supere la de las facultades delegadas al Director General.

ÓRGANO COMITÉ EJECUTIVO DE LA OBRA SOCIAL Y CULTURAL

Nombre	Cargo
ANTONIO AZNAR GRASA	PRESIDENTE
JUAN MARÍA PEMÁN GAVÍN	SECRETARIO
FERNANDO BERNAD FAGO	VOCAL
MIGUEL CABALLÚ ALBIAC	VOCAL
CARLOS RAÚL ELHOMBRE NAVARRO	VOCAL
JULIÁN MELERO MARTÍNEZ	VOCAL
LUIS MANUEL SÁNCHEZ FACERÍAS	VOCAL

Detalle las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de cargos de cada

uno de los órganos e indique las funciones de éstos órganos.

Las normas sobre su composición son las mismas que para los otros comités ejecutivos (indicadas anteriormente)

El Comité Ejecutivo de la Obra Social y Cultural tiene atribuida, como misión específica, el estudio de las Obras Sociales y Culturales de nueva creación, la preparación de los presupuestos, así como la supervisión de su administración conforme a las disposiciones legales

A.3. Comisión de Control

A.3.1. Complete el siguiente cuadro sobre los miembros de la Comisión de Control:

COMISIÓN DE CONTROL

Nombre	Cargo	Grupo al que pertenece
EDUARDO RUIZ DE TEMIÑO BRAVO	PRESIDENTE	PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS
ANGEL PASCUAL RAMOS MONTESA	VICEPRESIDENTE	IMPOSITORES
ALFONSO MENDOZA TRELL	SECRETARIO	CORPORACIONES MUNICIPALES
FRANCISCO JAVIER BASOLS BOTELLER	VOCAL	COMUNIDAD AUTÓNOMA
GUILLERMO GARCÍA-MERCADAL GARCÍA-LOYGORRI	VOCAL	IMPOSITORES
JOAQUÍN ALBERTO MITTELBRUNN SÁNCHEZ	VOCAL	EMPLEADOS
	Número de miembros	6

Grupo al que pertenecen	Número de comisionados	% sobre el total
CORPORACIONES MUNICIPALES	1	16,667
IMPOSITORES	2	33,333
PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	1	16,667
EMPLEADOS	1	16,667
COMUNIDAD AUTÓNOMA	1	16,667
tOTAL	6	100,000

A.3.2. ¿Ha asumido la Comisión de Control la función del Comité de Auditoría?

SÍ [X] NO [ ]

Detalle las funciones de la Comisión de Control:

Funciones

La Comisión de Control vigila que la gestión del Consejo de Administración y de los Comités Ejecutivos es conforme con las líneas generales de actuación aprobadas por la Asamblea General y a las directrices emanadas de la normativa financiera. Para el cumplimiento de sus fines de vigilancia y control, esta Comisión tiene atribuidas las facultades de analizar la gestión económica y financiera, estudiar la censura de cuentas que resuma la gestión del ejercicio y elevar a la Asamblea General el informe que refleje el examen realizado. Igualmente vigila el proceso de elección y la designación de los miembros de los Órganos de Gobierno, para lo que se constituye, cuando procede, en Comisión Electoral

Lleva a cabo además funciones de informe o comunicación a otros órganos o a las Administraciones u organismos reguladores, en particular:

- Informa a la Asamblea General sobre los presupuestos y dotación de la Obra Social y Cultural y vigila el cumplimiento de las inversiones y gastos previstos.

- Informa al Departamento del Gobierno de Aragón competente en materia de economía y al Banco de España en los casos de nombramiento y cese del Director General.

- Informa sobre cuestiones o situaciones concretas a petición de la Asamblea General, del Departamento del Gobierno de Aragón competente en materia de economía y del Banco de España.

Finalmente, puede requerir del Presidente del Consejo de Administración la convocatoria de la Asamblea General con carácter extraordinario y proponer la suspensión de la eficacia de los acuerdos del Consejo de Administración, cuando entienda que vulneran las disposiciones vigentes o afectan injusta y gravemente a la situación patrimonial, a los resultados o al crédito de la Caja de Ahorros o de sus impositores o clientes.

De acuerdo con la Ley 62/2003, de 30 de diciembre de Medidas Fiscales, Administrativas y de Orden Social, que modificó la Disposición adicional decimoctava de la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores, esta Comisión asumió, por Acuerdo del Consejo de Administración de 16 de junio de 2003, las funciones del Comité de Auditoría, que según la citada Ley, son:

1ª. Informar a la Asamblea General sobre las cuestiones que se planteen en su seno en materia de su competencia.

2ª. Proponer al órgano de administración para su sometimiento a la Asamblea General, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, de acuerdo con la normativa aplicable a la entidad.

3ª. Supervisar los servicios de auditoría interna.

4ª. Conocer del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la entidad.

5ª. Relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría

de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

A.3.3. Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como de las responsabilidades que tiene atribuidas la Comisión de Control.

La Comisión de Control está constituida por seis miembros:

- Un representante de la Comunidad Autónoma de Aragón
- Un representante de las Corporaciones Municipales.
- Dos representantes de los Impositores.
- Un representante de la Entidad Fundadora.
- Un representante del Personal.

Puede, además, formar parte de la Comisión un representante designado por el Gobierno de Aragón que asistirá a las reuniones de la Comisión con voz y sin voto. El representante designado es D. José María Bescós Ramón.

La Comisión de Control nombra de entre sus miembros al Presidente, Vicepresidente y Secretario, al que sustituirá el Vocal de menos edad.

Las normas de funcionamiento se encuentran en el apartado A.3.9 y siguientes

A.3.4. Detalle el sistema, en su caso, creado para que la Comisión de Control conozca los acuerdos adoptados por los distintos órganos de administración a fin de poder realizar su labor fiscalizadora y de veto.

Todas las actas de las reuniones del Consejo de Administración y de los Comités Ejecutivos de Préstamos, de Inversiones y de la Obra Social y Cultural, son enviadas a la Comisión de Control que, para el cumplimiento de sus funciones, puede además recabar del Consejo cuantos antecedentes e información considere necesarios.

A.3.5. Indique el número de reuniones que ha mantenido la Comisión de Control durante el ejercicio.

Número de reuniones de la Comisión de Control	18

A.3.6. Identifique la información que se facilita a los comisionados con motivo de las reuniones de la Comisión de Control. Detalle los sistemas previstos para el acceso a dicha información.

El Director General da cuenta detallada de todos los asuntos tratados en las reuniones del Consejo de Administración y de los Comités Ejecutivos a la Comisión de Control y se informa del seguimiento de los estados económico-financieros y de los presupuestos del mismo modo y con la misma extensión y detalle que al Consejo de Administración.

Además de ello, tal como se ha señalado en el apartado A.3.4, la Comisión de Control, para el cumplimiento de sus funciones, puede además recabar del Consejo cuantos antecedentes e información considere necesarios.

A.3.7. Explique las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de los miembros de la Comisión de Control.

Las normas relativas a estas cuestiones se encuentran reguladas en los Estatutos de la Entidad y en su Reglamento del Procedimiento para la Elección y la Designación de los Órganos de Gobierno, aprobados por Orden del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, de 12 de junio de 2001 (ambos disponibles íntegramente en el apartado de "Información para inversores" en www.cai.es).

Los Comisionados deben reunir los mismos requisitos y tienen las mismas incompatibilidades y limitaciones que los Vocales del Consejo de Administración (apartado A.2.5), salvo el representante del Gobierno de Aragón, que tiene sólo las mismas incompatibilidades y limitaciones.

Pueden ser candidatos a la Comisión de Control los Consejeros Generales de los respectivos grupos de representación, con la única excepción de quienes sean miembros del Consejo de Administración. En la presentación de candidaturas y elección, se siguen las mismas normas que las establecidas para los Vocales del Consejo de Administración, en lo que sea de aplicación (ver apartado A.2.5).

Son elegidos por la Asamblea General y por cada grupo de representación y a los efectos de cubrir las situaciones de vacante producidas por cese o revocación, son nombrados tantos suplentes como Vocales y por igual procedimiento que éstos.

El mandato de los miembros de la Comisión de Control es de cuatro años y pueden ser reelegidos. Su renovación coincide con la de los restantes Órganos de Gobierno.

Con excepción del representante del Gobierno de Aragón, cuando se produce el cese o revocación de un Vocal, antes de que su mandato haya terminado, es sustituido durante el período restante por su correspondiente suplente.

A.3.8. Detalle los sistemas internos establecidos para el Control del cumplimiento de los acuerdos adoptados por la Comisión de Control.

Sin perjuicio del sistema general de control de cumplimiento de acuerdos adoptados por los órganos de Gobierno descrito en el apartado A.1.12, debe indicarse que por sus funciones de vigilancia y control, las competencias de la Comisión de Control son principalmente de informe y comunicación a otros órganos internos o a organismos oficiales, las cuales no exigen ejecución posterior por parte de otros órganos de la Entidad

A.3.9. Explique las reglas relativas a la convocatoria de las reuniones de la Comisión de Control.

La Comisión de Control celebra, como mínimo, una sesión al mes. El Presidente realiza la convocatoria mediante escrito dirigido a los comisionados, con la antelación suficiente e indicando el objeto de la reunión.

A.3.10. Determine los supuestos en los que los comisionados podrán solicitar la convocatoria de las reuniones de la Comisión de Control para tratar asuntos que estimen oportunos.

El Presidente ha de convocar a la Comisión de Control siempre que así sea solicitado, al menos, por un tercio de los comisionados.

A.3.11. Explique el régimen de adopción de acuerdos en la Comisión de Control, señalando al menos, las normas relativas a la constitución y quórum de asistencia:

Adopción de acuerdos

Descripción del acuerdo	Quórum	Tipo de Mayoría
PARA TODO TIPO DE ACUERDOS	66,66 - MITAD MÁS UNO DE SUS MIEMBROS, SIN COMPUTAR AL REPRESENTANTE DEL GOBIERNO DE ARAGÓN	66,66 - LOS ACUERDOS SE ADOPTAN POR MAYORÍA ABSOLUTA DE SUS MIEMBROS, SIN QUE SE PERMITA LA REPRESENTACIÓN DE UNOS COMISIONADOS POR OTROS Y TENIENDO EL PRESIDENTE VOTO DE CALIDAD EN CASO DE EMPATE

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

0K1516382

B OPERACIONES DE CRÉDITO, AVAL O GARANTÍA

B.1. Detalle las operaciones de crédito, aval o garantía efectuadas ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas en favor de los miembros del Consejo de Administración, familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen según el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. Indique las condiciones, incluidas las financieras, de estas operaciones.

Nombre del miembro del consejo	Denominación social de la Caja o entidad dotada, adscrita o participada	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)	Condiciones
JOSÉ LUIS HERRERO DE LA FLOR	CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGON	CUENTA CREDITO	60	INTERES FIJO. TIPO DE INTERES:4,50 PLAZO:11 MESES

B.2. Detalle las operaciones de crédito, aval o garantía, efectuadas ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas en favor de los miembros de la Comisión de Control, familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen según el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. Indique las condiciones, incluidas las financieras, de estas operaciones.

Nombre del comisionado	Denominación social de la Caja o entidad dotada, adscrita o participada	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)	Condiciones

B.3. Detalle las operaciones de crédito, aval o garantía, efectuadas ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas en favor de los grupos políticos que tengan representación en las corporaciones locales y Asambleas legislativas autonómicas que hayan participado en el proceso electoral de la Caja de Ahorros.

Nombre de los grupo políticos	Denominación social de la Caja o entidad dotada, adscrita o participada	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)	Condiciones

B.4. Indique, en su caso, la situación actual de los créditos a grupos políticos que tengan

representación en las corporaciones locales y Asambleas legislativas autonómicas que hayan participado en el proceso electoral de la Caja de Ahorros.

CREDITOS AL CORRIENTE DE PAGO

C Detalle las operaciones crediticias con instituciones públicas, incluidos entes territoriales, que hayan designado consejeros generales:

Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE EL PUERTO DE SANTA MARIA

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
CREDITO	2.500
CREDITO	1.000

Nombre de los consejeros generales designados
ENRIQUE MORESCO GARCÍA

Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE TERUEL

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
PRESTAMO	2.000

Nombre de los consejeros generales designados
LUIS MIGUEL MUÑOZ GREGORIO

Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE CALATAYUD

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
PRESTAMO	100

Nombre de los consejeros generales designados
JOSE ANTONIO SANMIGUEL MATEO

D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPO

D.1. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con los miembros del Consejo de Administración:

Nombre	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

D.2. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con los miembros de la Comisión de Control:

Nombre	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

D.3. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con su personal directivo:

Nombre	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

D.4. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con administradores y directivos de sociedades y entidades del grupo del que la entidad forma parte:

Nombre	Denominación social de la entidad del grupo	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

D.5. Detalle las operaciones intragrupo realizadas que sean significativas:

Denominación social de la entidad del Grupo	Breve descripción de la operación	Importe (miles de euros)
CAI INMUEBLES S.A	CUENTA DE CREDITO	60.000

E ESTRUCTURA DEL NEGOCIO DEL GRUPO

E.1. Describa la estructura del negocio del grupo, concretando el papel que desempeña cada una de las entidades en el conjunto de los servicios prestados a los clientes.

Estructura del negocio del grupo
CAJA INMACULADA participa, principalmente, en sociedades que prestan servicios relacionados directamente con su actividad financiera, para complementar o dar soporte a los servicios prestados, y por otro lado, en sociedades de carácter comercial o industrial. SOCIEDADES DEL GRUPO CAI BOLSA, SOCIEDAD DE VALORES, S.A. CAI INMUEBLES, S.A. CAI DESARROLLO EMPRESARIAL, S.C.R., S.A. CAI MEDIACION DE SEGUROS, S.A. CAI VIDA Y PENSIONES, SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. CAI VIAJES S.A. PARKING INDEPENDENCIA S.A. CAI ADMINISTRACIÓN PARTICIPADAS S.L. CAI DIVISIÓN DE SERVICIOS GENERALES S.L. CAJA INMACULADA ENERGIA E INFRAESTRUCTURAS S L ARAPROM S.A. CAI GESTION INMOBILIARIA S.A. PLATTEA CANNA S A MOSLOCI S L GEDECO ZONA CENTRO S L TINTAS ARZUBIALDE S L INTERCHIP S A LERIAL S L

Servicios prestados a los clientes

Nombre entidad del grupo
CAI BOLSA SOCIEDAD DE VALORES SA

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SERVICIOS DE INVERSION FINANCIERA

Nombre entidad del grupo
CAI INMUEBLES SA

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
PROMOCIÓN INMOBILIARIA

Nombre entidad del grupo
CAI DESARROLLO EMPRESARIAL SCR SA

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO.

Nombre entidad del grupo
CAI MEDIACION DE SEGUROS S A

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
INTERMEDIACIÓN Y ASESORAMIENTO EN SEGUROS

Nombre entidad del grupo
CAI VIDA Y PENSIONES SA

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SOCIEDAD ASEGURADORA RAMO VIDA Y GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES

Nombre entidad del grupo
CAI VIAJES SA

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
AGENCIA DE VIAJES

Nombre entidad del grupo
PARKING INDEPENDENCIA SA

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SERVICIO DE PARKING

Nombre entidad del grupo
CAI ADMINISTRACIÓN PARTICIPADAS

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL

Nombre entidad del grupo
CAI DIVISION DE SERVICIOS GENERALES S L

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
COMPRAVENTA, EXPLOTACION Y ADMINISTRACION DE INMUEBLES

Nombre entidad del grupo
CAJA INMACULADA ENERGIA E INFRAESTRUCTURAS S L

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
INVERSION EN PROYECTOS DESTINADOS A LA PRODUCCION DE ENERGIA Y A LA PROMOCION Y CONSTRUCCION DE GRANDES INFRAESTRUCTURAS

Nombre entidad del grupo
ARAPROM

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SERVICIOS PUBLICITARIOS Y DE INTERMEDIACIÓN COMERCIAL

Nombre entidad del grupo
CAI GESTION INMOBILIARIA S A

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
INTERMEDIACION INMOBILIARIA

Nombre entidad del grupo
PLATTEA CANNA

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
INFRAESTRUCTURAS DE LOCALES DE NEGOCIO AL SERVICIO DE GALERIAS PRIMERO S.A

Nombre entidad del grupo
MOSLOCI S L

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
DISTRIBUCIÓN DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS

Nombre entidad del grupo
GEDECO ZONA CENTRO S L

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
PROMOCIÓN INMOBILIARIA

Nombre entidad del grupo
TINTAS ARZUBIALDE S L

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
FABRICACIÓN DE TINTAS

Nombre entidad del grupo
INTERCHIP S A

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
FABRICACIÓN DE TINTAS

Nombre entidad del grupo
LERIAL S L

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
DSITRIBUCIÓN DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS

E.2. Indique la distribución geográfica de la red de oficinas:

Comunidad Autónoma	Número de sucursales
Andalucía	6
Aragón	222
Castilla La Mancha	4
Cataluña	6
La Rioja	1
Madrid	6
Valenciana	2
Total	247

E.3. Identifique, en su caso, a los miembros de los órganos rectores que asumen cargos de administración o dirección en entidades que formen parte del grupo de la Caja:

Nombre del miembro del órgano rector	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo

F SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGO

F.1.Indique, en su caso, los sistemas de control de riesgo relacionado con las actividades desarrolladas por la entidad.

El núcleo básico del negocio bancario consiste en una gestión eficiente de los riesgos inherentes a la propia actividad bancaria. En Caja Inmaculada, la política de asunción y seguimiento del riesgo pretende optimizar la relación rentabilidad-riesgo, impulsar un crecimiento sostenido y eficiente y, sobre todo, que una buena selección de las inversiones garantice la seguridad de los recursos obtenidos de clientes, manteniendo una elevada solvencia y una liquidez adecuada y ofreciendo la máxima calidad en los productos y servicios.

La Entidad dispone de las herramientas cuantitativas y cualitativas necesarias para gestionar y controlar los diferentes riesgos, que están integradas en un amplio marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías orientados a la toma de decisiones bien informadas. Todo el sistema se mantiene constantemente actualizado a las necesidades de la estructura de decisión en función del mercado y de los clientes.

La Caja ha adoptado una estructura organizativa de gestión de riesgo (tanto en las tareas de admisión como de seguimiento y control) que preserva la independencia de la función de riesgos, al tiempo que mantiene la proximidad a las áreas de negocio donde se originan y admiten los riesgos. La estructura organizativa vigente fortalece la responsabilidad orgánica y funcional de los distintos órganos institucionales y ejecutivos de la Entidad de acuerdo con las mejores prácticas del sector y las recomendaciones de las autoridades normativas y supervisoras.

El conjunto de políticas, métodos y procedimientos relativos a la gestión de riesgos son aprobados por el Consejo de Administración o por el órgano directivo con facultades atribuidas para ello. El Consejo de

Administración supervisa directamente o a través de sus órganos (Comité Ejecutivo de Préstamos, Comité Ejecutivo de Inversiones y Comisión de Inversiones) la gestión de los riesgos, aprobando los límites de exposición y estableciendo las funciones de medición y control de esos riesgos a los comités encargados de su gestión.

Dentro del riesgo de crédito existe un Comité de Riesgos que se encarga de analizar y sancionar todas las operaciones crediticias, salvo las de vivienda, que sobrepasen las atribuciones de las Áreas de Negocio. Por tratarse de un sector especial, existe el Comité de Riesgos de Vivienda, que se encarga de analizar y sancionar todas las operaciones relacionadas con promotores que sobrepasen las atribuciones de las Áreas de Negocio. Además de los dos anteriores comités, existe un Comité de Seguimiento y Control del Riesgo, que se encarga de revisar todas las operaciones de refinanciación, valorando, asimismo, la situación de los clientes con peores calificaciones internas junto a cualquier otra incidencia de solvencia de los deudores que pudiera surgir en las operaciones.

El Comité Global de Riesgos integra el control de los distintos riesgos bajo una única área de gestión, vigila el cumplimiento de la normativa sobre control de riesgos, supervisa los límites establecidos, aprueba la planificación de capital y establece los mecanismos que permitan prever y mitigar adecuadamente los riesgos.

Además, la Caja cuenta con un Comité de Activos y Pasivos (COAP), que asume las funciones de control y seguimiento de los riesgos de tipo de interés, mercado y liquidez, reportando periódicamente al Consejo de Administración sobre el grado de cumplimiento de los límites vigentes y de las políticas de cobertura establecidas.

F.2. Relacione los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación al perfil de la entidad de los sistemas de control de riesgos adoptados, teniendo en cuenta la estructura de recursos propios.

La Entidad da cobertura a todos los riesgos inherentes a la actividad financiera a través de sus recursos propios computables.

Según la normativa vigente (Circular 3/2008 de Banco de España), los recursos propios computables ascienden a 1.030.251 mil euros, el Core Capital es el 8,49% y el Coeficiente de Solvencia es 12,52%, lo que supone un 157% sobre los recursos propios mínimos necesarios.

GESTION DEL RIESGO

El núcleo básico del negocio bancario consiste en una gestión eficiente de los riesgos inherentes a la propia actividad bancaria. En Caja Inmaculada la política de asunción y seguimiento del riesgo pretende optimizar la relación rentabilidad-riesgo, impulsar un crecimiento sostenido y eficiente y, sobre todo, que una buena selección de las inversiones garantice la seguridad de los recursos obtenidos de clientes, manteniendo una elevada solvencia y una liquidez adecuada y ofreciendo la máxima calidad en los productos y servicios.

La Entidad dispone de las herramientas cuantitativas y cualitativas necesarias para gestionar y controlar los diferentes riesgos, que están integradas en un amplio marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías orientados a la toma de decisiones bien informadas. Todo el sistema se mantiene constantemente actualizado a las necesidades de la estructura de decisión en función del mercado y de los clientes.

La Caja ha adoptado una estructura organizativa de gestión del riesgo (tanto en las tareas de admisión como de seguimiento y control) que preserva la independencia de la función de riesgos, al tiempo que mantiene la proximidad a las áreas de negocio donde se originan y admiten los riesgos. La estructura organizativa vigente fortalece la responsabilidad orgánica y funcional de los distintos órganos institucionales y ejecutivos de la Entidad de acuerdo con las mejores prácticas del sector y las recomendaciones de las autoridades normativas y supervisoras.

El conjunto de políticas, métodos y procedimientos relativos a la gestión de riesgos son aprobados por el Consejo de Administración o por el órgano directivo con facultades atribuidas para ello. El Consejo de Administración supervisa directamente o a través de sus órganos (Comité Ejecutivo de Préstamos, Comité Ejecutivo de Inversiones y Comisión de Inversiones) la gestión de los riesgos, aprobando los límites de exposición y estableciendo las funciones de medición y control de esos riesgos a los comités encargados de su gestión.

Dentro de la gestión del riesgo de crédito existe un Comité de Riesgos que se encarga de analizar y sancionar todas las operaciones crediticias, salvo las de vivienda, que sobrepasen las atribuciones de las Áreas de Negocio. Por tratarse de un sector especial, existe el Comité de Riesgos de Vivienda, que se encarga de analizar y sancionar todas las operaciones relacionadas con promotores que sobrepasen las atribuciones de las Áreas de Negocio. Además de los dos anteriores comités, existe un Comité de Seguimiento y Control del Riesgo, que se encarga de revisar todas las operaciones de refinanciación, valorando, asimismo, la situación de los clientes con peores calificaciones internas junto a cualquier otra incidencia de solvencia de los deudores que pudiera surgir en las operaciones.

El Comité Global de Riesgos integra el control de los distintos riesgos, supervisa la revisión periódica de las políticas y límites establecidos y aprueba el Informe de Autoevaluación de Capital.

Además, la Caja cuenta con un Comité de Activos y Pasivos (COAP), que asume las funciones de control y seguimiento de los riesgos de tipo de interés, mercado y liquidez, reportando periódicamente al Consejo de Administración sobre el grado de cumplimiento de los límites vigentes y de las políticas de cobertura establecidas.

RIESGO DE CREDITO

Es la posibilidad de que la Entidad sufra pérdidas financieras derivadas del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona.

Es un riesgo inherente a los productos bancarios tradicionales (préstamos, créditos, avales prestados, etc.), así como a otros activos financieros (cartera de renta fija, derivados, etc.).

El Consejo de Administración fija y actualiza los límites máximos de riesgo y las estrategias de cobertura más adecuadas establecidas en el "Manual de políticas, métodos y procedimientos relacionados con el riesgo de crédito".

Se dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas, sobre los que se hace un seguimiento continuado. La Caja dispone de modelos de calificación (rating y scoring) aplicables a cada uno de los segmentos crediticios.

Se han establecido límites al riesgo de promoción y construcción, así como al resto de los sectores. No existen entre los principales riesgos, promotoras o inmobiliarias de gran tamaño, ni se han financiado compraventas de sociedades del sector, ni se han aceptado acciones como garantía de las operaciones de manera significativa. Además hay límites que reducen la exposición a la promoción y construcción en el segmento de la segunda residencia y de la vivienda de alto precio.

La entidad dispone de un modelo de información de riesgos (MIR) a partir del cual se genera el cálculo de los requerimientos de capital de Pilar 1, Pilar 2 y la información necesaria de Pilar 3. Para el cálculo de los requerimientos por Riesgo de Crédito, la Caja ha optado por el enfoque estándar.

La estrategia de gestión del capital de la Entidad, adecuada a los principios recogidos en el Pilar 2, se basa en una autoevaluación del perfil de riesgos de la Entidad apoyándose en aspectos cuantitativos tales como la calidad y tendencia del riesgo de crédito, el grado de concentración, la comparación con las medias del sector, etc. Toda esta información sobre el perfil de riesgos, la planificación de capital y el objetivo sobre recursos propios se recoge en el Informe Anual de Autoevaluación del Capital, remitido al Banco de España.

RIESGO DE LIQUIDEZ

Es la posibilidad de que la Entidad incurra en pérdidas por no tener fondos líquidos disponibles para atender sus obligaciones de pago. La gestión del riesgo de liquidez es una actividad fundamental para la Entidad, que pretende garantizar la disponibilidad permanente de activos líquidos en el volumen suficiente para asegurar que no existan desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos de pago. Para ello se tiene en cuenta las recomendaciones de los supervisores, distinguiendo entre gestión de la liquidez en condiciones normales, que considera entornos habituales de los mercados, y gestión de la liquidez en situaciones de crisis de los mercados, de la Entidad o de ambos. Ante estas últimas eventualidades, la Caja dispone de un plan de contingencias de liquidez.

Aunque la principal fuente de financiación de la Caja es el ahorro de sus clientes, de forma secundaria ha obtenido financiación a través de los mercados de capitales, mediante distintos instrumentos diversificando fechas de vencimiento y siempre, en las mejores condiciones posibles. Asimismo, mantiene posiciones prestadoras a corto plazo en el mercado interbancario, minimizando los riesgos inherentes a la gestión operativa de la liquidez. Por otra parte, mantiene una cartera amplia de activos líquidos y/o elegibles en el Banco Central Europeo.

Ante la crisis de liquidez sistémica que viven los mercados financieros internacionales, la Caja de forma preventiva, ha aumentado sus títulos en cartera, parte de los cuales son pignorados como garantía (colaterales) en la póliza del Banco Central Europeo de cara a recurrir, cuando se considere adecuado, a las subastas periódicas. Asimismo, durante 2009, se ha procedido a la emisión de títulos de alta calificación para poder acudir a las subastas del Fondo de Adquisición de Activos Financieros (FAAF) promovidos por el Gobierno de España, tanto en su modalidad de venta en firme, como de la cesión temporal. Adicionalmente, la Caja ha renovado hasta junio de 2010 la inscripción en la facilidad de emisiones avaladas por el Estado español con el fin de poder disponer, en caso de que se creyese conveniente, de recursos adicionales.

Por último, se han adaptado de acuerdo a la nueva situación de los mercados los límites operativos y las alertas del Comité de Activos y Pasivos referentes a la situación de liquidez, y reelaborado los planes de contingencia ante situaciones de crisis.

La Entidad considera que las medidas anteriores ofrecen un marco de actuación adecuado para que las

operaciones se puedan desarrollar normalmente durante el ejercicio 2010 sin que se ponga de manifiesto ningún problema de liquidez o de rentabilidad para la entidad.

RIESGO DE TIPO DE INTERÉS DE BALANCE

Es el riesgo de que las variaciones en los tipos de interés de mercado afecten a los resultados anuales y al valor patrimonial, debido a los desfases entre los plazos de vencimiento y repreciación de los activos y pasivos de la Entidad,

Es un riesgo inherente al negocio bancario, por lo que la Caja controla la exposición del margen financiero y del valor patrimonial de la Entidad a las fluctuaciones de los tipos de interés y optimiza, mediante coberturas, la estructura del balance en términos de riesgo y rentabilidad dentro de los límites de riesgo.

La Caja cuenta con políticas y límites de Riesgo de Tipo de Interés de Balance aprobadas por el Consejo de Administración, que recibe información trimestral del grado de cumplimiento de estos límites. Asimismo el COAP realiza un análisis mensual de la sensibilidad del balance que le permite definir e implantar las estrategias necesarias para adecuar el nivel de riesgo asumible, estableciendo las características financieras de los instrumentos financieros a ofrecer a la clientela o de las coberturas del balance (micro y macro) a realizar.

Como herramientas de análisis se dispone desde las más sencillas como el Gap de sensibilidad, basado en la distribución temporal de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance sensibles a los tipos de interés en un cierto número de bandas temporales prefijadas de acuerdo con su vencimiento o la duración del balance, hasta las técnicas de simulación estática y dinámica. Al menos trimestralmente se realizan ejercicios de simulación.

RIESGOS DE MERCADO

Son los que surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye tres tipos de riesgo:

1. Riesgo de cambio: surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas;

2. Riesgo de valor razonable por tipo de interés: surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado;

3. Riesgo de precio: surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

Como órgano delegado del Consejo de Administración, el COAP analiza mensualmente la sensibilidad del balance ante variaciones del entorno de negocio, lo que permite definir e implantar las estrategias necesarias para adecuar el nivel de riesgo asumible en cada momento. Para desarrollar sus funciones el COAP distingue entre el riesgo de las actividades de negociación y el de las actividades comerciales. Así, el COAP define el grado de cobertura a realizar por el área de Tesorería y Mercados y/o la adecuación de los productos de activo y pasivo que vende la Red de oficinas.

Se ha incorporado la metodología de medición del riesgo VaR (Valor en Riesgo) en la gestión del riesgo de las carteras sometidas al riesgo de mercado.

Por otra parte, la Caja no mantiene posiciones significativas en instrumentos que puedan estar sometidos a otros riesgos de mercado distintos del de interés y, en concreto, la operativa con derivados de Caja Inmaculada se circunscribe, casi por completo, a operaciones de cobertura de los riesgos de la cartera propia o de los riesgos inherentes a los productos financieros distribuidos a los clientes.

RIESGO DE OPERACIONES

Es la posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia de la existencia de procesos, sistemas, equipos técnicos y humanos inadecuados, o por fallos en los mismos, así como por hechos externos.

La Entidad dispone de diferentes sistemas de control y seguimiento de este tipo de riesgo, entre ellos las actuaciones regulares del área de Auditoría Interna tanto "in situ" como "a distancia" con ayuda de la plataforma tecnológica de la Caja. Se dispone asimismo de un plan de contingencias para un supuesto de fallo en los sistemas de información. Además, la Entidad continúa reforzando el sistema de seguridad de red de comunicación corporativa.

Por otra parte, la Caja tiene suscritas diferentes pólizas de seguro de responsabilidad y daños que cubren los riesgos derivados de su actividad o la de sus empleados, en su caso; estos seguros mitigan considerablemente el impacto de los eventos de pérdida por riesgo de operaciones.

La Entidad dispone de una herramienta de evaluación cualitativa de los distintos departamentos y servicios, que permite identificar los riesgos de operaciones existentes, mejorar los controles y establecer en su caso los planes de acción necesarios para reducir estos riesgos. También dispone de una base de datos de pérdidas que mejora el proceso de gestión del riesgo de operaciones.

La Entidad aplica el método del indicador básico para calcular los requerimientos de capital por riesgo de operaciones.

RIESGO LEGAL

Es la posibilidad de sufrir pérdidas derivadas del incumplimiento de la normativa legal vigente o de relaciones contractuales defectuosamente instrumentadas.

La Entidad cuenta con un área de Asesoría Jurídica, dotada de personal de alta cualificación, que apoya al resto de áreas en todos los aspectos legales, mediante el adecuado asesoramiento, la vigilancia del cumplimiento de las obligaciones jurídico-legales y la promoción de las acciones pertinentes para la defensa de los intereses de la Caja.

Por otro lado, el departamento de Cumplimiento Normativo se encarga de la función de cumplimiento, lo que implica la identificación, evaluación, consejo, control e informe sobre el riesgo de cumplimiento, es decir, el riesgo de sanciones legales o regulatorias, pérdida financiera, o pérdida de imagen que una entidad bancaria puede sufrir como consecuencia de su incumplimiento de la legislación, regulaciones, códigos de conducta y normas de buenas prácticas aplicables. Además, de acuerdo con la normativa para la prevención del blanqueo de capitales, se ha constituido un comité interno que vigila el cumplimiento de la citada normativa y promueve el desarrollo e implantación de los procedimientos de prevención de blanqueo en las diferentes unidades de la

Entidad.

Las áreas de Contabilidad y Fiscal asesoran a la organización en todos los aspectos relacionados con la implantación de la normativa que les afecta, garantizando su cumplimiento.

Asimismo, la Caja tiene establecido un Servicio de Atención al Cliente, mediante el que se conoce la opinión de la clientela sobre los productos y servicios, lo que permite anticipar posibles problemas y mejorar, en su caso, las deficiencias transmitidas y observadas. En esta línea de defensa de los intereses de los clientes, el Consejo de Administración aprobó en julio de 2004 el Reglamento para la defensa del cliente del Grupo Caja Inmaculada.

Finalmente, corresponde al área de Auditoría Interna supervisar todos los procesos de acuerdo con la normativa y reglamentación interna.

RIESGO DE REPUTACIÓN

Es el que se deriva de la eventual realización de prácticas internas que pudieran causar una percepción negativa a nuestros grupos de interés (clientes, proveedores, Administraciones Públicas o entorno local). En la Entidad se han establecido diferentes niveles de control del Riesgo de Reputación mediante mecanismos de control en los ámbitos de prevención de blanqueo de capitales, reglamento interno de conducta en el mercado de valores, cumplimiento normativo y mejora de la información a los inversores.

Teniendo en cuenta la baja exposición al Riesgo de Reputación y de Negocio, la Entidad considera suficiente un requerimiento de capital por estos conceptos del 5% de los requerimientos de Pilar 1.

GESTIÓN DE CONTINUIDAD DEL NEGOCIO

Como parte de la gestión global de riesgos, la Entidad dispone de un Plan de Gestión de Continuidad de Negocio que garantiza, ante una situación de contingencia o de interrupción de sus sistemas, la preservación de datos, funciones esenciales y organización necesaria para el mantenimiento de los servicios y las actividades.

El Comité de Continuidad de Negocio es responsable de implantar y revisar las políticas que garantizan el plan de continuidad.

F.3.En el supuesto que se hubiesen materializado algunos de los riesgos que afectan a la Caja y/o su grupo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

F.4.Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control y detalle cuales son sus funciones.

F.5. Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a la Caja y/o a su grupo.

G INFORME ANUAL ELABORADO POR LA COMISIÓN DE INVERSIONES DE LA ENTIDAD A QUE SE REFIERE EL ARTÍCULO 20 TER DE LA LEY 31/1985, DE 2 DE AGOSTO, DE REGULACIÓN DE LAS NORMAS BÁSICAS SOBRE ÓRGANOS RECTORES DE LAS CAJAS DE AHORROS

G.1. Complete el siguiente cuadro sobre las adquisiciones o ventas de participaciones significativas de sociedades cotizadas efectuadas por la Caja de Ahorros durante el ejercicio, ya sea directamente o a través de entidades de su mismo grupo.

Importe (miles de euros)	Inversión o desinversión	Fecha de ejecución de la operación	Entidad objeto de la inversión o desinversión	Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación	Fecha de emisión del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones sobre la viabilidad financiera y adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la entidad

G.2. Complete el siguiente cuadro sobre las inversiones y desinversiones en proyectos empresariales con presencia en la gestión o en sus órganos de gobierno, efectuadas por la Caja de Ahorros durante el ejercicio, ya sea directamente o a través de entidades de su mismo grupo.

Importe (miles de euros)	Inversión o desinversión	Fecha de ejecución de la operación	Entidad objeto de la inversión o desinversión	Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación	Fecha de emisión del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones sobre la viabilidad financiera y adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la entidad
2.275	Desinversión	29-06-09	CAI SEGUROS GENERALES DE SEGUROS Y REASEGUROS S A	50,00	02/02/2009 FAVORABLE

G.3.Detalle el número de informes emitidos por la Comisión de Inversiones durante el ejercicio.

Número de Informes emitidos	2

G.4.Indique la fecha de aprobación del Informe Anual de la Comisión de Inversiones.

Fecha del informe	22-02-2009

H REMUNERACIONES PERCIBIDAS

H.1. Indique de forma agregada la remuneración percibida por el personal clave de la dirección y por los miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
Sueldos y otras remuneraciones análogas	1.602
Obligaciones contraídas en materia de pensiones o de pago de primas de seguros de vida	82

H.2.Complete de forma agregada los siguientes cuadros sobre las dietas por asistencia, así como las remuneraciones análogas:

a) Consejo de Administración:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
Dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	384

b) Comisión de Control:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
Dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	107

c) Comisión de Retribuciones:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
Dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	4

d) Comisión de Inversiones:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
Dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	7

H.3.Indique de forma agregada las remuneraciones percibidas por los miembros de los órganos de gobierno y por el personal directivo en representación de la Caja en sociedades cotizadas o en otras entidades en las que tenga una presencia o representación significativa:

Remuneraciones percibidas (miles de euros)	-

H.4.Identifique de forma agregada si existen, en la Caja o en su grupo, cláusulas de garantía o blindaje para casos de despido, renuncia o jubilación a favor del personal clave de la dirección y de los miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos. Indique si estos contratos han de ser comunicados o aprobados por los órganos de la Caja o de su grupo:

Número de beneficiarios	-

	Consejo de Administración	Asamblea General
Órgano que autoriza las cláusulas	-	-

	SI	NO
¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?	-	-

I CUOTAS PARTICIPATIVAS

I.1.Complete, en su caso, el siguiente cuadro sobre las cuotas participativas de la Caja de Ahorros:

Fecha última de modificación	Volumen total (miles de euros)	Número de cuotas
	-	-

En el caso de que existan distintas clases de cuotas, indíquelo en el siguiente cuadro:

Clase	Número de cuotas	Nominal unitario
	-	-

I.2.Detalle los titulares directos e indirectos de cuotas participativas que representen un porcentaje igual

o superior al 2% del volumen total de cuotas en circulación de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los miembros del Consejo:

Nombre o denominación social del cuota partícipe	Número de cuotas directas	Número de cuotas indirectas (*)	% Total sobre el volumen total

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de las cuotas	Número de cuotas directas	% Total sobre el volumen total
	-	-
Total:		

Indique los movimientos más relevantes en la estructura del volumen de cuotas acaecidos durante el ejercicio:

Nombre o denominación social del cuotapartícipe	Fecha operación	Descripción de la operación

I.3.Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad que posean cuotas participativas de la Caja de Ahorros:

Nombre	Número de cuotas directas	Número de cuotas indirectas (*)	% Total sobre el volumen total

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de las cuotas	Número de cuotas directas
Total:	

% Total del volumen total de cuotas participativas en poder del Consejo de Administración	

I.4.Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de cuotas de la Caja de Ahorros:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de cuotas directas	Número de cuotas indirectas	% sobre el volumen total de cuotas

(*) A través de:

Denominación social del titular directo de la participación	Número de cuotas directas
Total:	

Resultados obtenidos en el ejercicio por operaciones de autocartera (en miles de euros)	

I.5.Detalle las condiciones y el/los plazos de la/s autorización/es de la Asamblea al Consejo de Administración para llevar a cabo las adquisiciones o transmisiones de cuotas propias descritas en el apartado anterior.

J GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE BUEN GOBIERNO

Si a la fecha de elaboración del presente informe no existen unas recomendaciones de buen gobierno generalmente aceptadas que tengan en cuenta la naturaleza jurídica de las Cajas de Ahorros, describa las prácticas de gobierno corporativo que la entidad tiene que cumplir por obligación legal, y las adicionales que la propia Caja se haya autoimpuesto.

En el supuesto de que a la fecha de elaboración del presente informe existan unas recomendaciones de buen gobierno generalmente aceptadas que tengan en cuenta la naturaleza jurídica de las Cajas, se indicará el grado de cumplimiento de la entidad respecto de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes, o en su caso, la no asunción de dichas recomendaciones.
En el supuesto de no cumplir con alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios que aplica la entidad.

La Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, de acuerdo con la normativa financiera estatal y autonómica que le afecta como caja de ahorros, cumple con todos los deberes de transparencia y gobierno corporativo. Así:

a)Ofrece y presenta, como entidad de crédito, la información contable necesaria sobre su actividad financiera y situación económica o patrimonial. Igualmente, toda la información de carácter corporativo o aquella que resulta relevante, según lo determinado por el Banco de España o por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, es ofrecida a través de su página institucional en la red internet o en sus propias oficinas.

b) Se ha dotado de un nuevo Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del mercado de valores, que es de aplicación a los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control así como a determinados empleados según sus funciones. Dicho reglamento fue adoptado mediante adhesión aprobada por el Consejo de Administración, el 18 de Junio de 2007, al Reglamento-tipo de

conducta elaborado por CECA y remitido a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (disponible íntegramente en el apartado "Información para inversores" de CAJA INMACULADA, en www.cai.es).

c) En sus Estatutos se contiene un completo régimen de organización y funcionamiento de sus Órganos de Gobierno y se establecen internamente los deberes de lealtad y diligencia, especialmente en las situaciones de conflictos de interés. A tal efecto se imponen como principios generales de obligado cumplimiento, aplicables a todos los miembros de sus órganos de Gobierno, cualquiera que sea el origen de su representatividad:

-Desempeñar sus funciones en beneficio exclusivo de la Entidad, con plena independencia y libertad y sin vinculación alguna, ni siquiera con las personas, órganos o entidades que dieron origen a su elección o designación, por lo que en sus actuaciones, sólo rinden cuentas ante el Órgano de Gobierno al que pertenezcan y, en su caso, ante la Asamblea General.

-Guardar secreto sobre las informaciones recibidas, deliberaciones habidas y acuerdos que se adopten.

d) Tiene establecido un sistema de incompatibilidades y de requisitos de elegibilidad para preservar la independencia y lealtad de los miembros de los Órganos de Gobierno. Con tal fin se impone también la obligación de comunicar los cambios en su situación personal, que puedan afectar a su nombramiento, y la prohibición de devengar percepciones distintas de las dietas por asistencia y desplazamiento a las sesiones convocadas por los Órganos colegiados a que pertenezcan, sin perjuicio de los gastos que procedan con ocasión de actividades realizadas por razón de su cargo. Por otro lado, los Estatutos establecen que el Presidente de la Caja no percibirá sueldo ni retribución económica alguna a excepción de las dietas por asistencia y gastos de desplazamiento y representación, según proceda.

Igualmente, existe la obligación por parte de los representantes de la Caja en los Consejos de Administración de las sociedades participadas directa o indirectamente por la Caja, de reintegrar a la misma las dietas que les sean abonadas por la asistencia a dichos Consejos.

e) Todas las operaciones realizadas por la Entidad con personas o con empresas de su grupo forman parte del tráfico habitual de la Entidad en cuanto a su objeto realizándose en condiciones de mercado. Además, para la obtención de créditos, avales o garantías por parte de los vocales del Consejo de Administración y de personas y sociedades vinculadas a ellos, es necesario el previo acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y la autorización de la Comunidad Autónoma de Aragón, en los términos establecidos en el Ordenamiento Jurídico y en los Estatutos.

K OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de Gobierno Corporativo aplicadas por su entidad que no ha sido abordado por el presente Informe a continuación mencione y explique su contenido.

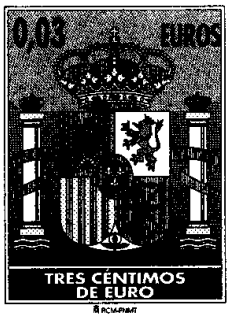
El Director General identificado en este informe (A.2.4, A.2.13) cesó en su cargo con efectos 31/12/2009

Este Informe Anual de Gobierno Corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 17-03-2010.

Indique los miembros del Consejo que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Abstención / voto contrario	Nombre del vocal del Consejo

TIMBRE DEL ESTADO



0K1516401

CLASE 8.ª

ADDENDA AL ANEXO I
A.1. ASAMBLEA GENERAL
A.1.1. CONSEJEROS GENERALES
CONSEJEROS GENERALES

Nombre del Consejero General	Grupo al que pertenece	Fecha de nombramiento
ANGEL ADIEGO GRACIA	CORPORACIONES	
JOSÉ IGNACIO AGUILAR SAMPER	IMPOSITORES	
Mª ISABEL AÍNA ZARAZAGA	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
DANIEL ALASTUEY LIZÁLDEZ	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
EMILIA ROGELIA ALBALATE	IMPOSITORES	
RAFAEL ALCÁZAR CREVILLÉN	PERSONAS O ENTIDADES	
ISABEL ANTÓN IBARRA	CORPORACIONES	
SEBASTIÁN ARA PÉRIZ	IMPOSITORES	
AUGUSTO ARIÑO GARCÍA	PERSONAS O ENTIDADES	
PAZ ASENSIO GRIJALBA	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
JOSÉ RAMÓN AURÍA LABAYEN	PERSONAS O ENTIDADES	
ANTONIO AZNAR GRASA	IMPOSITORES	
MANUEL JUAN BADAL BARRACHINA	IMPOSITORES	
FRANCISCO JAVIER BASOLS	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
ESTEBAN BAYONA URIEL	PERSONAS O ENTIDADES	
YOLANDA DEL MAR BENITO BENITO	IMPOSITORES	
JOAQUÍN BERNA GONZALEZ	CORPORACIONES	
FERNANDO BERNAD FAGO	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
MARIANO BIARGE VIDAL	PERSONAS O ENTIDADES	
CARLOS FRANCISCO JAVIER	IMPOSITORES	
JUAN MANUEL BLANCHARD	PERSONAS O ENTIDADES	
ELENA BLASCO CEBOLLA	PERSONAS O ENTIDADES	
JULIO BONED JULIANI	PERSONAS O ENTIDADES	
MIGUEL CABALLÚ ALBIAC	IMPOSITORES	
PABLO ALBERTO DE LA CAL	PERSONAS O ENTIDADES	
MANUEL CASALS MARCÉN	IMPOSITORES	
JULIO CELEMÍN CASALÉ	IMPOSITORES	
JULIO MANUEL CONDE ALCÓN	CORPORACIONES	
Mª. ROSA DEL BUSTO DE	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
CARLOS RAÚL ELHOMBRE	EMPLEADOS	
Mª JOSÉ ESCOLÁ HERNANDO	PERSONAS O ENTIDADES	
MARIA ÁNGEL FANLO BASAIL	IMPOSITORES	
MARÍA PILAR FERNÁNDEZ AYALA	IMPOSITORES	
CARLOS FRANCO ULIAQUE	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
JUAN ANTONIO GARCÉS	IMPOSITORES	
ANTONIO GARCÍA ECHEVERRÍA	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
FELÍCITO GARCÍA-ÁLVAREZ	CORPORACIONES	
GUILLERMO GARCÍA-MERCADAL	IMPOSITORES	
MARCIANO GARIJO BURILLO	IMPOSITORES	
MARÍA PILAR GREGORIO	IMPOSITORES	
JOAQUÍN GUERRERO PEYRONA	PERSONAS O ENTIDADES	

TIMBRE DEL ESTADO



OK1516402

CLASE 8.ª

Nombre del Consejero General	Grupo al que pertenece	Fecha de nombramiento
ANA HERNANDO RICA	IMPOSITORES	
JOSÉ LUIS HERRERO DE LA FLOR	IMPOSITORES	
ROGELIO JARRETA BONA	EMPLEADOS	
JESÚS JIMÉNEZ PALACIOS	IMPOSITORES	
JUAN JOSÉ JORDÁ ESTEBAN	CORPORACIONES	
VICENTE JUAN JUESAS	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
GLORIA LABARTA BERTOL	IMPOSITORES	
Mª CARMEN LABENA GALLIZO	IMPOSITORES	
FERNANDO LAFUENTE ASO	CORPORACIONES	
CARMELO LIGORRED ROMEO	IMPOSITORES	
MARÍA CONCEPCIÓN LLUSÁ	PERSONAS O ENTIDADES	
JOSÉ VICENTE LACASA AZLOR	CORPORACIONES	
ROSA MARÍA LÓPEZ GÓMEZ	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
MARÍA CONCEPCIÓN LUEÑA GROS	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
FABIÁN MARCÉN GONZÁLEZ	EMPLEADOS	
CARMEN MELENDO VERA	IMPOSITORES	
JULIÁN MELERO MARTÍNEZ	IMPOSITORES	
ALFONSO MENDOZA TRELL	CORPORACIONES	
JOAQUÍN ALBERTO MITTELBRUNN	EMPLEADOS	
ENRIQUE MONTANER COSA	IMPOSITORES	
ENRIQUE MORESCO GARCÍA	CORPORACIONES	
LUIS MIGUEL MUÑOZ GREGORIO	CORPORACIONES	
JUAN FRANCISCO NAVAL MILLÁN	IMPOSITORES	
JAVIER NÚÑEZ ARCE	CORPORACIONES	
JOSÉ OLIVÁN IBÁÑEZ	IMPOSITORES	
JAVIER OTÍN SANTOLARIA	EMPLEADOS	
JUAN IGNACIO PARDILLOS BERNAL	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
JOSÉ MANUEL PARDO GALVE	PERSONAS O ENTIDADES	
JUAN MARÍA PEMÁN GAVÍN	PERSONAS O ENTIDADES	
PILAR PEREZ RUBIO	PERSONAS O ENTIDADES	
MARÍA NIEVES PÉREZ SINUSÍA	IMPOSITORES	
ANTONIO PÉREZ DE OMISTE	IMPOSITORES	
Mª VICTORIA PINILLA BIELSA	CORPORACIONES	
PABLO POLO SICILIA	CORPORACIONES	
FERNANDO POZO REMIRO	IMPOSITORES	
CONCEPCIÓN PUYALTO LANAU	IMPOSITORES	
CELIA RAJOY ALONSO	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
JUAN MANUEL RAMÓN IPAS	CORPORACIONES	
ANGEL PASCUAL RAMOS MONTESA	IMPOSITORES	
LUIS ROS MAR	IMPOSITORES	
LUIS ROSEL ONDE	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
EDUARDO RUIZ DE TEMIÑO BRAVO	PERSONAS O ENTIDADES	
LUIS MANUEL SÁNCHEZ FACERÍAS	CORPORACIONES	
JOSÉ ANTONIO SÁNCHEZ NUEZ	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
ANTONIO SANCHO GIMENO	IMPOSITORES	
JOSÉ ANTONIO SANMIGUEL MATEO	CORPORACIONES	

CLASE 8.ª

Nombre del Consejero General	Grupo al que pertenece	Fecha de nombramiento
MERCEDES SEDILES BARBOD	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
JOSÉ PEDRO SIERRA CEBOLLERO	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
MIGUEL ÁNGEL SIMÓN LISO	IMPOSITORES	
JUAN TELLEZ MONTERO	CORPORACIONES	
ANA ISABEL VILLAR LECHÓN	COMUNIDAD AUTÓNOMA	
MARIA VICTORIA CAMARENA GRAU	EMPLEADOS	
IGNACIO SALVO TAMBO	PERSONAS O ENTIDADES	

A.1.4.En su caso, realice una descripción del contenido del reglamento de la Asamblea:

Descripción

A.2. Consejo de Administración

A.2.8.En su caso, realice una descripción del contenido del reglamento del Consejo de Administración

DILIGENCIA del Secretario del Consejo de Administración para hacer constar que, por error en la transcripción del documento, se corrige la composición de la Comisión de Inversiones indicada en la página OK1516374, que queda como sigue:

Nombre	Cargo
ANTONIO AZANR GRASA	PRESIDENTE
JOSÉ MANUEL PARDO GALVE	SECRETARIO
VICENTE JUAN JUESAS	VOCAL

y que coincide con la reflejada en el Informe Anual de Gobierno Corporativo de 2009 aprobado por el Consejo de administración en su sesión de 17 de marzo de 2010 y que se remitirá a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En Zaragoza, a 17 de marzo de 2010

Firmado: Juan Mª Pemán Gavín
Secretario del Consejo de Administración

TIMBRE DEL ESTADO



OK1516406

CLASE 8.ª

Este documento compuesto por 226 folios de papel timbrado números OK1516178 al OK1516403 ambos inclusive, más el presente, contiene las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado de la Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón y Sociedades Dependientes, correspondientes al ejercicio económico de 2009 formuladas por el Consejo de Administración en sesión celebrada el día de la fecha.

Zaragoza, 17 de marzo de 2010

D. Antonio Aznar Grasa

D. José Manuel Pardo Galve

D. Vicente Juan Juesas

D. Juan Mª Pemán Gavín

D. Sebastián Ara Pérez

D. Miguel Caballé Albiac

D. Rafael Alcázar Crevillén

D. José Luis Herrero de la Elor

D. Julián Melero Martínez

Dña. María Ángel Fanlo Basail

D. Luis Miguel Muñoz Gregorio

D. Luis Rosel Onde

D. Luis Manuel Sánchez Facerías

D. Fernando Bernad Fago

D. Carlos Raúl Elhombre Navarro

D. José Vicente Lacasa Azlor

informe anual 09

English information

Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón

Financial Statements
for the year ended
31 December 2009 and
Directors' Report,
together with Auditors' Report

Translation of a report originally issued in Spanish based on our work performed in accordance with generally accepted auditing standards in Spain. In the event of a discrepancy, the Spanish-language version prevails.

Translation of a report originally issued in Spanish based on our work performed in accordance with generally accepted auditing standards in Spain. In the event of a discrepancy, the Spanish-language version prevails.

AUDITORS' REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS

To the General Assembly of
Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón:

1. We have audited the financial statements of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón comprising the balance sheet at 31 December 2009 and the related income statement, statement of changes in equity, statement of cash flows and notes to the financial statements for the year then ended. The preparation of these financial statements is the responsibility of the Entity's directors. Our responsibility is to express an opinion on the financial statements taken as a whole based on our audit work performed in accordance with generally accepted auditing standards in Spain, which require examination, by means of selective tests, of the evidence supporting the financial statements and evaluation of their presentation, of the accounting policies applied and of the estimates made.

2. As required by Spanish corporate and commercial law, for comparison purposes the Entity's directors present, in addition to the figures for 2009 for each item in the balance sheet, income statement, statement of changes in equity, statement of cash flows and notes to the financial statements, the figures for 2008. Our opinion refers only to the financial statements for 2009. On 24 March 2009, we issued our auditors' report on the 2008 financial statements, in which we expressed an unqualified opinion.

3. The directors of the Entity prepared, at the same time as the 2009 separate financial statements of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, the 2009 consolidated financial statements of the Caja Inmaculada Group, on which we issued our auditors' report on 18 March 2010, in which we expressed an unqualified opinion. Based on the content of the aforementioned consolidated financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, the total assets and consolidated equity of the Caja Inmaculada Group at 2009 year-end amounted to EUR 11,938 million and EUR 813 million, respectively, and the consolidated net profit for 2009 attributable to the Parent was EUR 10 million.

4. As indicated in Note 1.3. to the financial statements, Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón is in the process of analysing various alternatives to face the complex economic conditions forecast for 2010. These alternatives include, among other measures, the preparation of an action plan to improve results including possible disposals and the possibility of reaching agreements on integration and cooperation with other entities. As a result, any interpretation or analysis of the accompanying financial statements should be carried out taking these circumstances into account.

5. In our opinion, the accompanying financial statements for 2009 present fairly, in all material respects, the equity and financial position of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón at 31 December 2009 and the results of its operations, the changes in equity and its cash flows for the year then ended, and contain the required information, sufficient for their proper interpretation and comprehension, in conformity with the generally accepted accounting principles and rules contained in Bank of Spain Circular 4/2004 applied on a basis consistent with that of the preceding year.

6. The accompanying directors' report for 2009 contains the explanations which the directors consider appropriate about the situation of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, the evolution of its business and other matters, but is not an integral part of the financial statements. We have checked that the accounting information in the directors' report is consistent with that contained in the

financial statements for 2009. Our work as auditors was confined to checking the directors' report with the aforementioned scope, and did not include a review of any information other than that drawn from the accounting records of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón.

DELOITTE, S.L.

Registered in ROAC under no. S0692

Fernando Foncea

18 March 2010

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGON

BALANCE SHEETS AT 31 DECEMBER 2009 Y 2008 (NOTES 1 to 3)

(Thousand euros)

ASSETS	Note	31/12/2009	31/12/2008 (*)
CASH ON HAND AND ON DEPOSIT AT CENTRAL BANKS	5	148.785	75.271
TRADING PORTFOLIO	6	14.265	14.864
Loans and advances to credit institutions		-	-
Loans and advances to customers		-	-
Debt instruments		-	-
Other equity instruments		-	-
Derivatives held for trading		14.265	14.864
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral		-	-
OTHER FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS		-	-
Loans and advances to credit institutions		-	-
Loans and advances to customers		-	-
Debt instruments		-	-
Other equity instruments		-	-
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral		-	-
AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS	7	393.302	767.560
Debt instruments		197.373	599.332
Other equity instruments		195.929	168.228
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral		-	19.818
LOANS AND RECEIVABLES	8	9.395.778	8.813.799
Loans and advances to credit institutions		348.097	328.398
Loans and advances to customers		8.350.411	8.485.401
Debt Securities		697.270	-
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral		*73.614*	-
HELD-TO-MATURITY INVESTMENT PORTFOLIO	9	743.336	74.521
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral		61.369	34.521
ADJUSTMENTS ON FINANCIAL ASSETS IN PORTFOLIO HEDGE		-	-
HEDGING DERIVATIVES	11	102.284	61.914
NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE	12	5.057	2.540
INVESTMENTS	13	219.911	213.451
Associates		14.483	14.179
Multigroup		6.997	6.997
Group subsidiaries		198.431	192.275
INSURANCE CONTRACTS LINKED TO PENSIONS	39	25.866	26.473
TANGIBLE ASSETS	14	237.863	224.906
Property, plan and equipment		215.540	203.265
For own use		188.721	180.625
Other assets leased our under an operating lease		652	634
Assigned to Welfare Projects		26.167	22.006
Investment property		22.323	21.641
Memorandum item: Acquiried on financial lease.		-	-
INTANGIBLE ASSETS	15	6.902	8.374
Goodwill		-	-
Other intangible assets		6.902	8.374
TAX ASSETS	22	94.219	79.622
Current		-	4.330
Deferred		94.219	75.292
OTHER ASSETS	16	20.151	40.482
TOTAL ASSETS		**11.407.719**	**10.403.777**
MEMORANDUM ITEMS			
CONTINGENT EXPOSURES	29	409.211	457.880
CONTINGENT COMMITMENTS	29	1.212.158	1.589.497

LIABILITIES AND EQUITY	Note	31/12/2009	31/12/2008 (*)
TRADING PORTFOLIO	6	14.886	15.988
Deposits from central banks		-	-
Deposits from credit institutions		-	-
Customer deposits		-	-
Debt certificates including bonds		-	-
Derivatives held for trading		14.886	15.988
Short positions of financial assets		-	-
Other financial liabilities		-	-
OTHER FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS		-	-
Deposits from central banks		-	-
Deposits from credit institutions		-	-
Customer deposits		-	-
Debt certificates including bonds		-	-
Subordinated liabilities		-	-
Other financial liabilities		-	-
FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	17	10.274.336	9.342.002
Deposits from central banks		250.318	-
Deposits from credit institutions		274.736	203.949
Customer deposits		9.152.226	8.347.632
Debt certificates including bonds		231.332	403.331
Subordinated liabilities		312.155	312.596
Other financial liabilities		53.569	74.494
ADJUSTMENTS ON FINANCIAL LIABILITIES IN PORTFOLIO HEDGE	10	69.825	44.629
HEDGING DERIVATIVES	11	2.486	12.763
LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE		-	-
PROVISIONS		112.393	53.047
Provisions for pensions and similar obligations	39	30.254	27.649
Provisions for taxes and other legal contingencies		-	-
Provisions for contingent liabilities and commitments	18	6.415	15.544
Other provisions	18	75.724	9.854
TAX LIABILITIES	22	32.103	27.465
Current		4785	-
Deferred		27.318	27.465
WELFARE FUND	28	50.434	41.573
OTHER LIABILITIES	19	19.304	22.717
CAPITAL REPAYBLE ON DEMAND		-	-
TOTAL LIABILITIES		**10.575.767**	**9.560.184**
EQUITY			
EQUITY	21	861.884	863.291
Capital or endowment fund			
Reserves		843.791	805.880
Net Income		18.093	57.411
Less: dividends and remuneration		-	-
VALUATION ADJUSTMENTS	20	(29.932)	(19.698)
Available-for-sale financial assets		(19.254)	(19.698)
Other valuation adjustments		(10.678)	-
TOTAL EQUITY		**831.952**	**843.593**
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		**11.407.719**	**10.403.777**

(*) Presented for comparison purposes only.
Notes 1 to 49 described in Annual Report are an integral part of the 2009 Balance Sheets.
In the event of discrepancy, the spanish-language version prevails.

CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGON

INCOME STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2009 AND 2008 (Notes 1 to 3)

(Thousand Euros)

	Nota	(Debe) Haber 2009	2008 (*)
INTEREST AND SIMILAR INCOME	30	463.193	541.201
INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES	31	(250.520)	(320.519)
REMUNERATION TO CAPITAL REPAYBLE ON DEMAND		-	-
INTEREST MARGIN		**212.673**	**220.682**
INCOME FROM EQUITY INSTRUMENTS	32	7.434	13.261
FEE AND COMMISSION INCOME	33	41.464	48.616
FEE AND COMMISSION EXPENSE	34	(3.869)	(4.618)
GAINS/LOSSES ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES NET	35	3.145	1.724
Trading Portfolio		1.815	(1.009)
Other financial instruments at fair value through profit or loss		-	-
Financial instruments not stated at fair value through profit or loss		1.323	2.832
Other		7	-99
EXCHANGE DIFFERENCES (NET)	36	375	321
OTHER OPERATING REVENUE	37	10.640	10.172
OTHER OPERATING CHARGES	38	(3.561)	(3.397)
GROSS MARGIN		**268.301**	**286.761**
ADMINISTRATION EXPENSES		(122.500)	(127.166)
Personnel expenses	39	(86.893)	(86.914)
Other general administrative expenses	40	(35.607)	(40.252)
AMORTISATION	41	(9.766)	(9.373)
PROVISIONS (NET)	42	(30.504)	(11.145)
FINANCIAL ASSET IMPAIRMENT LOSSES (NET)	43	(34.871)	(51.255)
Loans and receivables		(32.558)	(48.201)
Other financial instruments not stated at fair value through profit or loss		(2.313)	(3.054)
INCOME FROM OPERATING ACTIVITIES		**70.660**	**87.822**
OTHER ASSET IMPAIRMENT LOSSES (NET)	44	(59.236)	(12.803)
Goodwill and other intangibles		(1.400)	-
Other assets		(57.836)	(12.803)
GAINS/ (LOSSES) ON DISPOSALS OF ASSETS NOT CLASIFIED AS NON-CURRENT HELD FOR SALE	45	21.353	8.817
NEGATIVE DIFFERENCE ON BUSINESS COMBINATIONS		-	-
GAINS/ (LOSSES) ON NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE NOT CLASSIFIED AS DISCONTINUED OPERATIONS	46	(1.088)	(1.067)
PROFIT BEFORE TAXES		**31.689**	**82.769**
INCOME TAX	22	(1.820)	(11.069)
COMPULSORY ALLOCATION TO COMMUNITY FUNDS AND PROJECTS		-	-
RESULTS FOR THE YEAR FROM ONGOING OPERATIONS		**29.869**	**71.700**
RESULTS FROM DISCONTINUED OPERATIONS (NET)	47	(11.776)	(14.289)
PROFIT FOR THE YEAR	3	**18.093**	**57.411**

(*) Presented for comparison purposes only.

Notes 1 to 49 described in Annual Report are an integral part of the 2009 Accounts.

Caja Inmaculada Group

Consolidated Financial Statements
for the year ended
31 December 2009 and
Consolidated Directors' Report,
together with Auditors' Report

Translation of a report originally issued in Spanish based on our work performed in accordance with generally accepted auditing standards in Spain. In the event of a discrepancy, the Spanish-language version prevails.

Translation of a report originally issued in Spanish based on our work performed in accordance with generally accepted auditing standards in Spain. In the event of a discrepancy, the Spanish-language version prevails.

AUDITORS' REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

To the General Assembly of
Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón:

1. We have audited the consolidated financial statements of the Caja Inmaculada Group (comprising Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón and the Companies indicated in Note 3 to the accompanying consolidated financial statements), which consist of the consolidated balance sheet at 31 December 2009 and the related consolidated income statement, consolidated statement of recognised income and expense, consolidated statement of changes in equity, consolidated statement of cash flows and notes to the consolidated financial statements for the year then ended. The preparation of these consolidated financial statements is the responsibility of the directors of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements taken as a whole based on our audit work performed in accordance with generally accepted auditing standards in Spain, which require examination, by means of selective tests, of the evidence supporting the consolidated financial statements and evaluation of their presentation, of the accounting policies applied and of the estimates made.

2. As required by Spanish corporate and commercial law, for comparison purposes the directors of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón present, in addition to the figures for 2009 for each item in the consolidated balance sheet, consolidated income statement, consolidated statement of recognised income and expense, consolidated statement of changes in equity, consolidated statement of cash flows and notes to the consolidated financial statements, the figures for 2008. Our opinion refers only to the consolidated financial statements for 2009. On 24 March 2009, we issued our auditors' report on the 2008 consolidated financial statements, in which we expressed an unqualified opinion.

3. As indicated in Note 1.3. to the consolidated financial statements, Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón is in the process of analysing various alternatives to face the complex economic conditions forecast for 2010. These alternatives include, among other measures, the preparation of an action plan to improve results including possible disposals and the possibility of reaching agreements on integration and cooperation with other entities. As a result, any interpretation or analysis of the accompanying consolidated financial statements should be carried out taking these circumstances into account.

4. In our opinion, the accompanying consolidated financial statements for 2009 present fairly, in all material respects, the equity and financial position of the Caja Inmaculada Group at 31 December 2009 and the consolidated results of its operations, the changes in the consolidated equity and its consolidated cash flows for the year then ended, and contain the required information, sufficient for their proper interpretation and comprehension, in conformity with

International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union applied on a basis consistent with that of the preceding year.

5. The accompanying consolidated directors' report for 2009 contains the explanations which the directors of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón consider appropriate about the Caja Inmaculada Group's situation, the evolution of its business and other matters, but is not an integral part of the consolidated financial statements. We have checked that the accounting information in the consolidated directors' report is consistent with that contained in the consolidated financial statements for 2009. Our work as auditors was confined to checking the consolidated directors' report with the aforementioned scope, and did not include a review of any information other than that drawn from the accounting records of the Caja Inmaculada Group entities and associates.

DELOITTE, S.L.

Registered in ROAC under no. S0692

Fernando Foncea

18 March 2010

GRUPO CAJA INMACULADA

CONSOLIDATED BALANCE SHEETS AT 31 DECEMBER 2009 AND 2008 (NOTES 1 to 4)
(Thousand Euros)

ASSETS	31/12/2009	31/12/2008 (*)	LIABILITIES AND EQUITY	31/12/2009	31/12/2008 (*)
CASH ON HAND AND ON DEPOSIT AT CENTRAL BANKS (Note 7)	148.813	75.307	TRADING PORTFOLIO (Note 8)	14.886	15.988
			Derivatives held for trading	14.886	15.988
TRADING PORTFOLIO (Note 8)	14.265	14.864			
Other equity instruments	-	-	OTHER FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE		
Derivatives held for trading	14.265	14.864	THROUGH PROFIT OR LOSS (Note 9)	15.037	17.748
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral	-	-	Customer deposits	15.037	17.748
OTHER FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE					
THROUGH PROFIT OR LOSS (Note 9)	15.037	17.748	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST (Note 21)	10.136.187	9.268.118
Debt instruments	10.754	13.857	Deposits from central banks	250.318	-
Other equity instruments	4.283	3.891	Deposits from credit institutions	420.599	322.904
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral	-	-	Customer deposits	8.853.690	8.118.233
			Debt certificates including bonds	231.332	403.331
AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS (Note 10)	934.702	1.234.353	Subordinated liabilities	312.155	312.596
Debt instruments	731.284	1.056.300	Other financial liabilities	68.093	111.054
Other equity instruments	203.418	178.053			
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral	100.192	19.818	ADJUSTMENTS ON FINANCIAL LIABILITIES IN PORTFOLIO HEDGE (Note 13)	69.825	44.629
LOANS AND RECEIVABLES (Note 11)	9.229.760	8.747.851	HEDGING DERIVATIVES (Note 14)	2.486	12.763
Loans and advances to credit institutions	388.693	389.251			
Loans and advances to customers	8.138.242	8.358.600	LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE (Note 16)	-	-
Debt instruments	702.825	-			
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral	*27.471*	-	LIABILITIES UNDER INSURANCE CONTRACTS (Note 22)	688.780	590.190
HELD-TO-MATURITY INVESTMENT PORTFOLIO (Note 12)	743.336	74.521	PROVISIONS	81.143	47.542
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral	56.166	34.521	Provisions for pensions and similar obligations (Note 50)	30.254	27.649
			Provisions for contingent liabilities and commitments (Note 23)	6.339	15.553
ADJUSTMENTS ON FINANCIAL ASSETS IN PORTFOLIO HEDGE.	-	-	Other provisions (Note 23)	44.550	4.340
HEDGING DERIVATIVES (Note 14)	103.868	61.914			
			TAX LIABILITIES (Note 29)	41.505	31.661
NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE (Note 15)	109.076	2.540	Current	8.741	4.196
			Deferred	32.764	27.465
INVESTMENTS (Note 16)	119.510	153.377			
Associates	102.841	137.469	WELFARE FUND (Note 35)	50.434	41.573
Multigroup	16.669	15.908			
			OTHER LIABILITIES (Note 24)	24.754	29.056
INSURANCE CONTRACTS LINKED TO PENSIONS	-	-			
			CAPITAL REPAYBLE ON DEMAND	-	-
REINSURANCE ASSETS (Note 17)	1.638	1.355	**TOTAL LIABILITIES**	**11.125.037**	**10.099.268**
TANGIBLE ASSETS (Note 18)	323.207	299.654			
Property, plan and equipment	230.083	198.023	**EQUITY**		
For own use	203.264	175.383			
Other assets leased our under an operating lease	652	634	EQUITY	844.995	854.792
Assigned to Welfare Projects	26.167	22.006	Reserves (Note 28)	834.934	819.082
Investment property	93.124	101.631	Profit attributed to the Group	10.061	35.710
Memorandum item: Acquiried on financial lease.	-	-			
			VALUATION ADJUSTMENTS (Note 26)	(33.692)	(29.632)
INTANGIBLE ASSETS (Note 19)	19.650	32.303	Available-for-sale financial assets	(20.379)	(28.620)
Goodwill	11.983	17.874	Coverage of flows of cash	459	-
Other intangible assets	7.667	14.429	Entities measured under equity method	(2.475)	(1.012)
			Other valuation adjustments	(11.297)	-
TAX ASSETS (Note 29)	99.284	106.202			
Current	12.442	14.163			
Deferred	86.842	92.039	MINORITY INTERESTS (Note 25)	1.361	527
			Rest	1.361	527
OTHER ASSETS (Note 20)	75.555	102.966	**TOTAL EQUITY**	**812.664**	**825.687**
TOTAL ACTIVO	**11.937.701**	**10.924.955**	**TOTAL LIABILITIES AND EQUITY**	**11.937.701**	**10.924.955**
MEMORANDUM ITEMS					
CONTINGENT EXPOSURES (Note 36)	439.110	499.900			
CONTINGENT COMMITMENTS (Note 36)	1.193.583	1.580.867			

(*) Presented for comparison purposes only.
Notes 1 to 60 and annexe I described in Annual Report are an integral part of the 2009 Consolidated Balance Sheets.
In the event of discrepancy, the spanish-language version prevails.

GRUPO CAJA INMACULADA

CONSOLIDATED INCOME STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2009 AND 2008

(Thousand Euros)

	(Debe) Haber	
	2009	**2008 (*)**
INTEREST AND SIMILAR INCOME (Note 37)	477.577	557.299
INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES (Note 38)	(246.945)	(319.399)
REMUNERATION TO CAPITAL REPAYBLE ON DEMAND	-	-
INTEREST MARGIN	**230.632**	**237.900**
INCOME FROM EQUITY INSTRUMENTS (Note 39)	1.468	3.158
RESULTS IN ENTITIES MEASURED UNDER THE EQUITY METHOD (Note 40)	(59.837)	(20.289)
FEE AND COMMISSION INCOME (Note 41)	41.186	48.610
FEE AND COMMISSION EXPENSE (Note 42)	(3.916)	(4.461)
GAINS/LOSSES ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES NET (Note 43)	3.244	4.381
Trading Portfolio	1.801	(992)
Other financial instruments at fair value through profit or loss	78	
Financial instruments not stated at fair value through profit or loss	1.323	5.538
Other	42	(165)
EXCHANGE DIFFERENCES (NET) (Note 44)	375	321
OTHER OPERATING REVENUE (Notes 45,46, 47)	269.353	310.179
OTHER OPERATING CHARGES (Notes 46, 48, 49)	(261.707)	(303.794)
GROSS MARGIN	**220.798**	**276.005**
ADMINISTRATION EXPENSES	(138.431)	(147.330)
Personnel expenses (Note 50)	(95.982)	(96.972)
Other general administrative expenses (Note 51)	(42.449)	(50.358)
AMORTISATION (Note 52)	(13.368)	(11.917)
PROVISIONS (NET) (Note 53)	(9.738)	(4.880)
FINANCIAL ASSET IMPAIRMENT LOSSES (NET) (Note 54)	(39.923)	(49.726)
Loans and receivables	(32.733)	(46.577)
Other financial instruments not stated at fair value through profit or loss	(7.190)	(3.149)
INCOME FROM OPERATING ACTIVITIES	**19.338**	**62.152**
OTHER ASSET IMPAIRMENT LOSSES (NET) (Note 55)	(15.601)	(9.430)
Goodwill and other intangibles	(9.464)	(7.733)
Other assets	(6.137)	(1.697)
GAINS/ (LOSSES) ON DISPOSALS OF ASSETS NOT CLASIFIED AS NON-CURRENT HELD FOR SALE (Note 56)	27.251	17.195
NEGATIVE DIFFERENCE ON BUSINESS COMBINATIONS	-	-
GAINS/ (LOSSES) ON NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE NOT CLASSIFIED AS DISCONTINUED OPERATIONS (Note 57)	(16.411)	(1.067)
PROFIT BEFORE TAXES	**14.577**	**68.850**
INCOME TAX (Note 29)	7.193	(13.226)
COMPULSORY ALLOCATION TO COMMUNITY FUNDS AND PROJECTS	-	-
RESULTS FOR THE YEAR FROM ONGOING OPERATIONS	**21.770**	**55.624**
RESULTS FROM DISCONTINUED OPERATIONS (NET) (Note 58)	(11.776)	(20.073)
PROFIT FOR THE YEAR	**9.994**	**35.551**
PROFIT ATTRIBUTED TO THE GROUP	10.061	35.710
PROFIT ATTRIBUTED TO MINORITY INTERESTS (Note 25)	(67)	(159)

(*) Presented for comparison purposes only.

Notes 1 to 60 and annexe I described in Annual Report are an integral part of the 2009 Consolidated Accounts.

In the event of discrepancy, the spanish-language version prevails.



CAJA INMACULADA