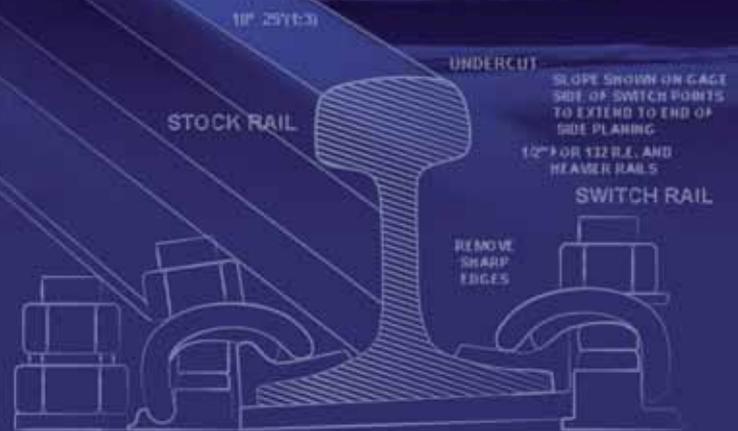


# Banco Caminos



Item	Quantity	Unit	Value	Notes
11	1000	m	1000	1000
12	1000	m	1000	1000
13	1000	m	1000	1000
14	1000	m	1000	1000
15	1000	m	1000	1000
16	1000	m	1000	1000
17	1000	m	1000	1000
18	1000	m	1000	1000
19	1000	m	1000	1000
20	1000	m	1000	1000
21	1000	m	1000	1000
22	1000	m	1000	1000
23	1000	m	1000	1000
24	1000	m	1000	1000
25	1000	m	1000	1000
26	1000	m	1000	1000
27	1000	m	1000	1000
28	1000	m	1000	1000
29	1000	m	1000	1000
30	1000	m	1000	1000
31	1000	m	1000	1000
32	1000	m	1000	1000
33	1000	m	1000	1000
34	1000	m	1000	1000
35	1000	m	1000	1000
36	1000	m	1000	1000
37	1000	m	1000	1000
38	1000	m	1000	1000
39	1000	m	1000	1000
40	1000	m	1000	1000
41	1000	m	1000	1000
42	1000	m	1000	1000
43	1000	m	1000	1000
44	1000	m	1000	1000
45	1000	m	1000	1000
46	1000	m	1000	1000
47	1000	m	1000	1000
48	1000	m	1000	1000
49	1000	m	1000	1000
50	1000	m	1000	1000

Informe Anual 2009

©Banco Caminos, S.A.  
C/ Almagro, 8 y C/ Almagro, 42  
28010 Madrid  
[www.bancocaminos.es](http://www.bancocaminos.es)

Quedan rigurosamente prohibidas sin la autorización escrita del titular de este "copyright", bajo las sanciones establecidas en las leyes, la reproducción total o parcial de esta obra por cualquier medio o procedimiento, comprendidos la reprografía y el tratamiento informático, y la distribución de ejemplares de ella, mediante alquiler o préstamo público.

Deposito Legal: M-28737-2010  
Impreso en España



**Informe Anual 2009**

**8**

Carta del Presidente

**13**

Consejo de Administración

**16**

Informe de Gestión Anual 2009

**22**

Evolución Principales Epígrafes

**32**

Estados Financieros Públicos

**46**

Cuentas Anuales Consolidadas

**62**

Detalles Estadísticos Y Personal

**70**

Informe de Auditoría

**75**

Memoria Consolidada



## Carta del Presidente



## Carta del presidente

---

*Queridos accionistas:*

*Como todos sabemos el mundo financiero está en crisis, lo que conlleva que el desarrollo de la actividad bancaria esté en esta situación, delicada y dura, tanto para los clientes como para los que trabajan en las entidades bancarias.*

*La práctica habitual en la Entidad del estricto control de riesgos, especialmente en lo referente al crédito y al tipo de interés, ha resultado la apropiada, obteniendo por este estricto control unos resultados satisfactorios y consiguiendo un equilibrio entre la actividad bancaria y los beneficios necesarios para mantener un alto índice de solvencia, sin olvidar el mantenimiento de uno de los niveles más bajos de morosidad del sistema financiero español.*

*También es necesario destacar, el alto nivel de solvencia que tiene la Entidad, puesto que a 31.12.09 estamos en un coeficiente del 15,33%, que prácticamente duplica el mínimo exigido por la normativa vigente.*

*Durante este ejercicio, de acuerdo con la aprobación de la pasada Junta General de Accionistas, se procedió a efectuar el “split” en la proporción de diez acciones nuevas por una acción antigua, quedando fijado el precio de la acción en 21,058€. Con el beneficio obtenido en este ejercicio, se propone a la Junta General la aprobación del nuevo precio de las acciones en 22,53€, que representa un incremento del 7,03%, respecto al precio del año anterior y que consideramos que es una buena noticia en estos tiempos que estamos viviendo.*

*Las cifras más significativas del Balance y Cuenta de Resultados son las siguientes:*

- *Los Recursos han experimentado un fuerte crecimiento, siendo éste de **72 Mill/€** en Recursos Ajenos y de **81 Mill/€** en Recursos Totales.*
- *El Crédito a la Clientela ha experimentado un incremento de **10 Mill/€** y los Depósitos en otras Entidades de Crédito han pasado de **153 a 45 Mill/€**, por el fuerte trasvase de este epígrafe a las carteras de Renta Fija de Disponible para la Venta e Inversión a Vencimiento.*

- El Patrimonio Neto del Balance Individual asciende al final del ejercicio a **80 Mill/€** y los Beneficios antes de Impuestos, en un ejercicio difícil han crecido un **2,83% hasta 7,4 Mill/€**.

A nivel consolidado, el Patrimonio Neto asciende a **94,7 Mill/€** con un crecimiento del **10,50%**, lo cual ha incrementado de forma notoria la solvencia de la Entidad y nos permite afrontar con gran optimismo los nuevos retos que la normativa sobre Recursos Propios plantea para el futuro.

Podemos tener la satisfacción de presentar estas cifras, obtenidas en un ejercicio que, como hemos dicho anteriormente, ha sido muy complicado, pero del que **hemos salido reforzados y con una mayor solvencia**.

Afortunadamente, hasta el presente seguimos con la intención de mantener una prudente gestión del riesgo en nuestras inversiones, así como con una apuesta clara por las nuevas tecnologías que nos permitan ofrecer el mejor servicio posible al cliente; esta combinación (gestión del riesgo e inversión en servicios) nos permite contemplar positivamente los próximos ejercicios.

Esperamos que las medidas que se han elaborado hasta la fecha y posteriores, puedan ir mejorando la situación económica-financiera, en general y a nivel particular nuestro primer objetivo es seguir manteniendo la independencia y fortaleza financiera, y seguir siendo la Entidad de referencia para los Ingenieros de Caminos, su entorno familiar y sus amigos.

Estamos seguros que hemos conseguido que nuestros clientes gocen de una tranquilidad financiera que difícilmente encontrarán en otra entidad de crédito, en la que no viven la situación de los clientes como nosotros los sentimos.

Como siempre quiero terminar esta carta, agradeciendo el esfuerzo que nuestros Consejeros y empleados realizan día a día, por conseguir una Entidad cada vez mejor, y el cariño que ponen en su trabajo.

Quedo como siempre a vuestra disposición.

Un sincero y cariñoso saludo.



**CLEMENTE SOLÉ PARELLADA**  
Presidente de Banco Caminos



Consejo de Administración

### PRESIDENTE

Clemente Solé Parellada

### VICEPRESIDENTE 1º

José Moreno Pérez

### VICEPRESIDENTE 2º

Mateo Velasco Arranz

### SECRETARIO

José Rubió Bosch

### VICESECRETARIO

Juan Luis Canadell Fernández

### VOCAL Y PRESIDENTE DE HONOR

Fernando Sarasola Sancho

### VOCALES

Francisco Martín Gil y Ortiz de Villajos

Víctor Sánchez Blanco

José Eugenio Tardieu Gaspar

Roque Piñero Moya

Víctor Martínez Segovia

Francisco Gil Fernández

### DIRECTOR GENERAL

Juan Manuel Sánchez

### COORDINADOR GENERAL

Pedro Abad Bassols





# Informe de Gestión 2009

# Informe de Gestión 2009

Informe Anual 2009

Banco Caminos es la Entidad de crédito matriz de un grupo bancario cuya vocación de servicio a los clientes es primordial. Tratamos de cubrir todas las necesidades financieras de nuestros clientes, en el que el negocio principal es el desarrollo de un banco minorista orientado a clientes particulares y pequeñas y medianas empresas.

En este Informe de Gestión Anual observamos en la evolución financiera unos sólidos perfiles financieros con un buen control de los riesgos que consolidan nuestro balance, dónde los epígrafes de inversión son sólidos generadores de rentabilidad para poder mantener un nivel de beneficios que hacen crecer nuestras reservas año a

año, consolidando nuestro Patrimonio Neto, que alcanza al 31 de diciembre de 2009 un coeficiente de solvencia del 15,33%, muy superior al exigido por Basilea II que es el 8%, todo ello generado en un entorno del sistema financiero en serias turbulencias financieras.

Uno de los hechos más importantes de este ejercicio ha sido la adquisición de GESCONSULT, con un acuerdo de adquisición del 100% en cuatro años.

GESCONSULT es una Gestora de Fondos y SICAV que gestiona más de 200 millones de euros y que nos permite reforzar la gestión y administración de los mismos con nuevas sinergias en gestión de Renta Variable.

Los resultados del ejercicio 2009 ascendieron a 7.442.634,93 euros, que una vez deducidos los impuestos ascendían a 5.161.233,22 euros. Estos beneficios nos permiten seguir reforzando nuestros Recursos Propios como ya hemos indicado anteriormente.

Estos resultados nos animan a continuar con el mismo esfuerzo e ilusión, en estos momentos tan complejos, pensando que no estamos solos. Para conseguir los objetivos es importante la responsabilidad financiera y conocimiento que han demostrado nuestros clientes, lo que queda de manifiesto en la comparación de nuestro coeficiente de morosidad con otras entidades de crédito de nuestro entorno, alcanzando un ratio de morosidad de tan sólo el 2,57%, que sigue situado entre los mejores del Mercado Financiero.

Para cubrir esta morosidad tenemos unas provisiones para insolvencias del 102% a 31 de diciembre de 2009.

La excelente capitalización (80.362 miles de euros de Patrimonio Neto) y el muy alto nivel de liquidez, como se puede comprobar en el Balance de Situación, consideramos que son dos armas poderosas para aguantar la volatilidad del Mercado Financiero.

Los activos en Balance, al cierre 2009, ascienden a 963.217 miles de

euros consiguiendo un crecimiento del 9,17%.

Nuestro epígrafe de Inversiones Crediticias era al 31 de diciembre de 2009 de 643.605 miles de euros. Se han concedido 114.195 miles de euros distribuidos en 2.235 clientes, en un ejercicio que las Entidades Financieras han disminuido la concesión de créditos significativamente.

Los Recursos Ajenos "Depósitos de la Clientela" alcanza la cifra de 839.064 miles de euros que supone un crecimiento del 5,19% en un ejercicio muy complejo y de tipos de interés, por segundo año consecutivo, a la baja y con una volatilidad de los mismos que dificulta el control de riesgo de interés, típico de periodos de inestabilidad financiera.

A las cifras expresadas anteriormente hay que sumar los recursos fuera de Balance que a 31 de diciembre se componían de:

	Miles de €
Fondos de Inversión y Sicav	303.011
Fondos de pensiones	19.078
Gestión de carteras de clientes	78.479
Comercialización no gestionados	233.009

Si sumamos a los Recursos fuera de Balance, el volumen de los Recursos Ajenos de nuestros clientes, obtenemos un total de 1.472.641 miles de euros.

Prácticamente se han cumplido las previsiones que teníamos previstas para este ejercicio 2009. Un año muy difícil para la economía que ahora se nos presenta con un panorama muy complejo, que con esfuerzo y confiando en el futuro iremos superando día a día.

Nuestra dedicación está en seguir manteniendo una rigurosa política de gestión del riesgo en todas sus facetas, que tan buen beneficio nos ha dado hasta la fecha y tan importante es para generar valor de forma sostenible en el tiempo.

Por último destacar que hemos conseguido los beneficios estimados a principios de ejercicio que nos permiten proponer a la Junta General una revalorización de las acciones del Banco del 7,03%, en línea con los ejercicios anteriores, lo que convierte el valor de las acciones en 22,53 euros. Recordar que la acción antes del Split tenía un valor de 210,58 euros, valor que se redujo después de aplicar el Split de 10 x 1 acción que se realizó en febrero del 2010, convirtiéndose en una acción con un valor de 21,06 euros.

# Informe

---

## Defensor del Cliente 2009

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

El total del epígrafe: quejas y reclamaciones recibidas durante el ejercicio 2009 ascendió a doce (12) (7 quejas y 5 reclamaciones), todas ellas contestadas por el Servicio de Atención al Cliente de la Entidad y una de ellas elevada también a segunda instancia y contestada por el Defensor del Cliente, según las competencias fijadas en el Reglamento.

Del total del epígrafe: quejas y reclamaciones, dos de ellas, y dada su escasa importancia, cuyo importe total asciende a trescientos cincuenta y nueve euros con cincuenta y cinco céntimos de euro (359,55 euros), se optó por resolverlas favorablemente para los demandantes, ya que además no suponían ningún inconveniente administrativo, por lo que con esta solución dichas reclamaciones han quedado resueltas de común acuerdo, pasando por los estamentos normales.



## Evolución de los Principales Epígrafes

## Propios

De conformidad con la Ley 13/1992 sobre Fondos Propios y supervisión en base consolidada de las Entidades de Crédito, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de Noviembre y la circular 5/1993 del 26 de Mayo del Banco de España, en la que se establece que las entidades de Crédito deberán mantener en todo momento un volumen suficiente de Fondos Propios en relación con las inversiones realizadas y los riesgos asumidos, el Banco cumple estrictamente con dicha normativa.

Banco Caminos mantiene unos Fondos Propios netos computables, que exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada ley en 42.663 miles de euros, lo que nos proporciona un índice de solvencia del 15,33%, un

91,63% superior al mínimo exigido del 8%, por normativa.

Hoy día, es cuando más se valora la ampliación de capital efectuada el 15 de octubre de 2007 que dio lugar a la transformación de Cooperativa en Banco proporcionándonos una gran solidez que nos permite navegar por estos mares turbulentos, donde se mueve el Sistema Financiero, con un rumbo fijo que es la consolidación de nuestros principales epígrafes del Balance, el mantenimiento de la liquidez y el fortalecimiento de nuestros Recursos Propios, permitiéndonos mirar con optimismo el futuro. A 31 de diciembre de 2009, los Recursos Propios del Banco suman 79.244 miles de euros, manteniendo una autocartera de acciones por importe de 137 miles de euros. Autocartera que ha descendido en un 55% con respecto a 2008, consecuencia de la gran demanda de nuestros accionistas.

El 26 de junio de 2009, la Junta General de Accionistas acordó desdoblar la totalidad de las acciones que integran el ca-

pital social, en la proporción de 10 acciones nuevas por cada 1 antigua, mediante la disminución del valor nominal de todas las acciones de 60,20 euros, a 6,02 euros, modificándose el número total de acciones integrantes del Capital Social del Banco que pasa, de 351.553 a 3.515.532, todas ellas íntegramente suscritas y desembolsadas. Operación que ha sido realizada con fecha 12 de febrero 2010, fecha en que se elevó a Público dicho acuerdo.

El precio de referencia de las acciones de Banco Caminos, cuyo cálculo se basa en los Fondos Propios del Balance, asciende a 22,53 euros, que representa un incremento del 7,03% sobre el ejercicio anterior.

La distribución de los Fondos Propios queda de la siguiente manera:

FONDOS PROPIOS	
	Miles de €
Capital	21.164
Reservas	52.919
Prima de emisión	23.891
Reservas	29.028
Resultados del ejercicio 2009	5.161
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS</b>	<b>79.244</b>

Las reservas a 31 de diciembre de 2009 ascienden a 52.919 miles de euros, representando el 67% de los Recursos Propios.

## Ajenos

Los recursos de nuestros clientes al 31 de diciembre de 2009 totalizan un volumen de 839.064 miles de euros. La cifra anterior comprende, junto a los depósitos típicos a diferentes plazos, recursos captados por cesión temporal de activos y otras cuentas especiales, entre las que se encuentra el saldo de recaudación de impuestos y seguros sociales.

Los Activos Totales en el Balance de cierre del ejercicio 2009 suman 963.217 miles de euros. El crecimiento ha sido de 80.944 miles de euros, es decir, el 9%.

Los Activos Totales a 31 de diciembre están financiados en un porcentaje del 87% por los recursos de nuestros clientes.

El desarrollo del epígrafe de “Depósitos a la Clientela” ha superado el crecimiento medio de las Entidades de Crédito durante el ejercicio 2009. El aumento de recursos ajenos ha sido de 41.373 miles de euros, es decir el 5% sobre el ejercicio 2008. Hay que destacar el crecimiento de los depósitos a la vista, tanto en el número de cuentas abiertas, como en el saldo final a 31 de diciembre, que ha sido de 24.247 miles de euros que supone un aumento del 19%. Asimismo los depósitos a plazo crecen el 8% y han conseguido superar los 600.000 miles de euros. La rúbrica de “Cesión temporal de Activos” (Letras y Bonos del Tesoro) ha sufrido una bajada del 33% sobre el ejercicio anterior. Son activos con un tipo de interés muy bajo que posiblemente tengan más aliciente en los próximos años. Destacar que durante 2009 ha habido un desplazamiento importante de recursos de depósitos a plazo hacia fondos de inversión que creemos van a continuar teniendo en cuenta el cambio del tipo de gravamen en la fiscalidad de los depósitos.

Los depósitos a la vista seguirán manteniendo tasas de crecimiento positivas, sin embargo el estrechamiento de los márgenes de interés, el mantenimiento de tipos de interés en niveles muy reducidos y el desapalancamiento de la economía condicionarán el crecimiento de los depósitos a plazo durante los próximos años 2010 y 2011.

El capítulo de recursos intermediados fuera de Balance es la suma de las participaciones en los fondos de inversión, los patrimonios administrados y los fondos de pensiones. El total de estos recursos gestionados asciende a 633.577 miles de euros distribuidos de acuerdo con el siguiente cuadro.

RECURSOS INTERMEDIADOS	
	Miles de €
Fondos de Inversión, instituciones y Sicav	303.011
Fondos de pensiones	19.078
Gestión de carteras de clientes	78.479
Comercialización no gestionados	233.009

A la cifra anterior hay que añadir el volumen de Recursos Totales, alcanzando la cifra de 1.511.442 miles de euros.

Uno de los hechos más importantes de este ejercicio ha sido la adquisición de GESCONSULT, con un acuerdo de adquisición del 100% en 4 años.

GESCONSULT es una gestora de Fondos y SICAV que gestiona aproximadamente 200 millones de euros y que nos permite un aumento de nuestra fortaleza en la gestión y administración de Fondos y SICAV.

Al cierre del ejercicio 2009 no se mantiene en vigor ningún "Contrato de Agente" en la forma en la que se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995 de Julio.

<b>ESTRUCTURA DE LOS RECURSOS AJENOS Y GESTIONADOS</b>				
<b>RECURSOS CLIENTES BALANCE</b>	<b>Miles de €</b>			
	<b>2009</b>	<b>%</b>	<b>2008</b>	<b>%</b>
Depósitos a la vista	153.421	10	129.174	10
Depósitos a plazo	608.981	41	566.164	42
Cesión temporal de activos	62.348	4	92.737	7
Ajustes por valoración	8.193	1	4.770	
No residentes	6.099		4.843	
<b>SUBTOTAL</b>	<b>839.064</b>	<b>57</b>	<b>797.691</b>	<b>59</b>
<b>RECURSOS CLIENTES FUERA DE BALANCE</b>				
<b>RECURSOS CLIENTES FUERA DE BALANCE</b>	<b>Miles de €</b>			
	<b>2009</b>	<b>%</b>	<b>2008</b>	<b>%</b>
Fondos de inversión y Sicavs	303.011	21	269.466	20
Fondo de pensiones	19.078	1	9.029	1
Gestión de carteras	78.479	5	68.307	5
Comercialización no gestionados	233.009	16	209.774	15
<b>SUBTOTAL</b>	<b>633.577</b>	<b>43</b>	<b>556.576</b>	<b>41</b>
<b>TOTAL RECURSOS AJENOS Y GESTIONADOS</b>	<b>1.472.641</b>	<b>100</b>	<b>1.362.324</b>	<b>100</b>

# Inversión

## Crediticia

La "Inversión Crediticia" al 31 de diciembre de 2009 representa el 67% del total del Activo del Balance, que asciende a 963.217 miles de euros.

El importe total de créditos concedido en el ejercicio 2009 es de 161.770 miles de euros, que corresponde a 1.153 operaciones.

En el cuadro adjunto se desglosa por tipo de operaciones la inversión crediticia en el ejercicio 2009.

OPERACIONES DE ACTIVO FORMALIZADAS EN 2009		
PRÉSTAMOS	Número	Miles de €
		Importe concedido
Préstamos hipotecarios	317	64.385
Resto préstamos	429	15.903
<b>SUBTOTAL</b>	<b>746</b>	<b>80.291</b>
PÓLIZAS DE CRÉDITO	Número	Miles de €
		Importe concedido
Póliza garantía hipotecaria	8	4.175
Resto pólizas	399	77.304
<b>SUBTOTAL</b>	<b>497</b>	<b>81.479</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.153</b>	<b>161.770</b>

Como se puede observar, el aumento del peso en el epígrafe de Inversiones Crediticias de los préstamos hipotecarios, ha descendido al 81,5%, debido a la falta de solicitudes, con solvencia suficiente para ser concedidos.

El descenso de la actividad económica ha repercutido negativamente en la solicitud de préstamos, descendiendo

el crédito nuevo a hogares y empresas durante el ejercicio 2009 en el 32% y 38,5% respectivamente. En lo que llevamos de ejercicio 2010, a título informativo, se produce un descenso del 15,9% en las familias y el 27,6% en las empresas.

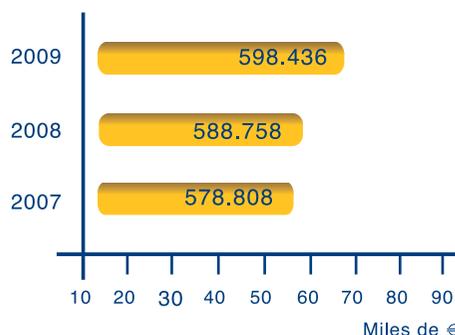
Sin embargo, el crecimiento de la inversión crediticia estimamos que será muy desigual en función de la tipología de crédito, destacando el ajuste de crédito promotor y construcción frente un ajuste del 8% acumulado en hipotecario y un crecimiento del 8% en el resto de empresas.

En el ejercicio 2004, el Banco procedió a titularizar operaciones de crédito sobre clientes, cuyo saldo vivo es al 31 de diciembre 2009 de 38.462 miles de euros.

El tipo de interés medio durante el ejercicio 2009 de los activos registrados en "Inversiones Crediticias" fue aproximadamente del 4,10%.

El análisis por modalidades muestra que la financiación hipotecaria en su mayor parte destinada a vivienda, es un componente dinámico del epígrafe de Inversiones Crediticias, con un crecimiento de 17.296 miles de euros.

### EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN CREDITICIA



El importe total de créditos sobre clientes es de 598.436 miles de euros. El crecimiento de la cartera crediticia, incluyendo los créditos titulizados, es de 9.678 miles de euros.

El Banco sigue participando en varios grupos de trabajo de Basilea II que nos ha permitido la implantación de los procedimientos exigidos por el Banco de España con una mayor rapidez y seguridad para seguir reforzando la solvencia del Banco, que se encuentra entre los mejores del Sistema Financiero.

Al 31 de diciembre de 2009, el coeficiente de impagados era de 2,57% de las inversiones crediticias. Para cubrir esta contingencia, el Banco tiene efectuadas unas dotaciones genéricas y específicas que cubren la morosidad en un 102,8% a 31 de diciembre.

El índice de morosidad se encuentra situado entre los mejores del mercado financiero.

El Banco pone un interés especial, en el servicio que ofrece a sus clientes, adecuando los controles de calidad, con los estrictos requerimientos en la concesión de créditos y préstamos, con especial atención, teniendo en cuenta la

permanente situación de tipos de interés tan bajos.

El GRUPO BANCO CAMINOS está preparado para asumir este periodo de dificultades en el mundo financiero que esperamos nos permita encarar el futuro con éxito, para ello seguiremos generando unos sólidos y recurrentes resultados en los difíciles años que nos esperan en este sector financiero.

# Avales

Informe Anual 2009

Durante el ejercicio 2009 el Banco ha concedido 3.083 avales que suman 76.408 miles de euros, distribuidos según cuadro adjunto:

AVALES		
	Número	Importe Miles de €
Avales provisionales	2.389	50.386
Avales definitivos	305	4.887
Avales financieros	389	21.135
<b>TOTAL</b>	<b>3.083</b>	<b>76.408</b>

Este volumen de avales concedidos es el que recoge la rúbrica de “Garantías Financieras” y “otros avales y cauciones prestadas”, al 31 de diciembre de 2009. Estas cifras suponen un crecimiento sobre el ejercicio 2008 de 4.039 miles de euros, en valor relativo al 6%.

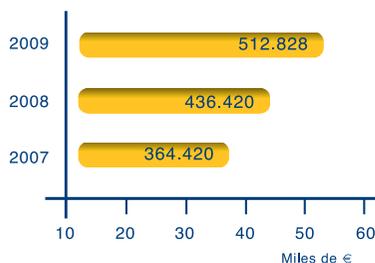
Desde nuestro inicio, este servicio ha concedido un número total de avales de 41.372.

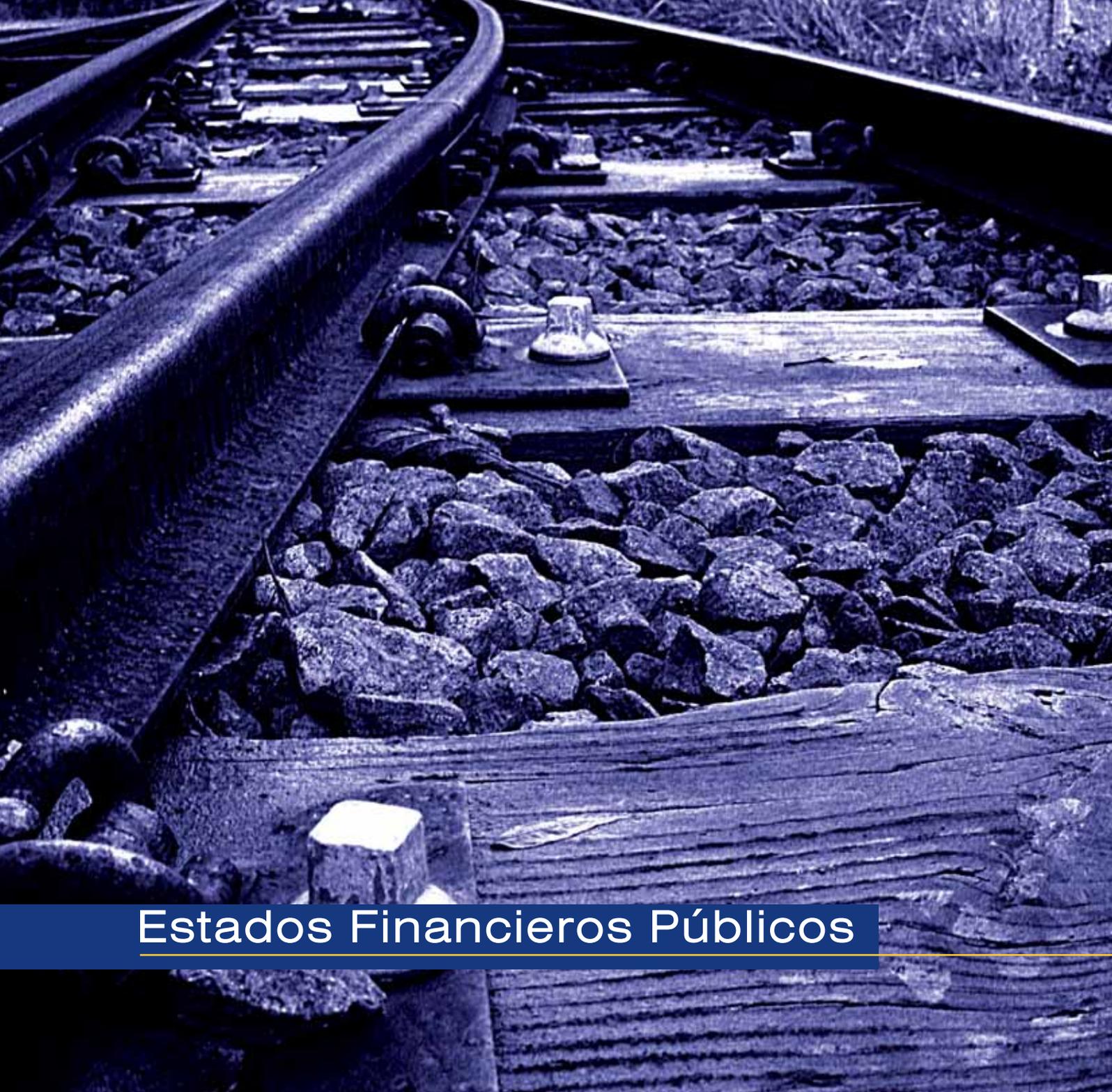
Este servicio sigue siendo uno de los más solicitados al Banco por ser necesario para todos aquellos ingenieros que desarrollan el ejercicio libre de la profesión.

Es un producto que tiene una rápida tramitación, sencilla y ágil, ofreciendo una buena garantía ante los Organismo Oficiales. Para cubrir posibles contingencias el Banco tiene constituido al 31 de diciembre de 2009 un fondo para insolencias de 1.269 miles de euros.

## AVALES

Evolución del volumen de avales concedidos desde el inicio





# Estados Financieros Públicos

al 31 de diciembre

<b>BALANCE DE SITUACIÓN</b>		
<b>ACTIVO</b>	<b>Miles de €</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>13.184</b>	<b>13.767</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>140</b>	<b>44</b>
Depósitos en entidades de crédito		
Crédito a la clientela		
Valores representativos de deuda		
Instrumentos de capital		
Derivados de negociación	140	44
Pro-memoria: Prestados o en garantía		
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>18.130</b>	<b>12.755</b>
Depósitos en entidades de crédito		
Crédito a la clientela		
Valores representativos de deuda	18.130	12.755
Instrumentos de capital		
Pro-memoria: Prestados o en garantía		
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>147.916</b>	<b>66.044</b>
Valores representativos de deuda	132.999	53.275
Otros instrumentos de capital	14.917	12.769
Pro-memoria: Prestados o en garantía	38.419	42.456
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>643.605</b>	<b>742.079</b>
Depósitos en entidades de crédito	45.169	153.321
Crédito a la clientela	598.436	588.758
Valores representativos de deuda		
Pro-memoria: Prestados o en garantía	38.462	96.511

al 31 de diciembre

BALANCE DE SITUACIÓN		
ACTIVO	Miles de €	
	2009	2008
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>	<b>101.009</b>	<b>11.575</b>
Pro-memoria: Prestados o en garantía	98.459	10.010
<b>Ajustes a activos financieros por macrocoberturas</b>		
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>6.651</b>	<b>5.698</b>
<b>Activos no corrientes en venta</b>		
<b>Participaciones</b>	<b>27.621</b>	<b>25.550</b>
Entidades asociadas		
Entidades multigrupo	3.058	6
Entidades del grupo	24.563	25.544
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>		
<b>Activo material</b>	<b>2.365</b>	<b>2.045</b>
Inmovilizado material	2.361	2.041
De uso propio	2.362	2.041
Cedido en arrendamiento operativo		
Afecto a la Obra Social (sólo para Cajas de Ahorro y CC)		
Inversiones inmobiliarias	4	4
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		
<b>Activo intangible</b>		
Fondo de comercio		
Otro activo intangible		
<b>Activos fiscales</b>	<b>2.297</b>	<b>2.453</b>
Corrientes	1	357
Diferidos	2.296	2.096
<b>Resto de activos</b>	<b>299</b>	<b>263</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>963.217</b>	<b>882.273</b>

al 31 de diciembre

BALANCE DE SITUACIÓN		
PASIVO	Miles de €	
	2009	2008
<b>Cartera de negociación</b>		
Depósitos de bancos centrales		
Depósitos de entidades de crédito		
Depósitos de la clientela		
Débitos representados por valores negociables		
Derivados de negociación		
Posiciones cortas de valores		
Otros pasivos financieros		
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		
Depósitos de bancos centrales		
Depósitos de entidades de crédito		
Depósitos de la clientela		
Débitos representados por valores negociables		
Pasivos subordinados		
Otros pasivos financieros		
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>877.865</b>	<b>805.748</b>
Depósitos de bancos centrales		
Depósitos de entidades de crédito	31.226	2.096
Depósitos de la clientela	839.064	797.691
Débitos representados por valores negociables		
Pasivos subordinados		
Otros pasivos financieros	7.575	5.961
<b>Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas</b>		

al 31 de diciembre

BALANCE DE SITUACIÓN		
PASIVO	Miles de €	
	2009	2008
<b>Derivados de cobertura</b>		
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>		
<b>Provisiones</b>	<b>1.377</b>	<b>1.248</b>
Fondo para pensiones y obligaciones similares		
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.269	1.140
Otras provisiones	108	108
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>1.821</b>	<b>144</b>
Corrientes	1.028	
Diferidos	793	144
<b>Fondo de la obra social (sólo para Cajas de Ahorro y CC)</b>		
<b>Resto de pasivos</b>	<b>1.792</b>	<b>2.155</b>
<b>Capital reembolsable a la vista (sólo Cooperativas de Crédito)</b>		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>882.855</b>	<b>809.295</b>

al 31 de diciembre

<b>BALANCE PÚBLICO</b>		
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>Miles de €</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>79.075</b>	<b>73.731</b>
Capital/Fondo de dotación (a)	21.132	21.132
Escriturado	21.132	21.132
Menos: Capital no exigido		
Prima de emisión	29.028	29.028
Reservas	23.891	18.715
Otros instrumentos de capital		
De instrumentos financieros compuestos		
Cuotas participativas y fondos asociados (sólo CA)		
Resto de instrumentos de capital		
Menos: Valores propios	(137)	(302)
Resultado del ejercicio	5.161	5.158
Menos: Dividendos y retribuciones		
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>1.287</b>	<b>(753)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	1.287	(753)
Coberturas de los flujos de efectivo		
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		
Diferencias de cambio		
Activos no corrientes en venta		
Resto de ajustes por valoración		
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>80.362</b>	<b>72.978</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>963.217</b>	<b>882.273</b>
Pro-memoria		
Riesgos contingentes	83.932	72.091
Compromisos contingentes	134.559	132.272

al 31 de diciembre

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PÚBLICA		
	Miles de €	
	2009	2008
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>32.006</b>	<b>40.043</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(14.534)</b>	<b>(25.156)</b>
Remuneración de capital reembolsable a la vista (sólo CC)		
<b>Margen de intereses</b>	<b>17.472</b>	<b>14.887</b>
<b>Rendimiento de instrumentos de capital</b>	<b>59</b>	<b>18</b>
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>4.011</b>	<b>4.354</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(1.062)</b>	<b>(1.227)</b>
<b>Resultados de operaciones financieras (neto)</b>	<b>3.207</b>	<b>712</b>
Cartera de negociación	2.826	(59)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	352	180
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	29	591
Otros		
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>(9)</b>	<b>5</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>984</b>	<b>1.573</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>(425)</b>	<b>(503)</b>
<b>Margen bruto</b>	<b>24.237</b>	<b>19.819</b>
<b>Gastos de administración</b>	<b>(13.326)</b>	<b>(11.068)</b>
Gastos de personal	(3.490)	(2.786)
Otros gastos generales de administración	(9.836)	(8.282)

al 31 de diciembre

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PÚBLICA		
	Miles de €	
	2009	2008
<b>Amortización</b>	<b>(270)</b>	<b>(220)</b>
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>(129)</b>	<b>(44)</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>(2.089)</b>	<b>(2.281)</b>
Inversiones crediticias	(1.373)	(2.232)
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(716)	(49)
<b>Resultado de las actividades de explotación</b>	<b>8.423</b>	<b>6.206</b>
<b>Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)</b>	<b>(981)</b>	<b>1.032</b>
Fondo de comercio y otro activo intangible		
Otros activos	(981)	1.032
<b>Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como corrientes en venta</b>		
<b>Diferencia negativa en combinaciones de negocios</b>		
<b>Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como operaciones interrumpidas</b>		
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>7.442</b>	<b>7.238</b>
<b>Impuestos sobre beneficios</b>	<b>(2.281)</b>	<b>(2.080)</b>
<b>Dotación obligatoria a obras y fondos sociales (sólo CA y CC)</b>		
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>5.161</b>	<b>5.158</b>
<b>Resultado de operaciones interrumpidas (neto)</b>		
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>5.161</b>	<b>5.158</b>

**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO PÚBLICO**

	Miles de €									
	Capital/ fondo dot.	Prima de emisión	Reservas	Otros inst. capital	Menos: Valores prop.	Resultado ejercicio	Menos: Divid. y retr.	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
<b>Saldo final al 31/12/2008</b>	<b>21.132</b>	<b>29.028</b>	<b>18.715</b>		<b>(302)</b>	<b>5.158</b>		<b>73.732</b>	<b>(753)</b>	<b>72.978</b>
Ajustes por cambios de criterio contable										
Ajustes por errores										
Saldo inicial ajustado	21.132	29.028	18.715		(302)	5.158		73.732	(753)	72.978
Total ingresos y gastos reconocidos						5.161		5.161	2.040	7.201
Otras variaciones del patrimonio neto			5.176		165	(5.158)		183	2.040	183
Aumentos de capital/fondo dotación (b)										
Reducciones de capital										
Conversión de pasivos financieros en capital										
Incrementos de otros instrumentos de capital										
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital										
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros										
Distribución de dividendos / Remuneración a los socios (c)										
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)			18		165			183		183
Trasposos entre partidas de patrimonio neto			5.158			(5.158)				
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios										
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (sólo CA y CC)										
Pagos con instrumentos de capital										
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto										
<b>Saldo final al 31/12/2009</b>	<b>21.132</b>	<b>29.028</b>	<b>23.891</b>		<b>(137)</b>	<b>5.161</b>		<b>79.075</b>	<b>1.287</b>	<b>80.362</b>

**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO PÚBLICO**

	Miles de €									
	Capital/ fondo dot.	Prima de emisión	Reservas	Otros inst. capital	Menos: Valores prop.	Resultado ejercicio	Menos: Divid. y retr.	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
<b>Saldo final al 31/12/2007</b>			<b>50.254</b>			<b>4.739</b>		<b>54.993</b>	<b>2.457</b>	<b>57.450</b>
Ajustes por cambios de criterio contable		29.028	(29.028)							
Ajustes por errores										
Saldo inicial ajustado		29.028	21.226			4.739		54.993	2.457	57.450
Total ingresos y gastos reconocidos						5.158		5.158	(3.210)	1.948
Otras variaciones del patrimonio neto	21.132		(2.511)		(302)	(4.739)		13.580		13.580
Aumentos de capital/fondo dotación (b)	21.132							21.132		21.132
Reducciones de capital										
Conversión de pasivos financieros en capital										
Incrementos de otros instrumentos de capital										
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital										
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros										
Distribución de dividendos /Remuneración a los socios										
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)					(302)			(302)		(302)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto			4.739			(4.739)				
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios										
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (sólo CA y CC)										
Pagos con instrumentos de capital										
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto			(7.250)					(7.250)		
<b>Saldo final al 31/12/2008</b>	<b>21.132</b>	<b>29.028</b>	<b>18.715</b>		<b>(302)</b>	<b>5.158</b>		<b>73.731</b>	<b>(753)</b>	<b>72.978</b>

al 31 de diciembre

ESTADO DE GASTOS E INGRESOS RECONOCIDOS PÚBLICO		
	Miles de €	
	2009	2008
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>5.161</b>	<b>5.158</b>
<b>Otros ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>2.040</b>	<b>(3.210)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	2.915	(4.382)
Ganancias (pérdidas) por valoración	2.915	(3.907)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	(475)
Otras reclasificaciones		
Coberturas de 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		
Impuesto sobre beneficios	(875)	1.172
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>7.201</b>	<b>1.948</b>

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL CORRESPONDIENTES  
A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

	Miles de €	
	2009	2008
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>91.331</b>	<b>25.420</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	5.161	5.158
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	270	220
Amortización	270	220
Otros ajustes		
<b>Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación</b>	<b>-12.988</b>	<b>68.692</b>
Cartera de negociación	96	-65
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	5.375	8.372
Activos financieros disponibles para la venta	81.872	26.401
Inversiones crediticias	-98.474	25.792
Otros activos de explotación	-1.856	8.190
<b>(Aumento)/Disminución neto de los pasivos de explotación</b>	<b>72.911</b>	<b>88.732</b>
Cartera de negociación		
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Pasivos financieros a coste amortizado	73.145	91.222
Otros pasivos de explotación	-233	-2.490
<b>Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios</b>		
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>-92.095</b>	<b>-12.017</b>
<b>Pagos</b>	<b>93.077</b>	<b>12.017</b>
Activos materiales	591	437
Activos intangibles		
Participaciones	3.052	11.533
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		
Cartera e inversión a vencimiento	89.434	48
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL CORRESPONDIENTES  
A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

	Miles de €	
	2009	2008
<b>Cobros</b>	<b>981</b>	
Activos materiales		
Activos intangibles		
Participaciones	981	
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		
Cartera de inversión a vencimiento		
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>182</b>	<b>-7.552</b>
<b>Pagos</b>		<b>7.552</b>
Dividendos		
Pasivos subordinados		
Amortización de instrumentos de capital propio		
Adquisición de instrumentos de capital propio		302
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		7.250
<b>Cobros</b>	<b>182</b>	
Pasivos subordinados		
Emisión de instrumentos de capital propio		
Enajenación de instrumentos de capital propio	182	
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>		
<b>Aumento/(disminución) neto del efectivo y equivalentes (A+B+C+D)</b>	<b>-583</b>	<b>5.851</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	<b>13.767</b>	<b>7.916</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo (E+F)</b>	<b>13.184</b>	<b>13.767</b>
Pro-Memoria		
<b>Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo</b>		
Caja	449	696
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	12.735	13.070
Otros activos financieros		
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		
<b>Total efectivo y equivalentes al final del periodo</b>		
Del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el Grupo		





# Cuentas Anuales Consolidadas

<b>BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE</b>		
<b>ACTIVO</b>	<b>Miles de €</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>13.184</b>	<b>13.767</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>140</b>	<b>44</b>
Depósitos en entidades de crédito		
Crédito a la clientela		
Valores representativos de deuda		
Instrumentos de capital		
Derivados de negociación	140	44
Pro-memoria: Prestados o en garantía		
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>20.077</b>	<b>12.755</b>
Depósitos en entidades de crédito		
Crédito a la clientela		
Valores representativos de deuda	20.077	12.755
Instrumentos de capital		
Pro-memoria: Prestados o en garantía		
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>148.533</b>	<b>71.305</b>
Valores representativos de deuda	132.999	58.257
Instrumentos de capital	15.534	13.048
Pro-memoria: Prestados o en garantía	31.082	42.456
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>631.499</b>	<b>735.247</b>
Depósitos en entidades de crédito	45.488	153.766
Crédito a la clientela	586.011	581.481
Valores representativos de deuda		
Pro-memoria: Prestados o en garantía	38.462	93.907

## BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE

ACTIVO	Miles de €	
	2009	2008
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>	<b>101.009</b>	<b>11.575</b>
Pro-memoria: Prestados o en garantía	96.942	10.010
<b>Ajustes a activos financieros por macro-coberturas</b>		
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>6.650</b>	<b>5.698</b>
<b>Activos no corrientes en venta</b>	<b>4.590</b>	<b>94</b>
<b>Participaciones</b>	<b>27</b>	<b>1</b>
Entidades asociadas	27	1
Entidades multigrupo		
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>		
<b>Activos por reaseguros</b>		
<b>Activo material</b>	<b>37.099</b>	<b>35.981</b>
Inmovilizado material	33.092	33.385
De uso propio	33.092	33.385
Cedidos en arrendamiento operativo		
Afecto a la Obra Social		
Inversiones inmobiliarias	4.007	2.596
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		
<b>Activo intangible</b>	<b>3.600</b>	<b>264</b>
Fondo de comercio	2.410	
Otro activo intangible	1.190	264
<b>Activos fiscales</b>	<b>3.079</b>	<b>3.962</b>
Corrientes	265	1.271
Diferidos	2.814	2.691
<b>Resto de activos</b>	<b>307</b>	<b>369</b>
Existencias		
Otros	307	369
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>969.794</b>	<b>891.062</b>

<b>BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE</b>		
<b>PASIVO</b>	<b>Miles de €</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Cartera de negociación</b>		
Depósitos de bancos centrales		
Depósitos de entidades de crédito		
Depósitos de la clientela		
Débitos representados por valores negociables		
Derivados de negociación		
Otros pasivos financieros		
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		
Depósitos de bancos centrales		
Depósitos en entidades de crédito		
Depósitos de la clientela		
Débitos representados por valores negociables		
Pasivos subordinados		
Otros pasivos financieros		
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>866.837</b>	<b>797.946</b>
Depósitos de bancos centrales		
Depósitos en entidades de crédito	33.481	2.119
Depósitos de la clientela	824.043	788.533
Débitos representados por valores negociables		
Pasivos subordinados		
Otros pasivos financieros	9.313	7.294
<b>Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas</b>		

## BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE

PASIVO	Miles de €	
	2009	2008
<b>Derivados de cobertura</b>		
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>		
<b>Pasivos por contratos de seguros</b>		
<b>Provisiones</b>	<b>2.832</b>	<b>3.232</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares		
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.269	1.140
Otras provisiones	1.563	2.092
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>3.823</b>	<b>1.969</b>
Corrientes	2.185	784
Diferidos	1.638	1.185
<b>Resto de pasivos</b>	<b>1.580</b>	<b>2.243</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>875.072</b>	<b>805.390</b>

<b>BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE</b>		
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>Miles de €</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>93.433</b>	<b>86.425</b>
Capital/Fondo de dotación	23.451	23.351
Escriturado	23.451	23.351
<i>Menos: Capital no exigido (-)</i>		
Prima de emisión	29.028	29.028
Reservas	35.933	28.854
Reservas (pérdidas) acumuladas	35.933	28.816
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		38
Otros instrumentos del capital		
De instrumentos financieros compuestos		
Cuotas participativas y fondos asociados (sólo CA)		
Resto de instrumentos de capital		
<i>Menos: Valores propios</i>	(1.612)	(1.656)
Resultado del ejercicio atribuido al grupo	6.633	6.848
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>1.289</b>	<b>(753)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	1.289	(753)
Coberturas de los flujos de efectivo		
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		
Diferencias de cambio		
Activos no corrientes en venta		
Entidades valoradas por el método de la participación		
Resto de ajustes por valoración		
<b>Intereses minoritarios</b>		
Ajustes por valoración		
Resto		
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>94.722</b>	<b>85.672</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>969.794</b>	<b>891.062</b>
Pro-memoria		
Riesgos contingentes	83.932	72.091
Compromisos contingentes	145.434	175.429
<b>TOTAL</b>	<b>229.366</b>	<b>247.520</b>

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados el 31 de Diciembre		
	Miles de €	
	2009	2008
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>31.593</b>	<b>39.228</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(14.276)</b>	<b>(24.647)</b>
<b>Margen de intereses</b>	<b>17.317</b>	<b>14.581</b>
<i>Pro-memoria: Actividad bancaria</i>		
<b>Rendimiento de instrumentos de capital</b>	<b>89</b>	<b>17</b>
<b>Resultado de entidades valoradas por el método de la participación</b>		
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>7.431</b>	<b>8.428</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(1.163)</b>	<b>(1.672)</b>
<b>Resultados de operaciones financieras (neto)</b>	<b>3.246</b>	<b>627</b>
Cartera de negociación	2.826	(59)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	391	154
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	29	531
Otros		1
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>(9)</b>	<b>4</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>1.578</b>	<b>2.693</b>
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		
Ventas e ingresos por prestaciones de servicios no financieros		
Resto de productos de explotación	1.578	2.693
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>(537)</b>	<b>(568)</b>
Gastos de contratos de seguros y reaseguros		
Variación de existencias		
Restos de cargas de explotación	(537)	(568)

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES  
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

	Miles de €	
	2009	2008
<b>Margen bruto</b>	<b>27.952</b>	<b>24.110</b>
<b>Gastos de administración</b>	<b>(14.834)</b>	<b>(13.656)</b>
Gastos de personal	(8.488)	(6.724)
Otros gastos generales de administración	(6.346)	(6.932)
<b>Amortización</b>	<b>(1.030)</b>	<b>(1.030)</b>
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>400</b>	<b>1.329</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos (neto)</b>	<b>(2.089)</b>	<b>(2.281)</b>
Inversiones crediticias	(1.373)	(2.232)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(716)	(49)
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>10.399</b>	<b>8.472</b>
<b>Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)</b>	<b>(981)</b>	<b>1.032</b>
Fondo de comercio y otro activo intangible		
Otros activos	(981)	1.032
<b>Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta</b>	<b>164</b>	
<b>Diferencia negativa de consolidación</b>		
<b>Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas</b>		
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>9.582</b>	<b>9.504</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(2.949)</b>	<b>(2.656)</b>
<b>Dotación obligatoria a obras y fondos sociales</b>		
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>6.633</b>	<b>6.848</b>
<b>Resultado de operaciones interrumpidas (neto)</b>		
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>6.633</b>	<b>6.848</b>
<b>Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>6.633</b>	<b>6.848</b>
<b>Resultado atribuido a intereses minoritarios</b>		

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	Miles de €												
	Fondos propios												
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas		Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultados del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
			Reservas (perdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación									
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2008</b>	23.351	29.028	28.816	38		(1.656)	6.848		86.425	(753)	85.672		85.672
Ajuste por cambios de criterio contable													
Ajuste por errores													
<b>Saldo inicial ajustado</b>	23.351	29.028	28.816	38		(1.656)	6.848		86.425	(753)	85.672		85.672
<b>Total ingresos y (gastos) reconocidos</b>							6.633		6.633	2.042	8.675		8.675
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>	100		7.117	(38)		44	(6.848)		375		375		375
Aumentos de capital / fondo de dotación	100								100		100		100
Reducciones de capital													
Conversión de pasivos financieros en capital													
Incrementos de otros instrumentos de capital													
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital													
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros													
Distribución de dividendos/Remuneración a socios													
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)						44			44		44		44
Trasposos entre partidas de patrimonio neto			6.848				(6.848)						
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios													
Dotación discrecional a obras y fondo sociales (Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito) Pagos con instrumentos de capital													
Resto de incrementos / (Reducciones) de patrimonio neto			269	(38)					231		231		231
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2009</b>	23.451	29.028	35.933			(1.612)	6.633		93.433	1.289	94.722		94.722

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	Miles de €													
	Fondos propios										Ajustes por valoración	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas			Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultados de ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios				
			Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación										
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2007</b>	2.139		57.534	27		(1.332)	8.668		67.036	2.495	69.531		69.531	
Ajuste por cambios de criterio contable		29.028	(29.028)											
Ajuste por errores														
<b>Saldo inicial ajustado</b>	2.139	29.028	28.506	27		(1.332)	8.668		67.036	2.495	69.531		69.531	
<b>Total ingresos y (gastos) reconocidos</b>							6.848		6.848	(3.248)	3.600		3.600	
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	21.212		310	11		(324)	(8.668)		12.541		12.541		12.541	
Aumentos de capital / fondo de dotación	21.212								21.212		21.212		21.212	
Reducciones de capital														
Conversión de pasivos financieros en capital														
Incrementos de otros instrumentos de capital														
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital														
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros														
Distribución de dividendos / remuneración a socios														
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)						(324)			(324)		(324)		(324)	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto			8.668				(8.668)							
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios														
Dotación discrecional a obras y fondo sociales (Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito)														
Pagos con instrumentos de capital														
Restos de incrementos / (Reducciones) de patrimonio neto			(8.358)	11					(8.347)		(8.347)		(8.347)	
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2008</b>	23.351	29.028	28.816	38		(1.656)	6.848		86.425	(753)	85.672		85.672	

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES  
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

	Miles de €	
	2009	2008
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>98.481</b>	<b>24.341</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>6.633</b>	<b>6.848</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>630</b>	<b>3.606</b>
Amortización	1.030	1.030
Otros ajustes	(400)	2.576
<b>Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación</b>	<b>21.817</b>	<b>(74.730)</b>
Cartera de negociación	(95)	64
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(7.321)	(4.449)
Activos financieros disponibles para la venta	(74.506)	(56.112)
Inversiones crediticias	103.749	(15.815)
Otros activos de explotación	(10)	1.582
<b>(Aumento)/Disminución neto de los pasivos de explotación</b>	<b>66.451</b>	<b>88.617</b>
Cartera de negociación		
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Pasivos financieros a coste amortizado	66.969	92.282
Otros pasivos de explotación	(518)	(3.665)
<b>Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios</b>	<b>2.950</b>	
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(99.439)</b>	<b>(9.899)</b>
<b>Pagos:</b>	<b>(99.439)</b>	<b>(10.971)</b>
Activos materiales	(1.998)	(6.022)
Activos intangibles	(1.075)	
Participaciones	(2.436)	(1)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		
Cartera e inversión a vencimiento	(4.496)	(48)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(89.434)	(4.900)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL CORRESPONDIENTES  
A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

	Miles de €	
	2009	2008
<b>Cobros</b>	<b>981</b>	
Activos materiales		
Activos intangibles		
Participaciones	981	
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		
Cartera de inversión a vencimiento		
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>182</b>	<b>-7.552</b>
<b>Pagos</b>		<b>7.552</b>
Dividendos		
Pasivos subordinados		
Amortización de instrumentos de capital propio		
Adquisición de instrumentos de capital propio		302
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		7.250
<b>Cobros</b>	<b>182</b>	
Pasivos subordinados		
Emisión de instrumentos de capital propio		
Enajenación de instrumentos de capital propio	182	
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>		
<b>Aumento/(disminución) neto del efectivo y equivalentes (A+B+C+D)</b>	<b>-583</b>	<b>5.851</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	<b>13.767</b>	<b>7.916</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo (E+F)</b>	<b>13.184</b>	<b>13.767</b>
Pro-Memoria		
<b>Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo</b>		
Caja	449	696
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	12.735	13.070
Otros activos financieros		
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		
<b>Total efectivo y equivalentes al final del periodo</b>		
Del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el Grupo		

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES  
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

	Miles de €	
	2009	2008
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>6.633</b>	<b>6.848</b>
<b>Otros ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>2.042</b>	<b>(3.248)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	2.917	(4.420)
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	2.917	(3.907)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(513)
Otras reclasificaciones		
Coberturas de flujos de efectivo		
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		
Otras reclasificaciones		
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Otras reclasificaciones		
Diferencias de cambio		
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Otras reclasificaciones		
Activos no corrientes en venta		
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE		
	Miles de €	
	2009	2008
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Otras reclasificaciones		
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones		
Entidades valoradas por el método de la participación		
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Otras reclasificaciones		
Resto de ingresos y gastos reconocidos		
Impuesto sobre beneficios	(875)	1.172
<b>Total ingresos / gastos reconocidos (A+B)</b>	<b>8.675</b>	<b>3.600</b>
Atribuidos a la entidad dominante	8.675	3.600
Atribuidos a intereses minoritarios		

# Propuesta de distribución del excedente del ejercicio 2009

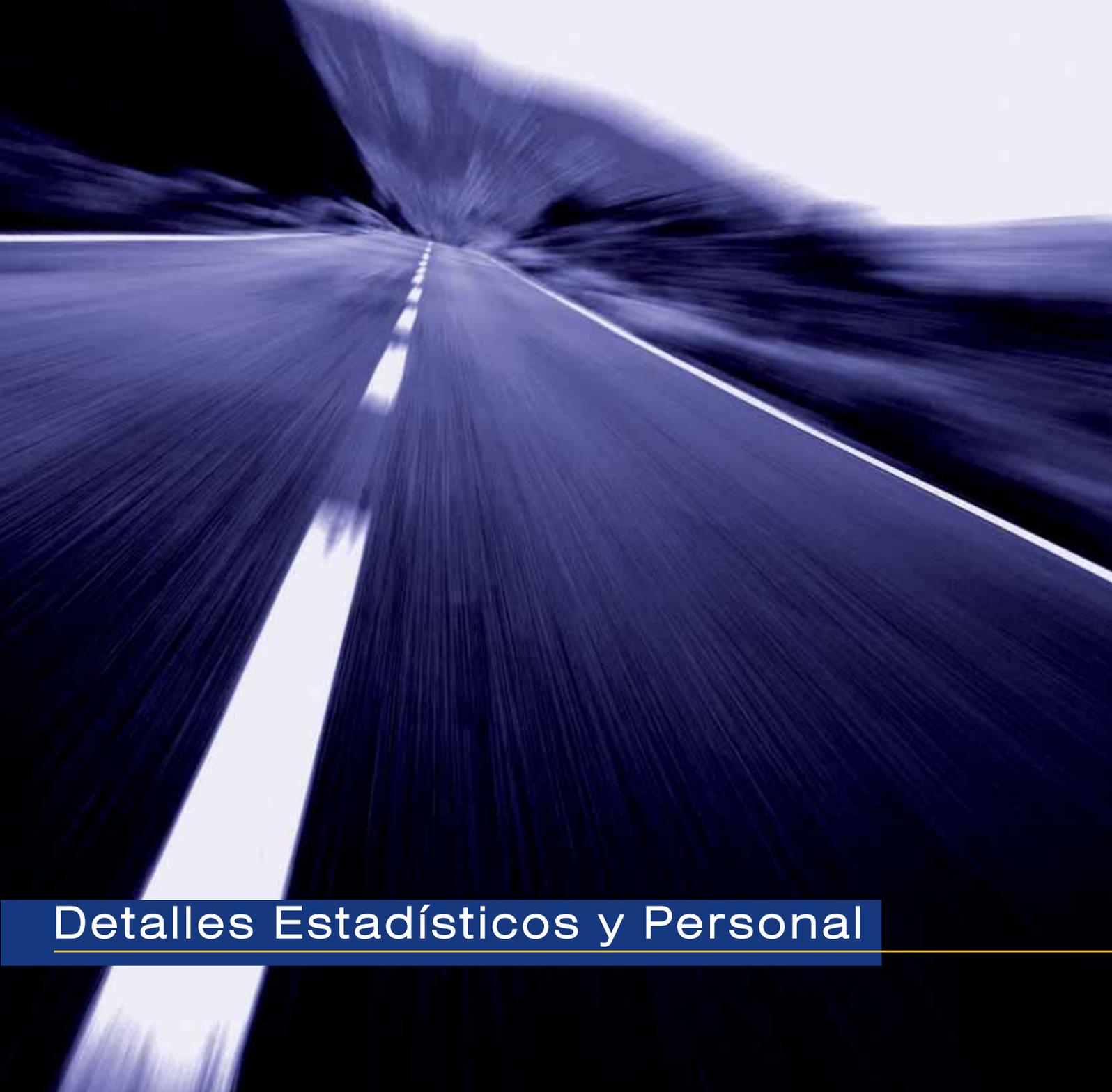
La cuenta de resultados de Banco Caminos refleja la solvencia financiera basada en la fortaleza de nuestro balance y la rigurosa gestión del riesgo en todas sus facetas.

El esfuerzo realizado ha dado como resultado la obtención durante el ejercicio 2009 de unos beneficios antes de impuestos de 7.442,63 miles de euros, que supone un aumento respecto del ejercicio anterior del 3%, generados en un ejercicio que ha destacado por los graves problemas que han afectado al Sistema Financiero.

El resultado contable después de impuestos, es de 5.161,23 miles de euros.

La distribución del excedente del ejercicio 2009 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General es el que a continuación detallamos:

PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN RESERVAS	
	Importe Miles de €
Beneficio del ejercicio	7.442,63
Impuesto de sociedades	2.281,40
Resultado del ejercicio	5.161,23
	<b>5.161,23</b>



Detalles Estadísticos y Personal

## Estadísticos

Los movimientos realizados en la Entidad han sido 3.155.187. Estos datos reflejan la gran actividad en las relaciones con nuestros clientes. El importe total de estos movimientos suman la cantidad de 8.551.648 miles de euros.

DETALLE DE LAS OPERACIONES DE CAJA		
	Movimientos	Miles de €
		Importe
<b>Ingresos</b>		
Efectivo	17.007	28.514
Cheques y Pagarés	21.148	241.254
<b>PAGOS</b>	<b>66.042</b>	<b>336,36</b>

INTERCAMBIO EN EL SISTEMA NACIONAL DE COMPENSACIÓN ELECTRÓNICA		
	N.º de Documentos	Miles de €
		Importe
Operaciones presentadas	470.918	729.090
Operaciones recibidas	693.196	876.980
<b>TOTAL</b>	<b>1.164.114</b>	<b>1.606.070</b>

<b>DETALLE DE LAS PRINCIPALES OPERACIONES EN CUENTAS PERSONALES</b>		
	<b>Movimientos</b>	<b>Miles de €</b>
		<b>Importe</b>
Cheques de ctas. Personales	66.042	336.368
Domiciliaciones	805.436	584.654
Préstamos y cartera	56.520	140.530
Operaciones extranjero	5.756	420.265
Transferencias, trasposos y nóminas	576,302	3.738.581
Valores y Fondos de Inversión	78.069	3.051.807
Impuestos, seguros sociales	25.471	35.055
Medios de pago	774.670	64.568
Cajero Automático	402.141	54.674

<b>CUENTAS PERSONALES</b>	
<b>Total n.º de cuentas</b>	
A la vista	2.595
Depósito	3.215
<b>Movimientos</b>	2.979.503
N.º de operaciones	<b>3.155.187</b>
<b>Volumen (Miles de €)</b>	<b>9.754.669</b>

# Detalles

## Estadísticos

### de Personal

Informe Anual 2009

EMPRESAS 2009 MUJERES vs HOMBRES												
EMPRESAS	diciembre de 2009											
	Mujeres				Hombres				TOTAL			
	Nº	%	edad Media	antg. Media	Nº	%	edad Media	antg. Media	Nº	%	edad Media	antg. Media
Banco Caminos	27	19,7	43,8	16,9	22	16,1	45,4	15,3	49	35,8	44,4	16,1
Servifonsa	12	8,8	36,1	6,6	14	10,2	33,6	4,4	26	19,0	34,8	5,4
Gefonsa	9	6,6	32,8	5,7	11	8,0	43,4	8,4	20	14,6	38,7	7,2
Gestifonsa	2	1,5	33,1	11,0	6	4,4	36,3	5,1	8	5,8	35,5	6,6
Calldurbon	3	2,2	27,1	3,0	4	2,9	35,6	9,4	7	5,1	32,0	6,6
Gestrium	2	1,5	39,7	14,5	4	2,9	42,7	14,7	6	4,4	41,7	14,6
Corporación B.C.	2	1,5	44,9	10,7	4	2,9	48,5	14,7	6	4,4	47,3	13,4
Sistencam					5	3,6	40,4	9,9	5	3,6	40,4	9,9
GEyGJ	2	1,5	41,4	7,8	3	2,2	31,9	5,6	5	3,6	35,0	6,5
Agente cam	4	2,9	34,0	1,3					4	2,9	34,0	1,3
Gespension					1	0,7	28,1	1,6	1	0,7	28,1	1,6
<b>TOTAL</b>	<b>63</b>	<b>46</b>	<b>38,8</b>	<b>10,9</b>	<b>74</b>	<b>54</b>	<b>40,4</b>	<b>10</b>	<b>137</b>	<b>100</b>	<b>39,7</b>	<b>10,4</b>

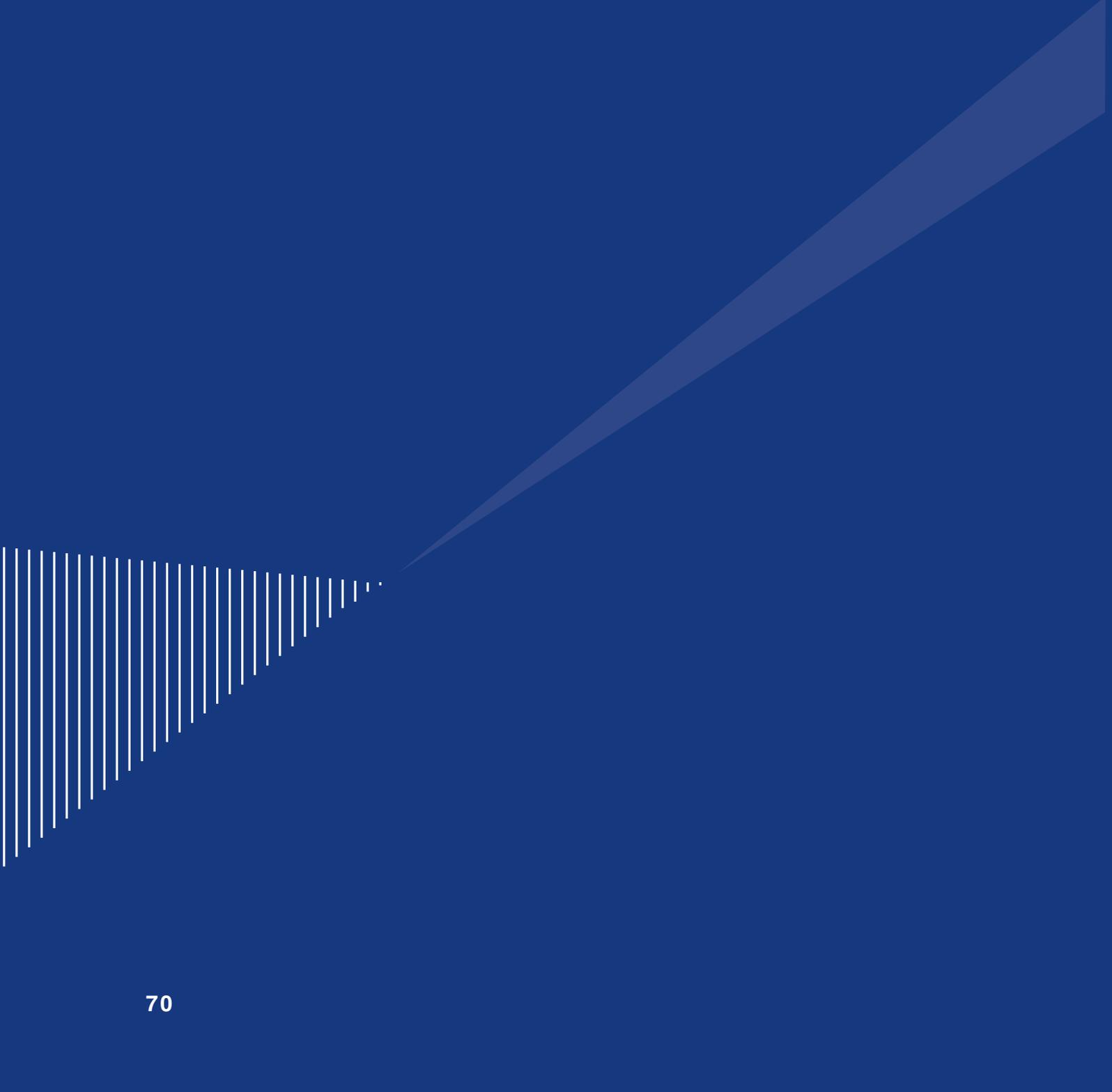
PIRAMIDE DE EDAD por años						
	Mujeres		Hombres		TOTAL	
	Absoluto	%	Absoluto	%	Absoluto	%
Menor 25	3	2	2	1	5	4
Entre 25 y 35	27	20	27	20	54	39
Entre 35 y 45	19	14	20	15	39	28
Entre 45 y 55	8	6	18	13	26	19
Mayor de 55	6	4	7	5	13	9
<b>TOTAL</b>	<b>63</b>	<b>46</b>	<b>74</b>	<b>54</b>	<b>137</b>	<b>100</b>

NIVEL DE ESTUDIOS									
	Mujeres			Hombres			TOTAL		
	Nº	%		Nº	%		Nº	%	
Ingenieros Superiores y Licenciados	28	20	28	35	26	34	63	46	63
Ingenieros Técnicos y Diplomados	11	8		12	9		23	17	
Formación Profesional	9	7	18	11	8	36	20	15	37
Hasta COU/ acceso a la universidad	6	4		5	4		11	8	
Resto	9	7		11	8		20	15	
<b>TOTAL</b>	<b>63</b>	<b>46</b>		<b>74</b>	<b>54</b>		<b>137</b>	<b>100</b>	





# Informe de Auditoría





**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

A la Junta General de Accionistas de  
**BANCO CAMINOS, S.A.**

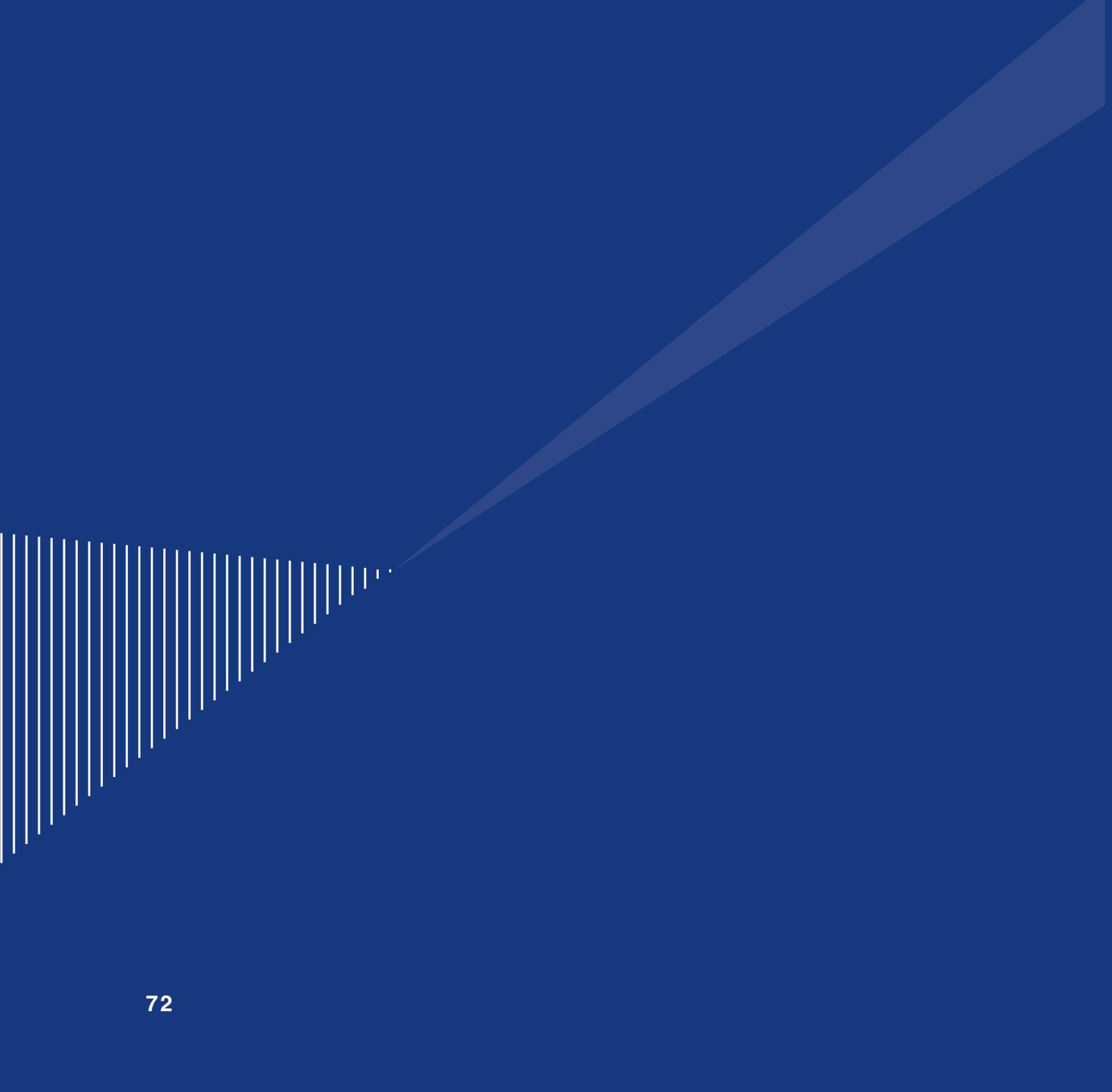
1. Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Caminos, S.A. (la Entidad), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual 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, 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. Nuestro trabajo no incluyó la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2009 de determinadas sociedades dependientes, con un valor neto contable de 23.204 miles de euros (ver Nota 14 de la memoria). Las mencionadas cuentas anuales han sido auditadas por otros auditores (ver Nota 14 de la memoria) y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales de Banco Caminos, S.A. se basa, en lo relativo a la inversión mantenida directa e indirectamente en las mencionadas sociedades, únicamente en los informes de auditoría de los otros auditores.
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 20 de mayo de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2008 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de los otros auditores, las cuentas anuales del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Caminos, S.A. al 31 de diciembre de 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 contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2009 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Banco Caminos, S.A., 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 la Entidad.



30 de abril de 2010

**ERNST & YOUNG, S.L.**  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº 50530)

  
Luis M. Blasco Linares



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Junta General de Accionistas de  
BANCO CAMINOS, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Caminos, S.A. (Entidad Dominante) y su grupo consolidado, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. 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. Nuestro trabajo no incluyó la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2009 de determinadas sociedades (ver Nota 1.b de la memoria consolidada), cuyos activos y pérdidas antes de impuestos ascienden a 51.089 y 955 miles de euros respectivamente. Las mencionadas cuentas anuales han sido auditadas por otros auditores (ver Nota 1.b de la memoria consolidada) y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 de Banco Caminos, S.A. y su grupo consolidado, se basa, en lo relativo a dichas sociedades en los informes de auditoría de los otros auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, 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 20 de mayo de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de los otros auditores (ver Nota 1.b de la memoria consolidada), las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco Caminos, S.A. y su grupo consolidado al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado 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.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2009 contiene las explicaciones que los Administradores de la Entidad Dominante consideran oportunas sobre la situación de Banco Caminos, S.A. y su grupo consolidado, 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 consolidadas.



Miembro ejerciente:  
ERNST & YOUNG, S.L.

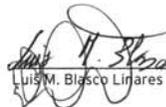
Año 2010 N° 01/10/04225

COPIA GRATUITA

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

30 de abril de 2010

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° 50530)



Luis M. Blasco Lirjares

Domicilio Social: Pl. Pablo Ruiz Picasso, 1, 28020 Madrid  
Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al  
Tomo 12749, Libro O, Folio 215, Sección 8ª.  
Hoja M.23123. Inscripción 116. C.I.F. B-78970506.



# Memoria Consolidada

# Memoria

## Consolidada

Informe Anual 2009

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

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

DESTINATARIO	Títulos
Todos los socios	33.370
Socios tenedores de aportaciones de la serie C	79.898
Personal y Administradores	28.316
<b>TOTAL</b>	<b>141.584</b>

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

#### a) Naturaleza y actividad de la Entidad dominante

Banco Caminos, S.A. (Entidad dominante) es una entidad de crédito constituida inicialmente con la denominación de Caja de Crédito del Colegio de Ingenieros de Caminos, Canales y Puertos Sociedad Cooperativa con fecha de 2 de febrero de 1977. Con fecha 18 de junio de 1990 fue cambiada su denominación por Caja Caminos, Sociedad Cooperativa de Crédito, según acuerdo adoptado por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria. Su objeto es la realización y fomento del Crédito Cooperativo.

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

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

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

Dado que a 31 de diciembre de 2007, la forma jurídica de la Entidad dominante era Cooperativa de Crédito, dicho importe se registró bajo el epígrafe "Capital con naturaleza de pasivo financiero",

reclasificándose a 31 de diciembre de 2008 bajo el epígrafe "Fondos Propios-Capital".

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

- La transformación de Caja Caminos, Sociedad Cooperativa de Crédito a Sociedad Anónima con el carácter de Banco, no ha afectado a la personalidad jurídica de la Sociedad transformada.
- El capital social se encontraba totalmente suscrito y desembolsado, y siendo debidamente anulados e inutilizados los títulos que representaban el capital social, asignando a cambio de dichos títulos a los Socios de la Entidad dominante acciones, en proporción de una por cada uno de los títulos que poseen; y con el fin de mantener una proporción idéntica, el capital de la Entidad dominante quedó representado, a partir de esta fecha, por

351.533 acciones nominativas de 60,11 euros de valor nominal cada una de ellas numeradas correlativamente de los números 1 a 351.553 ambos inclusive.

- El patrimonio de la Sociedad cubre el capital de la misma.
- El acuerdo de transformación, fue autorizado por la Dirección General del Tesoro y Política Financiera con fecha 30 de noviembre de 2007.
- El Fondo de Reserva Obligatorio, que de acuerdo con el balance aprobado a 28 de junio de 2007 y el balance de 7 de febrero de 2008, ascendió a 7.250 miles de euros, se traspasó a la Cooperativa Almagro Sociedad Cooperativa de Consumidores y Usuarios de conformidad con lo aprobado en la mencionada Asamblea Extraordinaria (Nota 21).

El Registro de Sociedades Cooperativas con fecha 25 de febrero de 2008, certificó la baja de Caja Caminos, Sociedad

Cooperativa de Crédito, bajo el número 1429-SMT, por haber sido transformada dicha Entidad dominante en sociedad anónima con la denominación de Banco Caminos, S.A.

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

Tiene como actividad típica y habitual la de recibir fondos del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otras análogas que lleven aparejada la obligación de su restitución, aplicándolos por cuenta propia a la concesión de préstamos, créditos u otras operaciones de análoga naturaleza que permitan atender las necesidades financieras de sus clientes. A tal fin podrá realizar toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios permitidas a las entidades de crédito. Su ámbito de

actuación se extiende con carácter principal a todo el territorio nacional, sin perjuicio de que pueda desarrollar fuera del mismo las operaciones legalmente permitidas.

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

A 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Entidad dominante se regía por las normas que con carácter general regulan la actividad de las Entidades de Crédito.

La Entidad dominante actuará con el nombre de Banco Caminos, S.A. y se regirá por los Estatutos sociales aprobados por la Asamblea General Extraordinaria del 29 de junio de 2007 y los preceptos de la ley de Sociedades Anónimas y demás disposiciones legales aplicables.

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

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios. La normativa establece, en resumen, la obligación de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectúa a nivel consolidado.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad dominante a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 100.000 euros los depósitos de los clientes.

Estas cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración de Banco Caminos, S.A. en su reunión de 25 de marzo de 2010 y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de la misma, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que se aprobarán sin cambios significativos. Las cuentas anuales de Banco Caminos del ejercicio 2008 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de junio de 2009.

#### **b) Grupo consolidable**

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

A continuación se detallan las sociedades que, al 31 de diciembre de 2009, constituyen el grupo consolidable (en

adelante el Grupo), con indicación de la sede social, actividad y porcentaje de participación:

## SOCIEDADES DEPENDIENTES DE BANCO CAMINOS, S.A.

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Participación		Auditor
			Directa %	Indirecta %	
Gefonsa, S.A. Agencia de Valores (*)	C/ Fernando el Santo, 3	Agencia de Valores		99,9	Ernst & Young
Gestifona, S.G.I.I.C., S.A. (*)	C/Almagro, 8	Gestión de instituciones de inversión colectiva		99,9	AH Auditores, 1986, S.A.
Corporación Banco Caminos, S.L.	C/ Almagro, 8	Tenedora de participantes	100,0		Ernst & Young
Servifonsa, S.A. (*)	C/Almagro, 8	Servicios administrativos, financieros y contables		99,0	Ernst & Young
Gabinete de Estudio y Gestión Jurídica, S.A. (*)	C/ Almagro, 8	Adquisición, administración y venta de activos	54,52	45,03	AH Auditores, 1986, S.A.
Maxlan, S.A. (*)	C/ Almagro, 8	Promoción, gestión, compra y venta de terrenos		100,0	No auditada
Sistemcam, S.A. (*)	C/ Almagro, 8	Servicios informáticos		99,85	AH Auditores, 1986, S.A.
Gestrium, S.A. (*)	C/ Almagro, 8	Servicios de administración		9	AH Auditores, 1986, S.A.
Gesconsult, S.G.I.I.C, S.A.	Plaza de Marqués de Salamanca	Gestora de Fondos	34,99		Deloitte, S.L.
Callburdon, S.L. (*)	C/ Almagro, 8	Servicios de comunicación		100,0	J.V.R. Auditores Asociados, S.L.
Gespensión Internacional, S.A. E.G.F.P. (*)	C/ Orellana, 8	Gestión de Fondos de Pensiones		100,0	AH Auditores, 1986, S.A.

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

**SOCIEDADES DEPENDIENTES DE FUNDACIÓN BANCO CAMINOS**

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Participación Directa %	Auditor
Gefonsa, S.A. Agencia de Valores	C/ Fernando el Santo, 3	Agencia de Valores	0,10	Ernst & Young
Gestifona, S.G.I.I.C., S.A.	C/Almagro, 8	Gestión de instituciones de inversión colectiva	0,1	AH Auditores, 1986, S.A.
Servifonsa, S.A.	C/Almagro, 8	Servicios de administrativos, financieros y contables	1	Ernst & Young
Gabinete de Estudio y Gestión Jurídica, S.A.	C/Almagro, 8	Adquisición, administración y venta de activos	0,45	AH Auditores, 1986, S.A.
Sistemcam, S.A.	C/Almagro, 8	Servicios informáticos	0,10	AH Auditores, 1986, S.A.
Gestrium, S.A.	C/Almagro, 8	Servicios de administración	91	AH Auditores, 1986, S.A.
Agentecam, S.L.	C/Almagro, 8	Servicios Financieros, contratación productos	100	J.V.R. Auditores Asociados, S.L.

Todas las sociedades se han consolidado por el método de integración global, excepto la sociedad Gesconsult, S.G.I.I.C, S.A. que se ha consolidado por el método de integración proporcional.

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

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

NOMBRE	Miles de €				
	Nominal	Patrimonio de las participadas	Capital y reservas	Resultados	Valor de coste
Gefonsa, S.A. Agencia de Valores	903	6.855	6.343	512	903
Gestifona, S.G.I.I.C., S.A.	601	3.328	3.062	266	691
Corporación Banco Caminos, S.L.	16.500	16.739	16.590	149	16.500
Servifonsa, S.A.	210	710	682	28	210
Gabinete de Estudio y Gestión Jurídica, S.A.	19.259	22.991	22.845	146	19.170
Maxlan, S.A.	501	3.020	3.012	8	1.894
Sistemcam, S.A.	601	874	850	24	601
Gestrium, S.A.	66	130	112	18	6
Gesconsult, S.G.I.I.C., S.A.	474	1.803	1.486	317	3.058
Callburdon, S.L.	12	101	61	40	12
Gespensión Internacional, S.A. E.G.F.P.	871	2.985	2.971	14	3.103
Agentecam, S.L.	12	28	25	3	12
Fundación Banco Caminos	2.319	2.452	2.451	1	2.319

El Grupo está constituido por un conjunto de empresas financieras y no financieras, las cuales forman un Grupo cuyo objetivo es diversificar y especiali-

zar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios.

### c) Recursos propios mínimos

La Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo, a entidades de crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, regula a los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas – tanto a título individual como de grupo consolidado – especifica 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 finan-

cieros 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 exigido a las entidades de crédito y a sus grupos consolidables.

Por tanto, el Grupo, culminó, en los aspectos más significativos, el proceso de adaptación a los requerimientos establecidos por la nueva normativa.

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 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 sea 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.

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 bási-

cos 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.

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, la Entidad dominante considera como recursos propios computables los indicados en la norma 8ª de la Circular 3/2008 de Banco de España.

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, contra-

partes, 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.

A continuación se incluye un detalle, clasificado en recursos propios básicos y de segunda categoría, de los recursos propios del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, calculados de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo:

	miles de euros	
	2009	2008
Capital	50.867	50.723
Reservas	35.933	28.101
Deducciones	(1.190)	(298)
Recursos propios básicos	85.610	78.526
Reservas de revalorización	505	307
Cobertura genérica para fondos de insolvencia	9.636	9.142
Financiaciones subordinadas		
Recursos propios de segunda categoría	10.141	9.449
Otras deducciones	(6.520)	(5.296)
Recursos propios computables	89.231	82.679
Recursos propios mínimos	46.567	37.408

De acuerdo con lo anterior, al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 los ratios de solvencia serían:

	2009	2008
	%	%
Sobre recursos propios básicos	14,71	15,78
Sobre recursos propios de segunda categoría	0,62	0,83
Sobre recursos propios totales	15,33	16,61

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables del Grupo, excedían de los requeridos por la citada normativa.

#### d) Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad dominante está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2009, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 352 miles de euros (2008: 443 miles de euros), aproximadamente, que se han registrado en el ca-

pítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

### a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado a partir de los registros contables de las entidades que lo forman de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE) de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo al 31 de diciembre de 2009, así como de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los principios y criterios de valoración aplicados se detallan en la Nota 3 de esta memoria consolidada. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un

efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado en base a los registros de contabilidad de la Entidad dominante y de las entidades que conforman el Grupo y se presentan de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, modificada por la Circular 6/2008 de Banco de España, de 26 de noviembre, 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 correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

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

### b) Cambios en criterios contables

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

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

### Normas e interpretaciones efectivas en el presente ejercicio

A continuación se detallan las Normas e Interpretaciones que han entrado en vigor en el ejercicio 2009, aunque no han supuesto ningún impacto significativo en la posición financiera o en los resultados del Grupo:

- NIIF 2 “*Pagos basados en acciones*”  
- Condiciones para la irrevocabilidad de la concesión y cancelaciones.

La norma ha sido modificada con el fin de aclarar la definición de las condiciones determinantes de la irrevocabilidad y de definir el tratamiento contable de las cancelaciones de acuerdos de pagos basados

en acciones en caso del no cumplimiento de una condición no determinante de la irrevocabilidad. La adopción de esta modificación no ha supuesto ningún impacto en la posición financiera o en los resultados del Grupo.

- NIIF 7 “*Instrumentos Financieros: Información a revelar*”.

La norma modificada requiere mayores desgloses sobre la determinación del valor razonable y sobre el riesgo de liquidez. La determinación del valor razonable de las partidas valoradas al valor razonable tiene que ser desglosado por la naturaleza de las hipótesis, utilizando una jerarquía con tres niveles para cada categoría de instrumento financiero. Adicionalmente, se requiere ahora una conciliación entre el balance de apertura y el balance de cierre para el tercer nivel de determinación del valor razonable, así como para los traspasos significativos entre el primer y el se-

gundo nivel de determinación del valor razonable. Estas modificaciones también aclaran los requisitos sobre los desgloses del riesgo de liquidez. Los desgloses sobre la determinación del valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta se incluyen en la Nota 7.

- NIIF 8 “*Segmentos operativos*”.

La norma requiere el desglose de información sobre los segmentos operativos del Grupo y elimina los requisitos para determinar los segmentos primarios (negocios) y secundarios (geográficos) del Grupo. La adopción de esta norma no ha tenido ningún impacto en la posición financiera o en los resultados del Grupo. El Grupo ha determinado que los segmentos operativos son los mismos que los segmentos de negocio identificados anteriormente de acuerdo con la NIC 14 “*Información financiera por segmentos*”. En la Nota 6 se refle-

jan los desgloses adicionales sobre cada uno de los segmentos, incluyendo información comparativa.

- NIC 1 “*Presentación de estados financieros (Revisada)*”.

La norma revisada separa los cambios en el patrimonio neto correspondientes a los propietarios y los de los no-propietarios. En el estado de cambios en el patrimonio neto sólo se detallan las transacciones con los propietarios, mientras que los cambios de los no-propietarios se presentan en una sola línea. Adicionalmente, la norma introduce el estado del resultado global, que incluye todas las partidas de ingresos y gastos reconocidos, ya sea en un solo estado o en dos estados vinculados. El Grupo ha elegido presentar dos estados.

- NIC 23 “*Costes por intereses (Revisada)*”.

La norma ha sido revisada con el fin de exigir la capitalización de los

costes por intereses de los activos cualificados y el Grupo ha modificado su política contable en consecuencia. Conforme a las disposiciones transitorias de la norma, se ha adoptado de forma prospectiva. La adopción de esta modificación no ha supuesto ningún impacto en la posición financiera o en los resultados del Grupo.

- NIC 27 “*Estados financieros consolidados y separados*” – Coste de la inversión en una dependiente, entidad controlada de forma conjunta o asociada.

La norma ha sido revisada de forma que los dividendos recibidos se reconozcan como ingresos aunque correspondan a reservas previas a la adquisición. La adopción de esta modificación no ha supuesto ningún impacto sobre la posición financiera o en los resultados del Grupo.

- NIC 32 “*Instrumentos financieros: Presentación*” y NIC 1 “*Presen-*

tación de estados financieros” respecto a los instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación. Las normas han sido modificadas con el fin de permitir una excepción, de forma que los instrumentos financieros con opción de venta se puedan clasificar como patrimonio neto si cumplen determinados criterios. La adopción de estas modificaciones no ha supuesto ningún impacto sobre la posición financiera o los resultados del Grupo.

- NIC 39 “*Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración*” – Partidas que pueden calificarse como cubiertas: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de julio de 2009.

La modificación aclara que una entidad puede designar una parte de los cambios en el valor razonable o de la variación de los flujos de efectivo de un instrumento

financiero como partida cubierta. Esto también cubre la designación de la inflación, o parte de ella, como un riesgo cubierto en situaciones especiales. Esta modificación no ha tenido impacto sobre la posición financiera o los resultados del Grupo.

- CINIIF 9 “*Nueva evaluación de derivados implícitos*” y NIC 39 “*Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración*”.

Esta modificación de la CINIIF 9 requiere que una entidad evalúe si un derivado implícito se debe separar del contrato principal cuando la entidad reclasifica un activo financiero híbrido fuera de la categoría de valor razonable por pérdidas y ganancias. Esta evaluación debe realizarse basándose en las condiciones existentes en la fecha en que la entidad, por primera vez, formó parte del contrato o en la fecha en que cualquier variación en los términos del contrato

hayan modificado de forma significativa los flujos de efectivo del mismo; la que sea posterior. La NIC 39 ahora establece que si un derivado implícito no puede ser valorado fiablemente, el instrumento híbrido completo debe seguir siendo clasificado en la categoría de valor razonable por pérdidas y ganancias. Esta interpretación no ha tenido impacto sobre la posición financiera o los resultados del Grupo.

- CINIIF 11: NIIF 2 - Transacciones con acciones propias y del grupo.  
Esta interpretación requiere que las transacciones en las que un empleado recibe instrumentos de patrimonio propio de una entidad se contabilicen como transacciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio, independientemente de que la entidad tenga que comprar los instrumentos de patrimonio a un tercero, o que los accionistas proporcionen los instrumentos

de patrimonio necesarios. Esta interpretación no ha tenido impacto sobre la posición financiera o los resultados del Grupo.

- CINIIF 13 “*Programas de fidelización de clientes*”  
Esta interpretación requiere que los créditos-premios a clientes sean contabilizados como un componente separado de las transacciones de venta en las que se adjudican. Esta interpretación no ha tenido impacto sobre la posición financiera o los resultados del Grupo dado que el Grupo no cuenta con estos programas de fidelización.
- CINIIF 14: NIC 19 Límite de un activo por prestaciones definidas, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción.  
Esta interpretación proporciona guías sobre cómo determinar el límite del importe del superávit en un plan de prestaciones definidas que se puede contabilizar

como un activo de acuerdo con la NIC 19 Retribuciones a los empleados. Esta interpretación no ha tenido impacto sobre la posición financiera o los resultados del Grupo.

- **Mejoras de las NIIF**

En mayo de 2008 el IASB publicó por primera vez modificaciones a las normas en el marco del proceso anual de mejora destinado a eliminar inconsistencias y clarificar las normas, incluyéndose disposiciones transitorias específicas para cada norma. La adopción de las siguientes modificaciones supone un cambio en las políticas contables, pero no tiene ningún impacto en la posición financiera y en los resultados del Grupo.

- NIC 1 *“Presentación de estados financieros”*: Los activos y pasivos clasificados como mantenidos para negociar conforme a la NIC 39 *“Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración”* no se clasifi-

can automáticamente como corrientes en el estado de situación financiera. El Grupo ha modificado sus políticas contables y ha analizado si las expectativas de la dirección respecto al periodo de realización de los activos y pasivos financieros diferían de la clasificación del instrumento. Esto no ha supuesto ninguna reclasificación de instrumentos financieros entre corriente y no corriente en el estado de situación financiera.

- NIC 16 *“Inmovilizado material”*: Se sustituye el término “precio neto de venta” por “valor razonable menos coste de venta”. Esta modificación no ha tenido ningún impacto en la posición financiera del Grupo.
- NIC 20 *“Contabilización de subvenciones oficiales y desgloses de ayudas públicas”*: Los préstamos públicos a un tipo de interés bajo o cero no están exentos del requerimiento de imputar intereses.

El Grupo no mantiene préstamos de este tipo por lo que esta modificación no ha tenido impacto en la posición financiera del Grupo.

- **NIC 23 “Costes por intereses”:** La definición de los costes por intereses ha sido revisada para consolidar en una sola partida los dos tipos de partidas que se consideran componentes de los “costes por intereses” (el gasto por intereses calculado usando el método del cálculo del tipo de interés efectivo conforme a la NIC 39). Esta modificación no ha tenido ningún impacto en la posición financiera del Grupo.
- **NIC 36 “Deterioro de activos:”** Cuando se utilizan los flujos de efectivo descontados para estimar el “valor razonable menos los costes de venta” se requieren desgloses adicionales sobre la tasa de descuento, consistente con los desgloses requeridos cuando se

utilizan los flujos de efectivo descontados usados para estimar el “valor en uso”. Esta modificación no ha tenido impacto en el Grupo.

- **NIC 38 “Activos intangibles”:** Los desembolsos por publicidad y actividades de promoción se reconocen como un gasto cuando la entidad tiene el derecho de acceder a los bienes o ha recibido el servicio. Esta modificación no tiene impacto para el Grupo, ya que no tiene este tipo de actividades promocionales.
- El resto de modificaciones del proyecto de mejoras tampoco ha tenido impacto en la posición financiera en los resultados del Grupo.

Asimismo, el IASB ha publicado la siguientes normas e interpretaciones que ya han sido aprobadas por la Unión Europea pero todavía no son aplicables y que el Grupo ha aplicado anticipadamente:

- NIIF 1 reestructurada “*Adopción por primera vez de las NIIF*”. Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 31 de diciembre de 2009.

La NIIF 1 reestructurada sustituye a la NIIF 1 en vigor, a fin de facilitar su uso y su modificación en el futuro.

- NIIF 3 “*Combinaciones de negocios (Revisada)*” y NIC 27 “*Estados financieros consolidados y separados (Modificada)*”. Aplicables a los ejercicios que se inicien a partir del 30 de junio de 2009, incluyendo las enmiendas relativas a la NIIF 7, NIC 21, NIC 28, NIC 31 y NIC 39.

La NIIF 3 (revisada) introduce cambios significativos en la contabilización de las combinaciones de negocio. Los cambios afectan a la valoración de las participaciones no dominantes, la contabilización de los costes de transacción, el reconocimiento inicial y la valoración posterior de los pasivos contin-

gentes y las combinaciones de negocios realizadas por etapas.

- NIC 32: Clasificación de las emisiones de derechos. Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 31 de enero de 2010.
- CINIIF 12 “*Acuerdos de concesión de servicios*”. Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 29 de marzo de 2009.
- CINIIF 15: Acuerdos para la construcción de inmuebles. Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 31 de diciembre de 2009.
- CINIIF 16 “*Coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero*”. Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 30 de junio de 2009.
- CINIIF 17: Distribuciones a los propietarios de activos distintos al efectivo. Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 31 de octubre de 2009.

- CINIIF 18 “*Trasferencia de activos procedentes de clientes*”. Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 31 de octubre de 2009.

El Grupo ha revisado estas modificaciones y no van a tener impacto sobre las políticas contables, situación financiera o resultados del Grupo.

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

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

cativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros.
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizados para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo.
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales.

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas esti-

maciones, su efecto se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese período y de periodos sucesivos.

#### **d) Criterios de consolidación**

##### Entidades del Grupo

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

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

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

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

### Entidades controladas conjuntamente (multigrupo)

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

Las cuentas anuales de aquellas sociedades participadas clasificadas como

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

### Entidades Asociadas

Se consideran entidades asociadas aquellas sobre las que la Entidad dominante, individualmente o junto con las restantes Entidades del Grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para determinar la existencia de influencia significativa la Entidad dominante considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada, la

participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, la existencia de transacciones significativas entre la Entidad dominante y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial, aunque habitualmente, esta influencia significativa se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación. Las participaciones de la Entidad dominante en sociedades asociadas se reconocen al coste en la fecha de adquisición, y posteriormente, se valoran por la fracción del patrimonio neto que en cada una de las sociedades asociadas representan las participaciones. Los resultados del ejercicio de la sociedad asociada, una vez realizados los ajustes correspondientes en los mismos atribuibles al

grupo por deterioro, enajenación o disposición por otros medios de los elementos patrimoniales cuyo valor razonable en la fecha de adquisición fuesen diferentes al valor en libros en el balance de la asociada, incrementan o reducen el valor de la participación y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la partida "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación". Las variaciones posteriores a la fecha de adquisición en los ajustes por valoración de las sociedades asociadas, incrementan o reducen, según los casos, el valor de la participación. El importe de estas variaciones se reconocen en la partida de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto que corresponda según su naturaleza a través del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

No existen entidades de las que se posee un 20% o más de sus derechos de votos que no se hayan considerado entidades asociadas al Grupo durante los ejercicios 2009 y 2008.

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2009 y 2008 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han homogeneizado dichos principios y criterios más significativos para adecuarlos a las NIIF-UE.

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

- Participaciones en empresas del Grupo.

Durante los ejercicios 2009 y 2008 no se han producido adquisiciones ni enajenaciones significativas de participaciones clasificadas en esta categoría.

- Participaciones en empresas multigrupo.

Las adiciones del ejercicio 2009 corresponden a la adquisición por parte de la Entidad dominante del 34,99% de la

sociedad Gesconsult, S.G.I.I.C, SA, por un importe de 3.058 miles de euros. La enajenación de participaciones clasificadas como participaciones en empresas multigrupo durante 2009, ha sido la venta de las participaciones de Instituto de Estudios Técnicos, S.A.

Gesconsult, S.G.I.I.C, S.A cuenta con un capital social de 474 miles de euros y Banco Caminos participa en dicho capital en un 34,99%. El coste de dicha participación es de 3.058 miles de euros por lo que hay registrado un fondo de comercio de 2.410 miles de euros a 31 de diciembre de 2009. La Entidad dominante ha adquirido el compromiso futuro de adquirir la totalidad de las participaciones de Gesconsult, S.G.I.I.C, S.A en un plazo máximo de 4 años hasta alcanzar el 100% del capital social de la sociedad.

- Participaciones en empresas asociadas.

Durante los ejercicios 2009 y 2008 no se han producido adquisiciones ni enajena-

ciones significativas de participaciones clasificadas en esta categoría.

### **3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS**

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

#### **a) Principio de empresa en funcionamiento y devengo**

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

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

#### **b) Compensación de saldos**

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

#### **c) Operaciones en moneda extranjera**

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

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

de saldos denominados en moneda extranjera a euros:

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

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Grupo no tenía partidas no monetarias en moneda extranjera valoradas por su valor razonable.

Al cierre del ejercicio 2009 el importe global en el Grupo de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 8.429 miles de euros (2008: 6.320 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 7.716 miles de euros (2008: 5.631 miles de euros).

### **d) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Como criterio general, los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida o que se va a percibir, menos los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Cuando la entrada de efectivo se difiere en el tiempo, el valor razonable se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros.

El reconocimiento de cualquier ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o en el patrimonio neto consolidado se supeditarán al cumplimiento de las siguientes premisas:

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.

- Sea probable que el Grupo reciba los beneficios económicos.
- La información sea verificable.

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

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

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

- Los intereses utilizan el método del tipo de interés efectivo para su

reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- Los dividendos se reconocen cuando se declara el derecho del accionista a recibir el pago.

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

#### **e) Instrumentos financieros**

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

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

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

gociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

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

### Instrumentos de capital propio

Hasta la fecha de elevación a público de los acuerdos adoptados por la Asamblea General Extraordinaria de 29 de junio de 2007, el capital social de la Entidad dominante estaba compuesto por aportaciones de los socios al capital.

Las aportaciones a la Entidad dominante por parte de sus socios se consideran instrumentos de capital propio y se reconocen como patrimonio neto

cuando existe un derecho incondicional a rehusar su reembolso o existen prohibiciones, legales o estatutarias, para realizar éste. Si la prohibición de reembolso es parcial, el importe reembolsable por encima de la prohibición se registra en una partida específica del balance de situación consolidado "Capital con naturaleza de pasivo financiero". Las aportaciones para las que existe obligación de remuneración, aún cuando esté condicionada a la existencia de resultados de la Entidad dominante, se tratan como pasivos financieros. Las remuneraciones de las aportaciones se registran como gastos financieros del ejercicio si corresponden a aportaciones contabilizadas como pasivos financieros y directamente contra el patrimonio neto de la Entidad dominante en el resto de los casos.

A 31 de diciembre de 2007, para las aportaciones de los socios existentes no existía un derecho incondicional a rehusar su reembolso, estas aportaciones fueron consideradas como "Capital con

naturaleza de pasivo financiero". No obstante, desde la fecha de transformación de la Cooperativa en S.A. durante los primeros meses de 2008 y la transformación de las aportaciones en acciones, éstas pasaron a tener la condición de instrumentos de capital, por lo que se han registrado bajo el epígrafe "Patrimonio neto".

Las emisiones, amortizaciones y las contraprestaciones recibidas o entregadas de instrumentos de capital propio se registran directamente contra el patrimonio neto de la Entidad dominante, no registrándose en los estados financieros los cambios de valor de este tipo de instrumentos. Asimismo, los costes relacionados con este tipo de transacciones se deducen directamente del patrimonio neto, una vez minorado cualquier efecto fiscal con ellos relacionados.

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se regis-

tran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo. En cualquier caso, las remuneraciones del capital con naturaleza de pasivo financiero clasificadas como gastos se presentan en una partida separada.

### Instrumentos financieros híbridos

El Grupo emite instrumentos financieros híbridos, que incluyen un contrato principal diferente de un derivado y un contrato financiero derivado, denominado derivado implícito. Estos derivados implícitos se segregan de dichos contratos principales y se tratan de manera independiente a efectos contables, si las características y riesgos económicos del derivado implícito no están estrechamente relacionadas con las del contrato principal que no es un derivado, si un instrumento distinto con las mismas condiciones que las del derivado implí-

cito cumpliría la definición de derivado y si el contrato híbrido no se valora por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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

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

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

#### **e.1) Activos financieros**

Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales y en entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, el crédito a la clientela, los valores representativos de deuda, los instrumentos de capital adquiridos, excepto los correspondientes a empresas dependientes, multigrupo o asociadas, y los derivados de negociación y de cobertura.

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

- “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:
  - Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una

cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.

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

cieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

- “Inversiones a vencimiento”: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
- “Inversiones crediticias”: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a

la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio del Grupo.

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

categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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

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

- Los activos financieros incluidos en las categorías de “Inversiones crediticias”, e “Inversiones a vencimiento”, que se valoran por su coste amortizado. El coste amorti-

zado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

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

Los activos financieros que han sido designados como partidas cubiertas, o

como instrumento de cobertura se valoran según lo establecido en la Nota 3.h) de esta memoria.

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

El valor razonable de los derivados financieros estándar incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre

para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados OTC. El valor razonable de los derivados OTC se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

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

tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

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

El valor en libros de los activos financieros es corregido por el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias con-

solidada cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro (ver Nota 3.g).

### e.2) Pasivos financieros

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

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

- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:
  - Cartera de negociación: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura.
  - Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable, incluidos los seguros de vida ligados a fondos de inversión, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no hay pasivos clasificados en esta cartera.

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

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

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

- Los pasivos financieros surgidos en las transferencias de activos que no cumplan las condiciones para la baja del activo del balance de la entidad cedente, ya que, la entidad cedente mantiene el control del activo financiero sobre el que no se transfiere ni retiene sustancialmente sus riesgos y beneficios.
- Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas, o como instrumentos de cobertura contable que siguen los criterios y reglas establecidos en el apartado h) de esta misma Nota.

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

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

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

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos de vengados del instrumento, que se registra como interés como dividendos según su naturaleza, el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado, los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance consolidado y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios: (i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en esta misma Nota. (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consoli-

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

#### **f) Garantías financieras**

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste. Los principales contratos recogidos en este epígrafe, que se incluyen en la información "Pro memoria" al final del balance de situación consolidado, son avales (tanto financieros como técnicos),

fianzas, créditos documentarios irrevocables emitidos o confirmados por el Grupo, contratos de seguro, así como, los derivados de crédito en los que el Grupo actúa como vendedor de protección.

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

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

### **g) Deterioro del valor de los activos financieros**

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

#### Instrumentos de deuda

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

La evidencia objetiva de deterioro se determina individualmente para los ins-

trumentos de deuda significativos e individual y colectivamente para los grupos de instrumentos que no sean individualmente significativos.

En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, el Grupo considera para los instrumentos cotizados como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo el valor de mercado de los mismos, siempre que éste es suficientemente fiable. El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando como contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando la recuperación de la pérdida se considere remota, este importe se da de baja del activo.

En el caso de “Activos financieros disponibles para la venta”, el importe de

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

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

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

meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

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

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

El valor actual de los flujos futuros previstos se calcula descontando al tipo

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

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

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

- Individualmente, para todos los activos significativos y para aquellos que, no siendo significativos, no se incluyen en grupos homogéneos de características similares: antigüedad de los importes vencidos, tipo de garantía, sector de actividad, área geográfica, etc.
- Colectivamente: El Grupo agrupa aquellos activos que no han sido identificados de forma individual en grupos homogéneos en función de la contraparte, situación de la operación, garantía, antigüedad de los importes vencidos y establece para cada grupo las pérdidas por deterioro (pérdidas identificadas) que se deben reconocer en las cuentas anuales consolidadas sobre la base de un calendario de morosidad basado en la experiencia del Grupo y del Sector.
- Adicionalmente a las pérdidas identificadas de forma específica, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los riesgos no identificados como deteriorados (riesgo normal) mediante una cobertura global, que se corresponde con la pérdida estadística pendiente de asignar a operaciones concretas,

y se determina teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y otras circunstancias conocidas a la fecha de los estados financieros.

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

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

#### Instrumentos de capital

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

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

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

### **h) Coberturas contables**

El Grupo utiliza derivados financieros (swaps, contratos a plazo, futuros, opciones y combinaciones de estos instru-

mentos), de forma bilateral con la contraparte al margen de mercados organizados (“derivados OTC”).

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

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

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

- Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo: 1) Las variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en los precios y en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”), 2) Las alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad del Grupo (“cobertura de flujos de efectivo”) y 3) La inversión neta en un negocio en el extranjero (“cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero”).
  - Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación, se espera que, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”) y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta (“eficacia retrospectiva”).
  - Estar documentado que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura, incluyendo la forma en que se pensaba conseguir y medir una cobertura eficaz, de acuerdo con la política de gestión de riesgos del Grupo.
- El Grupo considera que una relación de cobertura es altamente eficaz cuando desde su inicio y durante la vida de la operación, los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de las partidas cubiertas ocasionados por los riesgos cubiertos son compensados casi en su totalidad por los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de su cobertura. Este requisito se cumple cuando los resultados de la cobertura hayan oscilado respecto a los de la partida cubierta en un rango del 80% al 125%.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 el Grupo realiza coberturas de valor razonable, cubriendo el riesgo de tipo de interés de una cédula hipotecaria emitida durante el ejercicio 2007 un tipo de interés fijo.

### Contabilización de las coberturas del valor razonable

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

Cuando la partida cubierta se valora por su coste amortizado, su valor contable se ajusta en el importe de la ganancia o pérdida que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como consecuencia de la cobertura. Una vez que esta partida deja de estar cubierta

de las variaciones de su valor razonable, el importe de dicho ajuste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que cesa de estar ajustado, debiendo estar completamente amortizado al vencimiento de la partida cubierta.

#### Contabilización de las coberturas de los flujos de efectivo

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

Las ganancias o pérdidas acumuladas de los instrumentos de cobertura reconocidos en la partida de "Ajustes por

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

Cuando se interrumpe la cobertura, el resultado acumulado del instrumento de cobertura reconocido en la partida de "Ajustes por valoración" del "Patrimonio neto" mientras la cobertura fue efectiva se continúa reconociendo en dicha partida hasta que la transacción cubierta

ocurre, momento en el que se aplican los criterios indicados en el párrafo anterior, salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### **i) Operaciones de transferencia de activos financieros**

El Grupo da de baja del balance consolidado un activo financiero transferido cuando transmite íntegramente a un tercero todos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo que genera o cuando aún conservando estos derechos, asume la obligación contractual de abonarlos a los cesionarios y los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se transfieren sustancialmente.

En el caso de transferencias de activos en los que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se retienen sustancialmente, el activo financiero transferido no se da de baja del

balance consolidado, reconociéndose un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida, que se valora posteriormente por su coste amortizado. El activo financiero transferido se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se reconocen, sin compensar, tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del pasivo financiero.

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

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

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

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

#### **j) Activos materiales**

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

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

El coste de los activos materiales incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando, en ambos casos, de

su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros.

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

	Años de vida útil	Porcentajes de amortización utilizados en %
Edificios de uso propio	50	2
Mobiliario	10	10
Instalaciones	10	10
Equipos de automoción	4	25

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

Los gastos financieros incurridos en la financiación de la adquisición de activos materiales, no incrementan el coste

de adquisición y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se devenguen.

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

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

cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se produzca la baja del activo.

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

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

## **k) Fondo de comercio y otros activos intangibles**

### Fondo de comercio

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

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

## Otros activos intangibles

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

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

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

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

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

	Años de vida útil	Porcentajes de amortización utilizados
Aplicaciones informáticas	3	33,33%

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

## l) Arrendamientos

El Grupo clasifica los contratos de arrendamiento en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica como arren-

damientos financieros u operativos. Arrendamientos financieros son aquellos arrendamientos en los que el Grupo transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, mientras que, clasifica como operativos el resto de arrendamientos.

#### Arrendamientos financieros

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

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Grupo no tiene activos cedidos en régimen de arrendamiento financiero.

#### Arrendamientos operativos

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

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo del plazo del arrendamiento. Los costes directos iniciales imputables al arrendador se adicionan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del arrendamiento con los mismos criterios utilizados en el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

Los cobros recibidos al contratar un derecho de arrendamiento calificado como operativo, se tratan como un cobro anticipado por el arrendador y se amortizan a lo largo del periodo de arrendamiento a medida que se ceden los beneficios económicos del activo arrendado.

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

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

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

das y ganancias consolidada a lo largo del periodo durante el que se espera utilizar el activo.

### **m) Activos no corrientes en venta**

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

En el momento de su clasificación dentro de esta categoría, estos activos se valoran con carácter general por el menor importe entre su valor razona-

ble menos los costes de venta y su valor en libros.

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

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

En aquellos casos, en los que el Grupo financia la venta de activos no corrientes al comprador, las pérdidas y ganancias surgidas en la realización de este tipo de activos se reconocen en la cuenta de

pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se realice la venta, salvo que, el comprador sea una parte vinculada o existan dudas sobre la recuperación de los importes financiados, en los que la ganancia se periodifica en proporción a los cobros procedentes del correspondiente activo financiero.

#### **n) Gastos de personal y retribuciones post-empleo**

##### *n.1) Retribuciones a corto plazo*

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

##### **n.2) Compromisos por pensiones**

###### *n.2.1) Viudedad y Orfandad*

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, el Grupo se encuentra obligado a complementar las prestaciones de Seguridad Social a favor de

cónyuge viudo y huérfanos de los empleados fallecidos en activo. El Grupo tiene suscrito un seguro para sus empleados con una compañía de seguros al objeto de cubrir el riesgo derivado de estas percepciones mediante el pago de una prima anual.

### *n.2.2) Premio de dedicación*

El Grupo debe pagar a sus empleados que se jubilen un premio de dedicación cuya cuantía es equivalente a 3 mensualidades. El Grupo constituyó durante el ejercicio 2002 un seguro con una compañía de seguros al objeto de cubrir el riesgo derivado de estas percepciones. Durante el ejercicio 2009, el Grupo ha cancelado dicho premio de dedicación, registrando 116 miles de euros por el rescate de la póliza del seguro.

Los compromisos por pensiones del Grupo mencionados anteriormente, se configuraban como planes de prestación definida, realizándose anualmente la correspondiente valoración actuarial por experto independiente, en base a

hipótesis económicas y biométricas, y financiándose el coste normal correspondiente al riesgo anual mediante prima que el Grupo desembolsa igualmente de forma anual.

El Grupo calculaba el valor actual de sus obligaciones legales e implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de los estados financieros, después de deducir cualquier pérdida actuarial y ganancial actuarial, el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan tal y como establece la normativa vigente. La cifra así obtenida se registraba como una provisión para fondos de pensiones de prestación definida.

El Grupo consideraba activos del plan aquellos que cumplen las siguientes características:

- Eran propiedad de un tercero separado legalmente que no sea parte vinculada.

- Estaban disponibles exclusivamente para pagar o financiar los compromisos con los empleados.
- No se podían retornar al Grupo salvo cuando hayan sido liquidados los compromisos con los empleados o para satisfacer al Grupo de prestaciones satisfechas previamente por ella.
- No eran instrumentos intransferibles emitidos por el Grupo.

El importe neto del coste de los servicios del periodo corriente, del coste por intereses, del rendimiento esperado de cualquier activo del plan, de las pérdidas y ganancias actuariales, del coste de los servicios pasados y del efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan era reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

El coste de los servicios pasados se reconocía inmediatamente como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias con-

solidada, a no ser que los cambios en el plan estuviesen condicionados a que el empleado permanezca en el Grupo un periodo específico de tiempo, en cuyo caso el gasto se distribuía linealmente en dicho periodo.

Las principales hipótesis utilizadas para realizar la valoración de estos compromisos fueron:

	2008
Tablas de mortalidad y supervivencia	GRM/F 95 Varones/Mujeres
Tipo de interés	4%
Evolución salarial	2%
Evolución bases Seguridad Social	2%
Fecha de jubilación	65 años
Rotacion	no

A continuación se detallan los resultados de la valoración actuarial realizada a 31 de diciembre de 2008, desglosándose el valor del compromiso por pensiones, el valor razonable de los activos (pólizas de se-

grupo) afectos a la cobertura de dichos compromisos, así como los importes reconocidos en el activo, pasivo y cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2008.

De acuerdo con las citadas hipótesis, la valoración de los compromisos y riesgos por pensiones a 31 de diciembre de 2008 fue:

	Miles de €
	2008
Riesgos por pensiones no causadas	455
Devengados	196
No devengados	259
Compromisos a cubrir	196
Valor razonable de los activos del plan (pólizas)	196
Activo (pasivo) a reconocer en balance	

### n.3) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos

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

### o) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

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

### p) Otras provisiones y contingencias

El Grupo diferencia entre provisiones y pasivos contingentes. Las primeras son saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance consolidado surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se conside-

ran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación, mientras que los segundos son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

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

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su

causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

#### Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

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

#### **q) Comisiones**

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

### Comisiones financieras

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

### Comisiones no financieras

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

### **r) Permutas de activos materiales e inmatrimales**

En las permutas de activos materiales e inmatrimales el Grupo valora los activos

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

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

### **s) Impuesto sobre los beneficios**

El gasto por impuesto sobre los beneficios viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de

un ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.

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

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

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

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

#### **t) Recursos de clientes fuera de balance**

El Grupo recoge en cuentas de orden por su valor razonable los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, contratos de seguro-ahorro y contratos de gestión discrecional de carteras, diferenciando entre los recursos gestionados por el Grupo y los comercializados por el Grupo

pero gestionados por terceros ajenos al mismo.

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

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

### **u) Estado de flujos de efectivo consolidado**

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

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

#### 4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2009 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún error, ni cambios en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales consolidadas formuladas por el Consejo de Administración de Banco Caminos, S.A.

#### 5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio de la Entidad dominante del ejercicio de 2009 que el Consejo de Administración de Banco Caminos, S.A, Entidad dominante, propondrá a la Junta General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2008, aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 26 de junio de 2009.

	Miles de €	
	2009	2008
Distribución		
A reserva legal	516	516
A reserva voluntaria	4.645	4.642
Total distribuido	5.161	5.158
Beneficio del ejercicio	5.161	5.158

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

#### 6. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

##### Segmentos de negocio

Dado que al 31 de diciembre de 2009 el 99% del total activos y el 78% del resultado del Grupo se corresponden con el negocio de Banco Caminos, S.A. (99% y 75% respectivamente a 31 de diciembre de 2008) y que todas las actividades se desarrollan en España, la Dirección de la Entidad dominante efectúa un seguimiento de la actividad del Grupo de

forma agregada, no realizando por tanto distinción por segmentos operativos.

### Segmentos geográficos

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

## **7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

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

### **a) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se entiende como la posibilidad de sufrir una pérdida debido a la debilidad financiera de un cliente del Grupo. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como

consecuencia de la no recuperación de las inversiones realizadas en las condiciones establecidas en los contratos. En los riesgos fuera de balance consolidado, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige al Grupo a asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

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

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

La gestión del riesgo de crédito en el Grupo es un proceso integral y homogé-

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

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

En el análisis y gestión del riesgo de crédito, el Grupo se encuentra en pleno proceso de implantación de herramientas de ayuda y apoyo a la decisión final. Estas herramientas consisten en un mo-

delo reactivo de calificación crediticia y un modelo integral de seguimiento del riesgo para el segmento de clientes particulares (hipotecas, consumo y tarjetas). De esta forma se pretende dar respuesta al cliente de forma más ágil así como un mayor grado de acierto en la decisión final, al objeto de conseguir una cartera con la mejor calidad crediticia.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de €	
	2009	2008
Crédito a la clientela	586.011	581.481
Dépositos con entidades de crédito	45.488	153.766
Valores representativos de deuda	254.085	82.587
Derivados	6.790	5.698
Pasivos contingentes	83.932	72.091
<b>Total Riesgo</b>	<b>976.306</b>	<b>895.623</b>
Líneas disponibles por terceros	120.306	119.501
<b>Total exposición</b>	<b>1.096.612</b>	<b>1.015.124</b>

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

EJERCICIO 2009	Miles de €	
	Crédito a la clientela	Riesgos contingentes
Madrid	586.011	83.932
Resto		
<b>TOTAL</b>	<b>586.011</b>	<b>83.932</b>

EJERCICIO 2008	Miles de €	
	Crédito a la clientela	Riesgos contingentes
Madrid	581.481	72.091
Resto		
<b>TOTAL</b>	<b>581.481</b>	<b>72.091</b>

Los activos y elementos fuera de balance consolidado a 31 de diciembre de 2009 y 2008 se encuentran en España.

Banco Caminos, S.A., entidad dominante del Grupo, es la que presenta una mayor exposición al riesgo de crédito. Los si-

guientes comentarios se refieren, exclusivamente, a la situación de Banco Caminos, S.A. si bien, no difieren significativamente de la situación del Grupo.

La distribución del riesgo clasificado como “Crédito a la clientela” en Banco Caminos, S.A., que no difiere significativamente de la del Grupo, según el sector de actividad al 31 de diciembre de 2009 y 2008 al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de €					
	2009			2008		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
<b>Sector residentes</b>						
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	2.914	0,47	1	2.565	0,43	
Industrias	3.047	0,50	1.437	3.767	0,63	254
Construcción	27.774	4,52	328	26.464	4,39	389
Inmobiliarias y Servicios empresariales	124.677	20,31	5.287	122.598	20,34	5.325
Energía	1.804	0,29	5	1.328	0,22	
<b>Servicios</b>	<b>28.283</b>	<b>4,61</b>	<b>1.270</b>	<b>25.011</b>	<b>4,15</b>	<b>615</b>
Comercio y hostelería	4.773	0,78	267	5.013	0,83	526
Transporte y comunicaciones	7.138	1,16	98	6.929	1,15	89
Intermediación Financiera	7.199	1,17	904	6.002	1,00	
Otros servicios	9.175	1,49	1	7.067	1,17	
<b>Crédito a particulares</b>	<b>414.551</b>	<b>67,53</b>	<b>5.582</b>	<b>396.153</b>	<b>65,74</b>	<b>3.473</b>
Vivienda	281.984	45,93	1.463	280.439	46,54	949
Consumo y otros	132.567	21,59	4.119	115.714	19,20	2.524
<b>Sin clasificar</b>	<b>10.852</b>	<b>1,77</b>	<b>1.448</b>	<b>24.734</b>	<b>4,10</b>	<b>255</b>
<b>TOTAL</b>	<b>613.904</b>	<b>100</b>	<b>15.358</b>	<b>602.620</b>	<b>100</b>	<b>10.311</b>
<b>Administraciones públicas</b>						
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>(15.468)</b>		<b>(7.329)</b>	<b>(13.862)</b>		<b>(5.900)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>598.436</b>		<b>8.029</b>	<b>588.758</b>		<b>4.411</b>

La composición del riesgo del epígrafe de “Crédito a la clientela” según el

importe neto total por cliente en los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de €					
	2009			2008		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Superior a 5.000	12.738	2,13		28.967	4,92	
Entre 3.000 y 5.000	18.757	3,13		3.764	0,64	
Entre 1.000 y 3.000	59.792	9,99		54.420	9,24	
Entre 500 y 1.000	58.860	9,84	3.362	61.985	10,53	1.180
Entre 300 y 500	109.717	18,33	710	109.830	18,65	1.671
Entre 100 y 300	244.596	40,87	3.016	239.747	40,72	1.169
Entre 50 y 100	55.064	9,20	651	54.074	9,18	64
Entre 10 y 50	35.095	5,86	235	31.668	5,38	276
Hasta 10	3.817	0,65	55	4.303	0,73	51
<b>TOTAL</b>	<b>598.436</b>	<b>100</b>	<b>8.029</b>	<b>588.758</b>	<b>100</b>	<b>4.411</b>

La distribución del riesgo según su situación al cierre de los ejercicios 2009 y 2008, es la siguiente:

	Miles de €	
	2009	2008
Normal	593.717	585.970
Subestándar	4.829	6.339
Dudoso	15.358	10.311
<b>TOTAL</b>	<b>613.904</b>	<b>602.620</b>
Ajustes por valoración	(15.468)	(13.862)
<b>TOTAL</b>	<b>598.436</b>	<b>588.758</b>

En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, la normativa del Banco de España establece que ningún cliente, o conjunto de ellos que constituya un grupo económico, puede alcanzar un riesgo del 25% de los recursos propios consolidados del Grupo. Además, la suma de todos los grandes riesgos (definidos como los superiores al 10% de los recursos propios consolidados del Grupo) debe ser inferior a 8 veces la cifra

de sus recursos propios consolidados. Para estos cálculos, se consideran los recursos propios consolidados del Grupo computables para el coeficiente de solvencia del Banco de España. El Grupo cumple con todos los límites legales establecidos al respecto.

#### Segmentación por tipo de riesgo

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

TIPO DE RIESGO	%	
	2009	2008
Sin riesgo apreciable	22,73	25,73
Bajo	46,17	38,87
Medio - bajo	17,46	19,49
Medio	11,35	13,50
Medio - alto	1,94	2,10
Alto	0,35	0,31

La calidad crediticia de los valores representativos de deuda al 31 de diciembre de 2009 presentaba el siguiente detalle:

	Miles de €
	2009
AAA	177.495
AA+	200
AA	15.209
AA-	2.493
A+	15.076
A	23.606
A-	12.528
BBB+	6.010
BBB	1.468
<b>TOTAL</b>	<b>254.085</b>

## Segmentación por garantías

La segmentación por garantías de los préstamos y créditos de la Entidad dominante se muestra a continuación:

GARANTÍAS	%	
	2009	2008
Hipotecaria	78	77
Otras garantías reales	2	2
Sector público		
Personal	20	21

## Riesgos dudosos y su cobertura

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

	%	
	2009	2008
Índice morosidad	2,50	1,71
Ratio de cobertura de la morosidad	103	144

Dentro del total "Crédito a la clientela", los deudores dudosos suponen, al cierre

del ejercicio 2009, 15.358 miles de euros, y 10.310 miles de euros al 31 de diciembre de 2008 (véase Nota 11.2).

## Exposición al riesgo de crédito por segmento y actividad

El ratio de morosidad por segmentos en la Entidad dominante se muestra a continuación:

SEGMENTOS		
	%	
	2009	2008
Empresas	38,35	20,13
Particulares, adquisición vivienda garantía hipotecaria	7,37	6,14
Particulares, resto garantías y finalidades	37,61	29,98
Promotores	16,66	43,75
Instituciones	0,01	

El detalle de la exposición al riesgo de crédito de la Entidad dominante que tiene asociada garantías reales al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de €	
	2009	2008
Garantía real hipotecaria		
Garantías reales hipotecarias inmobiliarias polivalentes	452.899	436.887
Resto de otras garantías hipotecarias	38.024	34.904
Deudores con otras garantías reales		
Deudores con garantías dinerarias	1.333	1.098
Garantía real pignoración valores	10.773	10.357
Deudores resto de garantías reales	180	94
<b>TOTAL</b>	<b>503.211</b>	<b>483.340</b>

Al 31 de diciembre de 2009, el valor de las garantías tomadas era superior al activo cubierto. En el caso de las garantías hipotecarias, el LTV medio de la cartera es del 57% (2008:59%) (calculado como la relación entre el capital pendiente y el valor de tasación a la fecha de concesión o renovación).

## b) Riesgo de mercado

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

### b.1) Riesgo de tipo de interés

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

El 81,5% del Crédito a la Clientela a 31 de diciembre de 2009 cuenta con garantía hipotecaria, siendo un 99,9% con tipo de interés variable y a su vez de este porcentaje, un 97,4% es con revisión semestral, por lo que el ajuste en este epígrafe con la evolución de los tipos de interés, se hace de una forma prácticamente inmediata. Estas cifras fueron de 80%, 99,9% y 97% en el año 2008.

En cuanto a la inversión en préstamos personales del 2009, los que tienen tipo fijo representan un 22,1% del total y un 1,5% del total de la partida de Crédito a la Clientela, respecto del 24,6% y el 1,6% que se alcanzó en el 2008.

En cuanto a las cuentas de crédito, las que son a plazo superior a un año que representan un porcentaje mínimo del total del Crédito a la Clientela, son el 100% a tipo variable con una periodicidad de revisión entre 3 y 12 meses.

Las cuentas de crédito (excluyendo las hipotecarias) suponen un 12,4% del Crédito a la Clientela en el ejercicio 2009, siendo un 7,2% a tipo fijo. Estas últimas se establecen a un periodo máximo de un año y por tanto dada la homogeneidad de vencimientos la media se establece dentro de 6 meses.

Teniendo en cuenta las anteriores consideraciones, la inversión a tipo fijo representa un 8,7% del total de la inversión, de este porcentaje el 82,8% es a plazo de un año y la revisión de la in-

versión a tipo variable se efectúa en un 82,9% con carácter semestral, por lo que, el ajuste a la evolución de los tipos se produce en un corto periodo de tiempo.

En pasivo a la vista y plazo hasta tres meses tenemos 60,1%, por lo que el riesgo de tipo de interés es mínimo. El porcentaje en el 2008 fue de 58,3%.

En los depósitos a más de tres meses, el producto Depósito Euribor tiene revisión trimestral y representa un 3,8%, frente al 23,8% del año anterior.

El resto de depósitos representa el 36,1% en el año 2009, distribuido según su plazo de la siguiente forma: a un año el 30,9%, a dos años el 1,1% y a tres años el 4,1%. El porcentaje total del 2008 fue de 17,9%.

Las cesiones temporales son efectuadas con Deuda Pública a plazo no superior a tres años. Al 31 de diciembre de 2009, el importe total era de 62.348 miles de euros, que representa un 7,4%

del total de depósitos de clientes. Dado que las cesiones son a plazo inferior a un año y lo reducido sobre el total de depósitos de clientes, esta situación no representa un riesgo excesivo.

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

La cédula hipotecaria de 50 millones de € con vencimiento en el año 2022 y a un tipo de interés fijo de 5,1353%, está cubierta por un swap con el Banco Santander a un tipo variable del Euribor 6 meses + 16,61 p.b.

En términos generales, los productos con vencimiento superior a un año, son a tipo de interés variable, con revisiones trimestrales, semestrales o anuales. Con este sistema se permite una adaptación rápida, ante cambios bruscos de los tipos de interés, únicamente con el

riesgo que se pueda derivar de la diferencia de plazos entre los productos de activo y pasivo.

En cuanto a la cartera de inversión se compone de dos partidas principales, deuda pública con una duración media de 3 años y renta fija privada cuya duración media es de 1,7 años. Dada esta duración, se estima que el impacto en patrimonio y cuenta de resultados ante una variación de los tipos de interés no sería elevado.

## **b.2) Riesgo de precio**

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

Las áreas de Tesorería y Mercado de Capitales del grupo actúan en los mercados con el objetivo de aprovechar las oportunidades de negocio que se presenten (cartera de negociación) y presta

sus servicios para la ejecución de las operaciones que se definan por los órganos correspondientes para la gestión global de los riesgos de interés y liquidez, conformando así el resto de carteras de la Entidad (Cartera Disponible para la Venta, Cartera con Cambios en Pérdidas y Ganancias y Cartera a Vencimiento).

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

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

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

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

### **b.3) Riesgo de tipo de cambio**

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

### **c) Riesgo de liquidez**

Este riesgo refleja la posible dificultad de la Entidad para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en

la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

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

La Dirección Financiera de Banco Caminos, junto con la Dirección General de Gestifonsa y Gefonsa, coordinan las posibles estrategias de inversión del Grupo Banco Caminos, en base a las directrices marcadas por la Alta Dirección y así seguir manteniendo una situación holgada de liquidez.

El riesgo de liquidez se controla a través de una doble vertiente, por un lado el Departamento de Tesorería realiza diariamente un informe sobre la posición de liquidez, que se reporta a la Di-

rección Financiera y a la Dirección General y por otro, trimestralmente se hace un estudio más exhaustivo de su evolución por parte de la Alta Dirección.

Las políticas de actuación en materia de Gestión del Riesgo de Liquidez se desarrollan en el “Manual de la Operativa de Tesorería”, así como en los documentos internos de trabajo, donde se contemplan posibles medidas de actuación a emprender en caso de situaciones adversas de falta de liquidez.

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

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

- Aumento del Ratio de Liquidez sobre Recursos de Clientes, pasando del 20,86% en el 2008 al 25,18% en el 2009.
- Sin vencimientos de operaciones a largo plazo hasta el año 2022.
- Se han pignorado nuevos valores para ampliar la Póliza de crédito en Banco de España hasta 42,38 millones de euros. A cierre de 2009 se encuentra totalmente disponible.
- Banco Caminos no es tomador de depósitos en el mercado interbancario.

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

	Miles de €	
	2009	2008
<b>Liquidez Banco Caminos</b>	<b>82.135</b>	<b>100.570</b>
Depósitos prestados	25.000	15.000
Deuda disponible	44.400	72.500
Saldo Tesoría	12.735	13.070
<b>Recursos Banco de España</b>	<b>42.385</b>	<b>16.921</b>
Línea crédito Banco de España (Eurosistema)	42.385	16.921
<b>Letras del Tesoro Sociedades del Grupo</b>	<b>7.736</b>	<b>889</b>
<b>Total Saldo</b>	<b>132.257</b>	<b>118.381</b>
Renta Fija Disponible Venta	34.303	6.752
<b>TOTAL SALDO (con cartera)</b>	<b>166.560</b>	<b>125.133</b>

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

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

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento a 31 de di-

ciembre de 2009 y 2008. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas contractuales. Como se observa, el Grupo presenta un gap de li-

quidez a corto plazo, típico del negocio de banca minorista, aunque el comportamiento histórico de estos depósitos muestra un nivel de recurrencia muy elevado:

EJERCICIO 2009	Miles de €								TOTAL
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	
<b>Activo</b>									
Caja y depósitos en bancos centrales	13.184								13.184
Depósitos en entidades de crédito	5.758	32.583				5.000			43.341
Crédito a la clientela	53.072	1.786	2.790	20.153	14.375	35.202	471.369	2.193	600.940
Valores representativos de deuda		5.565		3.650	380	218.761	10.905	15.392	254.653
Otros activos con vencimiento	1.673								1.673
<b>TOTAL</b>	<b>73.687</b>	<b>39.934</b>	<b>2.790</b>	<b>23.803</b>	<b>14.755</b>	<b>258.963</b>	<b>482.274</b>	<b>17.585</b>	<b>913.791</b>
<b>Pasivo</b>									
Depósitos de bancos centrales									
Depósitos de entidades de crédito	494	25.237	5.472				2.228		33.431
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida									
Depósitos de la clientela	202.289	310.214	60.171	46.121	117.344	54.315	25.107	289	815.850
Otros pasivos con vencimiento	4.650								4.650
<b>TOTAL</b>	<b>207.433</b>	<b>335.451</b>	<b>65.643</b>	<b>46.121</b>	<b>117.344</b>	<b>54.315</b>	<b>27.335</b>	<b>289</b>	<b>853.931</b>
Gap	(133.746)	(295.517)	(62.853)	(22.318)	(102.589)	204.648	454.939	17.296	59.860
Gap acumulado	(133.746)	(429.263)	(492.116)	(514.434)	(617.023)	(412.375)	42.564	59.860	

EJERCICIO 2008	Miles de €								TOTAL
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	
<b>Activo</b>									
Caja y depósitos en bancos centrales	13.767								13.767
Depósitos en entidades de crédito	4.796	104.432	37.922			5.000			152.149
Crédito a la clientela	48.729	1.392	8.978	26.186	25.769	22.436	460.763		594.253
Valores representativos de deuda		170	5.862	30.186	7.635	38.787			82.640
Otros activos con vencimiento	11								11
<b>TOTAL</b>	<b>67.302</b>	<b>105.993</b>	<b>52.762</b>	<b>56.373</b>	<b>33.404</b>	<b>66.223</b>	<b>460.763</b>		<b>842.820</b>
<b>Pasivo</b>									
Descripción									
Depósitos de bancos centrales		2.086							2.086
Depósitos de entidades de crédito	178.235	309.124	26.086	18.783	75.359	145.014	30.830	372	783.803
Depósitos de la clientela	7.294								7.294
Otros pasivos con vencimiento									
<b>TOTAL</b>	<b>185.529</b>	<b>311.209</b>	<b>26.086</b>	<b>18.783</b>	<b>75.359</b>	<b>145.014</b>	<b>30.830</b>	<b>372</b>	<b>793.183</b>
Gap	(118.226)	(205.216)	26.675	37.589	(41.955)	(78.791)	429.932	(372)	49.637
Gap acumulado	(118.226)	(323.443)	(296.767)	(259.178)	(301.133)	(379.923)	50.009	49.637	

#### **d) Valor razonable de los instrumentos financieros**

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

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

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

La siguiente tabla resume el valor razonable y el valor en libros de las distintas carteras de activos y pasivos financieros que no se registran por su valor razonable en el balance de situación consolidado adjunto:

	Miles de €			
	Valor en libros		Valor razonable	
	2009	2008	2009	2008
<b>Activos financieros</b>				
Caja y depósitos en Bancos Centrales	13.184	13.767	13.184	13.767
Inversiones crediticias	631.499	735.247	631.499	735.247
Cartera de inversión a vencimiento	101.009	11.575	103.821	12.104
<b>Pasivos financieros</b>				
Pasivos financieros a coste amortizado	866.837	797.946	866.837	797.946
<b>TOTAL</b>	<b>866.837</b>	<b>797.946</b>	<b>866.837</b>	<b>797.946</b>

El detalle del valor razonable de las distintas carteras (sin incluir la inversión crediticia) de activos financieros, depen-

diendo del método de determinación de su valor razonable es el siguiente al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de €	
	Valor razonable	
	2009	2008
<b>Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos</b>		
Activos financieros disponibles para la venta (*)	148.533	71.305
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Carta de negociación		
<b>TOTAL</b>	<b>148.533</b>	<b>71.305</b>
<b>Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado</b>		
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	20.077	12.755
Derivados (activo)	6.650	5.698
<b>TOTAL</b>	<b>26.727</b>	<b>18.453</b>
<b>Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración que incorpora datos no observables en el mercado</b>		
Cartera de negociación	140	44
<b>TOTAL</b>	<b>140</b>	<b>44</b>

[\*] Han sido incluidas participaciones en instituciones de inversión colectiva cuyo valor de mercado a 31 de diciembre de 2009 y 2008 ascendieron a 14.835 y 12.713 miles de euros, respectivamente.

**8. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES**

La composición del epígrafe “Caja y depósitos en bancos centrales” de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	Miles de €	
	2009	2008
Efectivo en Caja	449	696
Depósitos en Banco de España	12.735	13.071
Resto de depósitos		
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
<b>TOTAL</b>	<b>13.184</b>	<b>13.767</b>

La cuenta mantenida en Banco de España se encuentra afecta al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba tanto al 31 de diciembre de 2009 y 2008, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto, de acuerdo con la normativa vigente.

Los intereses devengados en el ejercicio 2009 por la cuenta mantenida en Banco de España ascendieron a 189 miles de euros (en 2008 fueron 440 miles de euros), siendo la rentabilidad media aproximada del 1,72% y 4,24% para 2009 y 2008, respectivamente.

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

**9. CARTERA DE NEGOCIACIÓN**

El detalle de este capítulo del activo y pasivo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de €			
	Activo		Pasivo	
	2009	2008	2009	2008
Derivados	140	44		
Valores representativos de duda				
<b>TOTAL</b>	<b>140</b>	<b>44</b>		

Bajo el epígrafe "Derivados" se recoge a 31 de diciembre de 2009, el valor razonable de opciones sobre tipos de interés, contratadas en mercados no organizados, relacionadas con un fondo de titulización al que la Entidad dominante transfirió determinados préstamos hipotecarios durante el 2004.

Durante el ejercicio 2009, el Grupo ha obtenido unas plusvalías derivadas de esta cartera por importe de 282 miles de euros. (2008: pérdidas de 59 miles de euros).

Adicionalmente existen ingresos derivados de la actividad de trading de renta fija por un importe de 2.826 miles de euros.

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

El detalle de este capítulo del activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificado según su naturaleza es la siguiente:

	Miles de €	
	2009	2008
Activos financieros híbridos		
Con capital garantizado	18.130	12.755
Valores representativos de deudas-otros sectores residentes	1.947	
<b>TOTAL</b>	<b>20.077</b>	<b>12.755</b>

Durante el año 2009 el Grupo ha obtenido unos ingresos derivados de esta cartera por importe de 391 miles de euros (en 2008: 154 miles de euros).

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

	Miles de €	
	2009	2008
Entidades de crédito	18.130	12.755
Otros sectores residentes	1.947	
<b>TOTAL</b>	<b>20.077</b>	<b>12.755</b>

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

La rentabilidad media de los activos clasificados en esta cartera fue del 1,95% y 2,20% aproximadamente para los ejercicios 2009 y 2008 respectivamente.

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

## 11. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de €	
	activo	
	2009	2009
Valores representativos de deuda	132.999	58.257
Otros instrumentos de capital	15.534	13.048
<b>TOTAL</b>	<b>148.533</b>	<b>71.305</b>

### 11.1. Valores representativos de deuda

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

	Miles de €	
	2009	2008
Administraciones Públicas españolas	87.556	51.585
Entidades de crédito	31.094	3.332
Otros sectores residentes	10.895	
Otros sector no residentes	3.790	3.393
Correcciones de valor por deterioro de activos	(336)	(53)
<b>TOTAL</b>	<b>132.999</b>	<b>58.257</b>

Los intereses devengados en el ejercicio 2009 por los valores representativos de deuda, de la Entidad dominante, ascendieron a 4.251 miles de euros (2008: 2.249 miles de euros), siendo la rentabilidad media aproximada del 4,87% y 4,22% para 2009 y 2008, respectivamente.

De estos activos, de los adquiridos temporalmente a Entidades de crédito (ver Nota 12.1) y de los activos de la cartera a vencimiento (ver Nota 13), la Entidad dominante tenía cedidos a la clientela al 31 de diciembre de 2009 y 2008 un importe efectivo de 84.410 y 93.026 miles de euros respectivamente (ver Nota 19.1).

Al 31 de diciembre de 2009, de los valores que componen esta cartera y de los bonos en cartera correspondientes a los emitidos por el Fondo de Titulización al que fueron transmitidos determinados préstamos (ver Nota 12.2) un importe efectivo de 13.355 miles de euros se encuentran pignorados por Banco de España en garantía de un contrato de

crédito que a dicha fecha se encuentra sin disponer.

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

### 11.2. Otros instrumentos de capital

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de €	
	2009	2008
De otros sectores residentes	15.534	13.048
<b>TOTAL</b>	<b>15.534</b>	<b>13.048</b>

Al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 el epígrafe "Otros instrumentos de capital", presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2009		2008	
	Miles de €	% Sobre el total	Miles de €	% Sobre el total
Con cotización	15.534	100	13.048	100
Sin cotización				
<b>TOTAL</b>	<b>15.534</b>	<b>100</b>	<b>13.048</b>	<b>100</b>

Los instrumentos de capital considerados como cotizados corresponden, prácticamente en su totalidad, a 31 de diciembre de 2009 y 2008 a participaciones en instituciones de inversión colectiva.

### 11.3. Pérdidas por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas por el Grupo al cierre de los ejercicios 2009 y 2008, para los activos de la cartera de “Activos financieros” disponibles para la venta es el siguiente, correspondiendo los importes de ambos ejercicios a la dotación genérica:

	Miles de €	
	2009	2008
<b>Saldo inicial</b>	<b>(53)</b>	<b>(4)</b>
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	(716)	(49)
Otros movimientos	433	
<b>Saldo final</b>	<b>(336)</b>	<b>(53)</b>

#### 11.4. Ajustes por valoración

El detalle del epígrafe de “Ajustes por valoración” del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2009 y 2008, como consecuencia de los cambios en el valor razonable de los activos de esta cartera es el siguiente:

	Miles de €	
	2009	2008
Valores representativos de deuda	746	(316)
Otros instrumentos de capital	543	(437)
<b>TOTAL</b>	<b>1.289</b>	<b>(753)</b>

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

	Miles de €	
	2009	2008
<b>Saldo inicial</b>	<b>(753)</b>	<b>2.495</b>
Ganancias (pérdidas) por valoración	2.042	(2.735)
Transferido a pérdidas y ganancias		(513)
<b>Saldo final</b>	<b>1.289</b>	<b>(753)</b>

#### 12. INVERSIONES CREDITICIAS

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de €	
	Activo	
	2009	2008
Depósitos en entidades de crédito	45.488	153.766
Crédito a la clientela	586.011	581.481
<b>TOTAL</b>	<b>631.499</b>	<b>735.247</b>

## 12.1. Depósitos en entidades de crédito

Este epígrafe presenta el siguiente detalle:

	Miles de €	
	2009	2008
Cuentas a plazo	37.583	25.570
Adquisición temporal de activos		121.783
Otras cuentas	6.903	4.796
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	1.002	1.617
<b>TOTAL</b>	<b>45.488</b>	<b>153.766</b>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2009 y 2008 fue aproximadamente del 1,27% y 3,93% respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 existían depósitos en entidades de crédito

en moneda distinta del euro por importe de 8.348 miles de euros y 6.243 miles de euros respectivamente.

## 12.2. Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la modalidad y situación del crédito, así como al sector de la contraparte:

	Miles de €	
	2009	2008
<b>Por modalidad y situación del crédito</b>		
Cartera comercial	5.038	10.497
Deudores con garantía real	491.500	475.813
Adquisiciones temporales de activo		
Otros deudores a plazo	82.031	91.182
Deudores a la vista y varios	7.013	7.530
Otros activos financieros	528	
Activos dudosos	15.358	10.310
Ajustes por valoración	(15.457)	(13.851)
<b>TOTAL</b>	<b>586.011</b>	<b>581.481</b>
<b>Por sectores</b>		
Administraciones Públicas españolas		
Otros sectores residentes	582.010	578.495
Otros sectores no residentes	4.001	2.986
<b>TOTAL</b>	<b>586.011</b>	<b>581.481</b>
<b>Por moneda</b>		
Euro	586.011	581.481
Divisa		
<b>TOTAL</b>	<b>586.011</b>	<b>581.481</b>
<b>Por modalidad del tipo de interés</b>		
Tipo de interés fijo	64.475	50.562
Tipo de interés variable	521.536	530.919
<b>TOTAL</b>	<b>586.011</b>	<b>581.481</b>

Los deudores con garantía real incluyen un importe aproximado de 481.376 miles de euros de deudores con garantía hipotecaria al 31 de diciembre de 2009 (464.822 miles de euros al 31 de diciembre de 2008). La cifra de deudores a plazo incluye 3.898 miles de euros de créditos subordinados al 31 de diciembre de 2009 (4.022 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

Durante los ejercicios 2008 y 2009, la Entidad dominante ha renegociado las condiciones de determinadas operaciones con deudores modificándose las condiciones originales de estas operaciones, de manera que ha obtenido garantías adicionales a las inicialmente existentes que proporcionan una mayor seguridad para la Entidad dominante sobre su reembolso. El importe de estas operaciones renegociadas por la Entidad dominante a 31 de diciembre de 2009 -operaciones que, de no haberse producido esta renegociación, se estima que podrían estar en mora o clasificadas como de

dudoso cobro "deterioradas"-, asciende a 20.559 miles de euros.

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

El tipo de interés medio de los activos registrados en este epígrafe fue aproximadamente del -4,10% y 5,27% para los ejercicios 2009 y 2008, respectivamente.

En el ejercicio 2004, la Entidad dominante procedió a titularizar operaciones de créditos sobre clientes, cuyo saldo vivo a 31 de diciembre de 2009 y 2008 asciende a 38.462 y 45.554 miles de euros, respectivamente. De acuerdo con el criterio descrito en la nota 3.i) estos activos no fueron cancelados.

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

	Miles de €	
	2009	2008
Préstamos hipotecarios	38.462	45.554
<b>TOTAL</b>	<b>38.462</b>	<b>45.554</b>

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

A 31 de diciembre de 2009 la Entidad dominante tiene en cartera bonos emitidos por el “Fondo de titulización” al que fueron transmitidos estos activos por un importe efectivo de 13.355 miles de euros (2008: 15.011 miles de euros). Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el importe de los mencionados bonos se presenta neteando la cuenta de “Participaciones emitidas” del epígrafe de Depósitos de la clientela de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 18.1).

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

	Miles de €	
	2009	2008
Pasivos financieros a coste amortizado	25.107	30.543
<b>TOTAL</b>	<b>25.107</b>	<b>30.543</b>

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

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

	Miles de €	
	2009	2008
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(15.787)	(14.843)
Intereses devengados	860	1.787
Comisiones	(530)	(795)
<b>TOTAL</b>	<b>(15.457)</b>	<b>(13.851)</b>

El movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo

por considerarse remota su recuperación es el siguiente:

	Miles de €
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>1.976</b>
Adiciones	245
Por recuperación remota	207
Por otras causas	38
Recuperaciones	(317)
Por condonación	
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(317)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>1.904</b>
Adiciones	474
Por recuperación remota	281
Por otras causas	193
Recuperaciones	(550)
Por condonación	(174)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(14)
Por prescripción	(362)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>1.828</b>

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

EJERCICIO 2009	Miles de €					TOTAL
	Hasta 6	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Operaciones sin garantía real	3.032	1.285	1.303	150	534	6.304
Otras operaciones con garantía real	3.285	1.084	2.230	443	68	7.110
<b>TOTAL</b>	<b>6.317</b>	<b>2.369</b>	<b>3.533</b>	<b>593</b>	<b>602</b>	<b>13.414</b>

EJERCICIO 2009	Miles de €					TOTAL
	Hasta 3	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 6 años	Más de 6 años	
Operaciones con garantía real sobre vivienda terminadas	1.946					1.946
<b>TOTAL</b>	<b>1.946</b>					<b>1.946</b>

EJERCICIO 2008	Miles de €					TOTAL
	Hasta 6	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Operaciones sin garantía real	2.680	347	302	82	416	<b>3.827</b>
Otras operaciones con garantía real	3.209	1.306			51	<b>4.566</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5.889</b>	<b>1.653</b>	<b>302</b>	<b>82</b>	<b>467</b>	<b>8.393</b>

EJERCICIO 2008	Miles de €					TOTAL
	Hasta 3	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 6 años	Más de 6 años	
Operaciones con garantía real sobre vivienda terminadas					1.918	1.918
<b>TOTAL</b>					<b>1.918</b>	<b>1.918</b>

El importe de los ingresos financieros devengados acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2009 y 2008 de los créditos a clientes deteriorados, asciende a 674 miles de euros y 411 miles de euros, respectivamente.

Los activos dudosos cuentan al 31 de diciembre de 2009 y 2008 con las siguientes garantías o mejoras crediticias, adicionales a las garantías otorgadas por los respectivos deudores (en valor razonable determinado a la fecha de concesión de la operación).

	Miles de €
<b>Ejercicio 2009</b>	9.055
<b>Ejercicio 2008</b>	6.482

### 12.3. Pérdidas por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas por el Grupo al cierre de los ejercicios 2009 y 2008, para los activos de la cartera de “Inversiones Crediticias” es el siguiente:

EJERCICIO 2009	Miles de €		
	Individual	Genérica	TOTAL
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>6.819</b>	<b>8.024</b>	<b>14.843</b>
Dotaciones con cargo a resultados	10.178	388	10.566
Determinadas individualmente	10.178		10.178
Determinadas colectivamente		388	388
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(8.807)	(534)	(9.341)
Dotaciones netas del ejercicio	1.371	(146)	1.225
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(281)		(281)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>7.909</b>	<b>7.878</b>	<b>15.787</b>

EJERCICIO 2008	Miles de €		
	Individual	Genérica	TOTAL
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>4.110</b>	<b>8.401</b>	<b>12.511</b>
Dotaciones con cargo a resultados	9.514	1.001	10.515
Determinadas individualmente	9.514		9.514
Determinadas colectivamente		1.001	1.001
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(6.599)	(1.378)	(7.977)
Dotaciones netas del ejercicio	2.915	(377)	2.538
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(206)		(206)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>6.819</b>	<b>8.024</b>	<b>14.843</b>

El detalle de la partida de “Pérdidas por deterioro – Inversiones Crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de €	
	2009	2008
Dotación neta del ejercicio	1.225	2.538
Activos en suspenso recuperados	(14)	(317)
Amortizaciones directas de activos	162	11
<b>TOTAL</b>	<b>1.373</b>	<b>2.232</b>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 las “Pérdidas por deterioro” registradas cubren las provisiones mínimas exigibles por el Banco de España, teniendo en cuenta la situación y circunstancias de las operaciones y de los acreditados.

### **13. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO**

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de €	
	2009	2008
Deuda Pública Española	101.009	11.575
<b>TOTAL</b>	<b>101.009</b>	<b>11.575</b>

Los intereses devengados en el ejercicio 2009 de la “Cartera de inversión a vencimiento” ascendieron a 4.922 miles de euros (2008: 541 miles de euros). El tipo de interés medio devengado por los títulos de esta cartera fue aproximadamente el 4,77% y el 4,78% para los ejercicios 2009 y 2008, respectivamente.

El importe de esta cartera afecta a distintos compromisos (obligaciones propias) y ascendía a 96.942 miles de euros y 10.010 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 todos los valores asignados a esta cartera estaban denominados en euros.

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

### 13.1. Pérdidas por deterioro

El detalle de las “Pérdidas por deterioro” contabilizadas por el Grupo al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 para los activos de la “Cartera de Vencimiento” es el siguiente, correspondiendo los importes de ambos ejercicios a la dotación genérica:

	Miles de €	
	2009	2008
<b>Saldo inicial</b>		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	(233)	
<b>Saldo final</b>	<b>(233)</b>	

### 14. DERIVADOS DE COBERTURA

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

El detalle de los “Derivados de cobertura” por tipo de cobertura al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de €	
	2009	2008
Micro-coberturas		
Coberturas de valor razonable	6.650	5.698
Coberturas de flujo de efectivo		
<b>TOTAL</b>	<b>6.650</b>	<b>5.698</b>

Al 31 de diciembre de 2009, la Entidad dominante ha registrado 6.650 miles de euros, relacionados con la cobertura de valor razonable, cubriendo el riesgo de tipo de interés de una cédula hipotecaria emitida durante el ejercicio 2008, a un tipo de interés fijo.

Las ganancias y pérdidas de los derivados de cobertura y de las partidas cubiertas, atribuibles al riesgo cubierto, han presentado el siguiente detalle en los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de €	
	2009	2008
Ganancias		
Derivados de cobertura	1.509	5.195
Partidas cubiertas		
<b>TOTAL</b>	<b>1.509</b>	<b>5.195</b>
Pérdidas		
Derivados de cobertura		
Partidas cubiertas	1.509	5.195
<b>TOTAL</b>	<b>1.509</b>	<b>5.195</b>

A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 los valores nominales y los valores razonables de los “Derivados financieros” registrados

como “Derivados de cobertura”, clasificados por tipo de mercado, tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo:

	Miles de €					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	2009	2008	2009	2009	2008	2008
<b>Por tipos de mercado</b>						
Mercados no Organizados	50.000	50.000	6.650		5.698	
<b>Por tipo de producto</b>						
Ventas a plazo						
Permutas	50.000	50.000	6.650		5.698	
Opciones						
Compradas						
Vendidas						
Forwards						
<b>TOTAL</b>	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>	<b>6.650</b>		<b>5.698</b>	
<b>Por contraparte</b>						
Entidades de crédito. Residentes	50.000	50.000	6.650		5.698	
Entidades de crédito. No Residentes						
Otras entidades financieras residentes						
Resto de sectores residentes						
<b>TOTAL</b>	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>	<b>6.650</b>		<b>5.698</b>	
<b>Por plazo remanente</b>						
Hasta 1 año						
Más de 1 año y hasta 5 años						
Más de 5 años	50.000	50.000	6.650		5.698	
<b>TOTAL</b>	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>	<b>6.650</b>		<b>5.698</b>	
<b>Por tipos de riesgos cubiertos</b>						
Riesgo de tipo de cambio						
Riesgo de tipo de interés	50.000	50.000	6.650		5.698	
Riesgo sobre acciones						
<b>TOTAL</b>	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>	<b>6.650</b>		<b>5.698</b>	

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

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de €			
	2009		2008	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Activos adjudicados	7.027		294	
Correcciones de valor por deterioro	(2.437)		(200)	
<b>TOTAL</b>	<b>4.590</b>		<b>94</b>	

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

El detalle del movimiento registrado en estos epígrafes del balance de situación consolidado durante los ejercicios 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

	Miles de €	
	Activos	Pasivos
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>294</b>	
Altas		
Bajas		
Trasposos		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>294</b>	
Altas	5.182	
Bajas		
Trasposos	1.551	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>7.027</b>	

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

	Miles de €	
	2009	2008
Inmuebles	7.027	294
Terrenos		
<b>TOTAL</b>	<b>7.027</b>	<b>294</b>

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

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas por el Grupo al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 para los activos no corrientes en venta es el siguiente, correspondiendo los importes de ambos ejercicios a la dotación genérica:

	Miles de €	
	2009	2008
<b>Saldo inicial</b>	(200)	(200)
Dotación/ Recuperación neta con cargo a los resultados del ejercicio	(981)	
Otros movimientos	(1.256)	
<b>Saldo final</b>	<b>(2.437)</b>	<b>(200)</b>

## 16. ACTIVO MATERIAL

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de €	
	2009	2008
Uso propio	33.092	33.385
Inversiones inmobiliarias	4.007	3.851
Correcciones de valor por deterioro		(1.255)
<b>TOTAL</b>	<b>37.099</b>	<b>35.981</b>

### Uso propio

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2009, 2008 y 2007, en este epígrafe, se muestran a continuación:

DE USO PROPIO	Miles de €				
	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	TOTAL
<b>Valor de Coste</b>					
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>936</b>	<b>5.197</b>	<b>25.494</b>		<b>31.627</b>
Altas	95	341	3.000	2.226	5.662
Bajas					
Traspasos					
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>1.031</b>	<b>5.538</b>	<b>28.494</b>	<b>2.226</b>	<b>37.289</b>
Altas	164	293		2.325	2.782
Bajas	(411)	(719)		(6)	(1.136)
Traspasos	(28)	28	(2.264)		(2.264)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>756</b>	<b>5.140</b>	<b>26.230</b>	<b>4.545</b>	<b>36.671</b>
<b>Amortización Acumulada</b>					
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>(473)</b>	<b>(1.391)</b>	<b>(1.596)</b>		<b>(3.460)</b>
Altas	(163)	(218)	(63)		(444)
Bajas					
Traspasos					
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>(636)</b>	<b>(1.609)</b>	<b>(1.659)</b>		<b>(3.904)</b>
Altas	(266)	(368)			(634)
Bajas	243	566			809
Traspasos	12	(12)	150		150
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>(647)</b>	<b>(1.423)</b>	<b>(1.509)</b>		<b>(3.579)</b>

El traspaso de edificios se corresponde con una nave industrial en Alcobendas que ha sido reclasificada durante el ejercicio 2009 a Inversiones Inmobiliarias.

#### Inversiones inmobiliarias

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2009 y 2008, se muestran a continuación:

	Miles de €	
	Inmuebles	TOTAL
<b>Valor de Coste</b>		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>3.939</b>	<b>3.939</b>
Altas		
Bajas		
Traspasos		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>3.939</b>	<b>3.939</b>
Altas		
Bajas	(261)	(261)
Traspasos	713	713
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>4.391</b>	<b>4.391</b>
<b>Amortización Acumulada</b>		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>(5)</b>	<b>(5)</b>
Altas	(83)	(83)
Bajas		
Traspasos		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>(88)</b>	<b>(88)</b>
Altas	(247)	(247)
Bajas		
Traspasos	(49)	(49)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>(384)</b>	<b>(384)</b>

Al 31 de diciembre de 2009, el Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

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

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no existen activos totalmente amortizados y todavía en uso.

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

Durante el ejercicio 2009 el Grupo ha percibido rentas en concepto de alquiler por importe de 248 miles de euros (2008: 209 miles de euros) procedente de activos clasificados como inversiones inmobiliarias.

### Correcciones de valor por deterioro

El Grupo mantenía a 31 de diciembre de 2008 clasificado como inversión inmobiliaria un inmueble procedente de una adjudicación cuyo coste y deterioro ascendían a 1.551 y 1.255 miles de euros respectivamente. Dicho inmueble ha sido reclasificado al epígrafe de "Activos no corrientes en venta" durante el ejercicio 2009.

## 17. ACTIVOS INTANGIBLES

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de €	
	2009	2008
Fondo de comercio	2.410	
Otro activo intangible	1.190	264
<b>TOTAL</b>	<b>3.600</b>	<b>264</b>

El fondo de comercio procede de la adquisición del 34,99% de Gesconsult, S.G.I.I.C, S.A. en diciembre de 2009. El precio de esta adquisición correspondió

a un importe de 3.058 miles de euros dando lugar a que se pusiera de manifiesto una plusvalía tácita por importe de 2.410 miles de euros.

El saldo reflejado en “Otro activo intangible” de los balances de situación consolidados adjuntos, recoge fundamentalmente las inversiones realizadas en programas informáticos y otros activos inmateriales.

No hay activos intangibles con restricciones de uso o titularidad ni con vida útil indefinida. Durante los ejercicios 2009 y 2008 no ha sido necesario registrar pérdidas por deterioro por estos activos.

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2009 y 2008, se muestran a continuación:

	Miles de €
	Activo intangible
<b>Valor de Coste</b>	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>838</b>
Altas	67
Bajas	
Traspasos	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>905</b>
Altas	106
Bajas	
Traspasos	1.045
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>2.056</b>
<b>Amortización Acumulada</b>	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>(475)</b>
Altas	(166)
Bajas	
Traspasos	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>(641)</b>
Altas	(149)
Bajas	
Traspasos	(76)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>(866)</b>

## 18. RESTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los ba-

lances de situación consolidados adjuntos para los ejercicios 2009 y 2008, es la siguiente:

	Miles de €	
	2009	2008
<b>Activo</b>		
Devengo de productos no vencidos	227	191
Gastos pagados no devengados	72	72
Otras periodificaciones		95
Otros conceptos	8	11
<b>TOTAL</b>	<b>307</b>	<b>369</b>
<b>Pasivo</b>		
Por garantías financieras		
Gastos devengados no vencidos	1.184	1.593
Otras periodificaciones	396	650
<b>TOTAL</b>	<b>1.580</b>	<b>2.243</b>

## 19. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de este capítulo del pasivo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de €	
	2009	2008
Depósitos de entidades de crédito	33.481	2.119
Depósitos de la clientela	824.043	788.533
Otros pasivos financieros	9.313	7.294
<b>TOTAL</b>	<b>866.837</b>	<b>797.946</b>

**19.1. Depósitos de la clientela**

La composición de este epígrafe del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciem-

bre de 2009 y 2008, atendiendo a la contraparte y tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de €	
	2009	2008
<b>Administraciones públicas españolas</b>	<b>22</b>	<b>3</b>
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista	152.453	127.972
Cuentas corrientes	123.432	103.224
Cuentas de ahorro	29.021	24.748
Depósitos a plazo	609.675	565.630
Imposiciones a plazo	573.737	525.514
Cuentas de ahorro-vivienda	10.558	9.285
Participaciones emitidas	25.107	30.543
Otros fondos a plazo	273	288
Cesión temporal de activos	53.701	90.198
Ajustes por valoración	8.192	4.731
Otros sectores no residentes		
<b>TOTAL</b>	<b>824.043</b>	<b>788.533</b>
Por moneda		
Euro	816.327	782.902
Divisa	7.716	5.631
<b>TOTAL</b>	<b>824.043</b>	<b>788.533</b>
Por modalidad de tipo de interés		
Tipo de interés fijo	497.406	346.321
Tipo de interés variable	326.637	442.212
<b>TOTAL</b>	<b>824.043</b>	<b>788.533</b>

La cuenta de “Imposiciones a plazo” incluye, en 2009, cédulas hipotecarias con el siguiente detalle:

Fecha Emisión	Fecha vcto.	Tipo de interés	Valor en libros	
			Miles de €	
			2009	2008
20/07/2007	20/07/2007	5,1353%	50.000	50.000

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

	Miles de €	
	2009	2008
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	2.028	3.669
Operaciones de micro-cobertura	5.812	5.7522
Prima emisión cédulas hipotecarias	(261)	(281)
Pasivos valor razonable	613	(4.409)
<b>TOTAL</b>	<b>8.192</b>	<b>4.731</b>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2009 y 2008 de los “Depósitos a la clientela” fue del 1,97% y 3,36% respectivamente.

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

### 19.2. Otros pasivos financieros

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

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

	Miles de €	
	2009	2008
Obligaciones a pagar	214	186
Cuentas de recaudación	3.622	3.488
Cuentas especiales	62	89
Garantías financieras	88	165
Otros conceptos	5.327	3.366
<b>TOTAL</b>	<b>9.313</b>	<b>7.294</b>

El saldo de la cuenta "Otros conceptos" recoge, entre otros, saldos pendiente de retrocesión al Fondo TDA 20 Mixto, por la amortización de los préstamos cedidos a dicho Fondo por importe de 746 y 989 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente.

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

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

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

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 y que garantizan el cumplimiento riguroso de la normativa del mercado hipotecario aplicable a estas actividades.

Estas cédulas hipotecarias son valores cuyo capital e intereses están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que en cualquier tiempo consten inscritas a favor de la Entidad dominante. Las cédulas emitidas por la Entidad dominante no tienen afectos otros activos de sustitución.

Las cédulas hipotecarias incorporan el derecho de crédito de su tenedor frente a la Entidad dominante, garantizado en

la forma que se ha indicado en el párrafo anterior y llevan aparejada ejecución para reclamar del emisor el pago, después de su vencimiento. Los tenedores de las referidas cédulas 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. Todos los tenedores de cédulas, cualquiera que fuese su fecha de emisión tienen la misma prelación sobre los préstamos y créditos que las garantizan.

En caso de concurso, los tenedores de cédulas hipotecarias 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 hipotecarias 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.

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 efectuar operaciones de financiación para cumplir el mandato de pago a los cedulistas, subrogándose el financiador en la posición de éstos.

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

A continuación se presenta el valor nominal de los títulos del mercado hipotecario emitidos por el Grupo 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 €	
	2009	2008
Cédulas hipotecarias de los que: emitidos en oferta pública	50.000	50.000
Bonos hipotecarios de los que: emitidos en oferta pública		
Participaciones hipotecarias de los que: emitidos en oferta pública	38.461	45.553

A continuación se presenta el valor nominal del total de préstamos y créditos hipotecarios del Grupo, 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 €	
	2009	2008
Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios de Banco Caminos pendientes de amortización (*)	487.539	470.848
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	242.626	215.361

*(\*) Esta cifra excluye los saldos pendientes de amortizar de los préstamos*

*o créditos afectos a operaciones de Titulizaciones Hipotecarias.*

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 Banco Caminos, S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

- a) 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 €	
	2009	2008
Operaciones con LTV inferior a 50%	61.608	48.023
Operaciones con LTV entre el 50% y el 80%	181.017	167.338
Operaciones con LTV entre el 80% y el 100%		
<b>TOTAL</b>	<b>242.625</b>	<b>215.361</b>

- b) Importe pendiente de cobro (principal e intereses devengados, re-

gistrados o no, pendientes de cobro) de los créditos y préstamos hipotecarios elegibles atendiendo a su clasificación en las categorías establecidas en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España:

	Miles de €	
	2009	2008
Operaciones clasificadas como riesgo normal	242.625	215.361
Operaciones clasificadas como riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad		
Operaciones clasificadas como riesgo dudoso por razones de su morosidad		
Riesgos fallidos		
<b>TOTAL</b>	<b>242.625</b>	<b>215.361</b>

## 20. PROVISIONES

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

El movimiento experimentado en estos epígrafes en los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de €	
	2009	2008
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.269	1.140
Otras provisiones	1.563	2.092
<b>TOTAL</b>	<b>2.832</b>	<b>3.232</b>

	Miles de €		
	Provisiones para riesgos contingentes	Otras provisiones	TOTAL
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>1.095</b>	<b>3.462</b>	<b>4.557</b>
Dotaciones	519	434	953
Recuperaciones	(474)	(1.804)	(2.278)
Otros movimientos			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>1.140</b>	<b>2.092</b>	<b>3.232</b>
Dotaciones	154		154
Recuperaciones	(25)	(529)	(554)
Otros movimientos			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>1.269</b>	<b>1.563</b>	<b>2.832</b>

El epígrafe de "Otras provisiones" registraba a 31 de diciembre de 2007, un fondo por bloqueo de beneficios, consti-

tuido con motivo de las plusvalías generadas por las ventas de inmuebles llevadas a cabo por Gabinete de Estudios y

Gestión Jurídica S.A. en el ejercicio 2002 al haber financiado Caja Caminos, S.C.C. (antigua denominación jurídica de la Entidad dominante Banco Caminos, S.A.) a los compradores de estos inmuebles para llevar a cabo las adquisiciones. El Grupo constituyó este fondo por un importe inicial de 2.858 miles de euros, equivalente al porcentaje de plusvalía que correspondía a la parte de las ventas financiadas por la Entidad dominante, que se liberará en función de la amortización de las deudas. A 31 de diciembre 2007, el importe registrado por este concepto ascendía a 1.804 miles de euros.

En el ejercicio 2008, se liberó esta provisión ya que la Dirección de la Entidad dominante, consideró que tras cinco años de cumplimiento de pago de la financiación otorgada por Banco Caminos, no existía incertidumbre sobre el buen fin de la operación.

Asimismo se registra bajo este epígrafe un fondo por bloqueo de beneficios, constituido con motivo de las plusvalías

generadas por la venta de un terreno e inmuebles situados en Tegui (Lanzarote) con una superficie de 15.493 m<sup>2</sup>, realizada por la sociedad Maxlan, S.A.

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

Con fecha 27 de septiembre de 2007 se vendió el mencionado terreno y los inmuebles, por un importe de 4.976 miles de euros, generando la operación un beneficio consolidado de 2.645 miles de euros. Dado que los importes a percibir por la venta han sido aplazados y serán cobrados en plazos anuales hasta 2011, el Grupo no ha reconocido todo el beneficio generado en la operación, mante-

niendo 1.457 miles de euros en el epígrafe “otras provisiones” a 31 de diciembre de 2009 (2008: 1.986 miles de euros).

## **21. PATRIMONIO NETO**

### **21.1. Capital**

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

Banco Caminos, S.A. es una entidad de crédito constituida inicialmente con la denominación de Caja de Crédito del Colegio de Ingenieros de Caminos, Canales y Puertos Sociedad Cooperativa con fecha de 2 de febrero de 1977. Con fecha 18 de junio de 1990 fue cambiada su denominación por Caja Caminos, Sociedad Cooperativa de Crédito, según acuerdo adoptado por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria. Su objeto era la realización y fomento del Crédito Cooperativo.

A 31 de diciembre de 2009, la Entidad dominante tiene títulos en autocartera por

importe de 1.612 miles de euros (2008: 1.656 miles de euros).

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

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

La operación ha sido realizada con fecha 12 de febrero de 2010 cuando se elevó a público dicho acuerdo.

## 21.2. Ajustes por valoración de activos 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 dispuesto en la Nota 3.e), deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo. Dichas variaciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

En el Estado de ingresos y gastos reconocidos y consolidados de los ejercicios 2009 y 2008, que forma parte integrante del Estado de cambios en el patrimonio consolidado, se presenta el movimiento habido durante dichos ejercicios en este epígrafe.

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo de los ejercicios 2009 y 2008 se presenta seguidamente:

	Miles de €	
	2009	2008
<b>Saldo inicial</b>	<b>(753)</b>	<b>2.495</b>
Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda	1.061	(685)
Variaciones de valor razonable de Instrumentos de capital	981	(2.563)
<b>Saldo final</b>	<b>1.289</b>	<b>(753)</b>

## 21.3. Reservas y prima de emisión

En el Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado de los ejercicios 2009 y 2008, que forma parte integrante del Estado de cambios en el patrimonio consolidado, se presenta el movimiento habido durante dichos ejercicios en los epígrafes “Fondos propios – Prima de Emisión” y “Fondos propios – Reservas”.

El detalle, por conceptos, del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados es el siguiente;

	Miles de €	
	2009	2008
Rerservas obligatorias (Fondo de Reserva Obligatorio)		
Reservas voluntarias de la entidad dominante	35.933	28.816
Reservas de entidades asociadas		38
Prima de emisión	29.028	29.028
<b>TOTAL</b>	<b>64.961</b>	<b>57.882</b>

Como consecuencia de la transformación de Caja Caminos, sociedad cooperativa de crédito a Sociedad Anónima con carácter de Banco, durante el ejercicio 2008, la prima de emisión que se registraba bajo el epígrafe “Reservas voluntarias” pasa a registrarse bajo el epígrafe “Prima de emisión”. La prima de emisión (calculada como la diferencia entre el precio de intervención, fijado en artículo 24 de los Estatutos Sociales y el nominal de la aportación) tiene su origen en las aportaciones voluntarias que se aprobaron por la Asamblea General celebrada el 28 de junio de 2002 y en la ampliación de capital aprobada por la Asamblea General de 29 de junio de 2007 (Nota 21.1).

La prima de emisión es de libre distribución. A fecha de cierre del ejercicio la prima de emisión está íntegramente exigida y registrada.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2008, el “Fondo de Reserva” obligatorio de la Entidad dominante, cuyo importe ascendía a 7.250 miles de euros fue traspasado a la cooperativa “Almagro Sociedad Cooperativa de Consumidores y Usuarios” de conformidad con lo aprobado en la Asamblea Extraordinaria de 29 de junio de 2007.

#### Reservas atribuidas a las entidades consolidadas

El desglose por entidades de los saldos de esta partida de los balances de situa-

ción consolidados (una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación, se indica seguidamente:

SOCIEDADES	Grupos	
	Miles de €	
	2009	2008
Banco Caminos, S.A.	52.919	47.753
Fundación Banco Caminos	132	115
Servifonsa, S.A.	471	479
Gestifonsa, S.G.I.I.C., S.A	2.370	2.146
Gefonsa, A.V.S.A.	5.440	4.972
Gabinete de Estudios y Gestión Jurídica, S.A.	3.586	1.997
Sistemcam, S.A.	248	235
Maxlan, S.A.	(271)	56
Gestrium, S.A.	45	28
Instituto de Estudios Técnicos, S.A.		39
Callburdon, S.L.	49	29
Agentecam, S.A.	13	12
Gespensión Internacional, SGEFP	(132)	(52)
Gestconsult, S.G.I.I.C., S.A.		
Corporación Banco Caminos	91	73
<b>TOTAL</b>	<b>64.961</b>	<b>57.882</b>

**21.4. Resultado consolidado**

La contribución por sociedad al resultado consolidado del ejercicio, una vez

considerado el efecto de los ajustes de consolidación, es la siguiente:

SOCIEDADES	Grupos	
	Miles de €	
	2009	2008
Banco Caminos, S.A.	10.520	9.239
Fundación Banco Caminos	(133)	(15)
Servifonsa, S.A.	(1.005)	(995)
Gestifonsa, S.G.I.I.C.	1.037	993
Gefonsa, A.V.S.A.	(1.150)	523
Gabinete de Estudios y Gestión Jurídica, S.A.	(509)	(293)
Sistemcam, S.A.	(1.092)	(1.423)
Maxlan, S.A.	(6)	(2)
Gestrium, S.A.	(30)	(32)
Instituto de Estudios Técnicos, S.A.		40
Agentecam, S.A.	(90)	(13)
Corporación Banco Caminos	(548)	(753)
Gespensión Internacional	(35)	(113)
Gesconsult, S.G.I.I.C., S.A.	(18)	
Callburdon, S.L.	(308)	(308)
<b>TOTAL</b>	<b>6.633</b>	<b>6.848</b>

**22. RIESGOS Y COMPROMISOS  
CONTINGENTES**

**22.1. Riesgos Contingentes**

El detalle de las garantías financieras concedidas por el Grupo al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 se muestra a continuación:

	Miles de €	
	2009	2008
Avales financieros	42.130	32.854
Otros avales y cauciones	41.802	39.237
<b>TOTAL</b>	<b>83.932</b>	<b>72.091</b>

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo "Comisiones Percibidas" de las

cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Entidad dominante no tenía activos que garantizaran operaciones realizadas por la misma o por terceros.

**22.2. Compromisos contingentes**

El detalle de los compromisos contingentes al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de €	
	2009	2008
Crompromisos de crédito	120.306	119.501
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	10.876	43.157
Otros compromisos contingentes	14.252	12.771
<b>TOTAL</b>	<b>145.434</b>	<b>175.429</b>

Esta partida recoge compromisos irrevocables de facilitar financiación conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados, así como compromisos de adquisiciones temporales de activos. Todos los compromisos de

créditos con los que cuenta el Grupo son de disponibilidad inmediata.

El detalle de los compromisos de crédito en los ejercicios 2009 y 2008 agrupados por contrapartida es el siguiente:

	Miles de €	
	2009	2008
<b>Disponible por terceros</b>		
Sector Administraciones Públicas		
Otros sectores residentes		
Tarjetas de crédito	23.124	22.618
De cuentas con disponibilidad inmediata	94.608	92.344
Condicionales	1.920	3.998
No residentes	654	541
<b>TOTAL</b>	<b>120.306</b>	<b>119.501</b>

### 23. FONDO DE EDUCACIÓN Y PROMOCIÓN

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

Si bien el Fondo de Educación y Promoción ha desaparecido, dada la nueva forma jurídica de la Entidad dominante, se ha registrado como gasto del ejercicio 210 miles de euros (Nota 31), bajo el epígrafe "Otros gastos generales de administración", correspondiente al apoyo financiero que la Entidad domi-

nante sigue prestando a la Fundación Caja Caminos.

### 24. SITUACIÓN FISCAL

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

La consolidación no es aplicable a efectos fiscales, y en consecuencia, cada sociedad integrante del Grupo presenta separadamente su declaración.

La Agencia Tributaria, durante 2005, realizó en Caja Caminos, Sociedad Cooperativa de Crédito (antigua denominación de la Entidad dominante) inspección del Impuesto sobre el Valor Añadido, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y del Impuesto sobre Sociedades para los ejercicios 2002 y 2003 sin que se pusieran de manifiesto incidencias significativas.

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

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

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Entidad dominante, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad dominante, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingen-

tes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

Como consecuencia de la transformación llevada a cabo el 8 de febrero de 2008 (Nota 1), la Entidad dominante dejó de estar sometida al régimen fiscal especial de las cooperativas de crédito, pasando a tributar conforme al régimen general del I.S.

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 26.2 d) del Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, se entiende concluido el periodo impositivo cuando se produce la transformación de la forma jurídica de una entidad y ello determina la modificación del tipo de gravamen o la aplicación de un régimen tributario especial.

Por este motivo, existen dos periodos impositivos diferenciados, en el ejercicio 2008. No obstante, dado que el primer

periodo únicamente se extiende hasta la fecha de la transformación, que las diferencias no son significativas y que la fecha de liquidación se producirá durante el ejercicio 2009, se presenta de manera agregada los importes relacionados con la Entidad dominante correspondientes a ambos periodos impositivos.

La conciliación entre los beneficios del ejercicio y las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2009 y 2008, sin tener en cuenta los gastos por impuesto sobre sociedades surgidos por transacciones registradas directamente contra el patrimonio neto es como sigue:

	Miles de €	
	2009	2008
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	9.582	9.504
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	339	(272)
Compensación de bases imponibles negativas	(14)	69
Resultado contable ajustado	9.907	9.301
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias	517	(3.565)
<b>Base imponible</b>	<b>10.423</b>	<b>5.736</b>

	Miles de €			
	2009		2008	
	Impuesto devengado	Impuesto a Pagar	Impuesto devengado	Impuesto a Pagar
Cuota				
Sobre resultado contable ajustado	2.972		2.790	
Sobre base imponible		3.127		1.721
Deducciones				
Por doble imposición	(18)	(18)	(7)	(7)
Otras	(1)	(1)	(1)	(1)
Otros conceptos	(4)	(4)	(126)	482
<b>Gasto / Cuota</b>	<b>2.949</b>	<b>3.104</b>	<b>2.656</b>	<b>2.195</b>
Ajuste Impuesto Sociedades ejercicio anterior				
Retenciones y pagos a cuenta		(1.794)		(1.411)
<b>Gasto / Impuesto a pagar</b>	<b>2.949</b>	<b>1.310</b>	<b>2.656</b>	<b>784</b>

Al 31 de diciembre de 2009, la sociedad dependiente “Gespensión Internacional, S.A., E.G.F.P.” tenía bases imponibles negativas pendientes de compensar por importe de 102 miles de euros.

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

La Entidad dominante se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las

deducciones y bonificaciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto.

El detalle de los epígrafes de Activos y Pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente, es el siguiente:

	Miles de €			
	2009		2008	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	265	2.185	1.271	784
Diferidos	2.814	1.638	2.691	1.185
<b>TOTAL</b>	<b>3.079</b>	<b>3.823</b>	<b>3.962</b>	<b>1.969</b>

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

La Ley 35/2006, de 28 de noviembre estableció un tipo impositivo del 32,5% para el ejercicio 2007 y del 30% para los periodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2008. Este hecho se ha tenido en cuenta para determinar los activos y pasivos fiscales al cierre de los ejercicios 2008.

## 25. PARTES VINCULADAS

### 25.1. Saldos y transacciones con partes vinculadas

Los saldos y transacciones al 31 de diciembre de 2009 y 2008 del Grupo con partes vinculadas, son los siguientes:

	Otras partes vinculadas (*)	
	Miles de €	
	2009	2008
<b>Activo</b>		
Créditos	20.342	15.623
<b>Pasivo</b>		
Depósitos	9.836	10.348
Otros pasivos		
<b>Cuentas de orden</b>		
Pasivos contingentes	1.124	420
Garantías financieras		
<b>Pérdidas y ganancias</b>		
Ingresos:		
Intereses, rendimientos asimilados y otros	653	638
Gastos:		
Intereses, cargas asimiladas y comisiones pagadas	134	192
Otros gastos (dietas otros)		

(\*) Incluye saldos con miembros del Consejo Rector y sociedades vinculadas con éstos

Los préstamos y créditos concedidos a miembros del Consejo Rector y a Sociedades vinculadas a los citados Consejeros, han devengado en el ejercicio 2009 un tipo de interés anual comprendido entre 2,00% y el 6,32% (2008 un tipo de interés anual comprendido entre el 4,50% y el 7,15%).

### **25.2. Remuneraciones de Administradores y de la Alta Dirección**

Los miembros del Consejo de Administración de la Entidad dominante no perciben retribución, dietas, ni gastos por asistencia al Consejo de Administración o a los Comités a los que el consejero pertenece, por lo que no se ha devengado remuneración alguna durante los ejercicios 2009 y 2008, excepto el Presidente que es empleado de la Entidad dominante.

La Entidad dominante considera personal clave de la Dirección, además de los miembros del Consejo de Administración (no remunerados, excepto el Presidente de la Entidad dominante), y a los miembros de la Comisión Mixta del Banco, formada por el Presidente, 4 consejeros, el Director General y 3 técnicos así como los Directores

de las Sociedades de Gefonsa, S.V, S.A., Gestifonsa, S.G.I.I.C, S.A. y Gespensión Internacional, S.A. E.G.F.P. La remuneración total del personal clave de la Dirección ascendió a 1.019 miles de euros en el ejercicio 2009 y a 979 en el ejercicio 2008.

Asimismo, existen compromisos en materia de pensiones (póliza colectiva de vida), habiendo satisfecho durante el ejercicio 2009 primas a compañías de seguros por importe de 46 miles de euros (2008: 39 miles de euros).

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

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

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es la siguiente:

	Miles de €	
	2009	2008
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		
Depósitos en bancos centrales	189	439
Depósitos en entidades de crédito	793	5.890
Crédito a la clientela	23.459	29.822
Valores representativos de deuda	6.723	2.816
Activos dudosos	412	261
Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura	17	
Otros intereses		
<b>TOTAL</b>	<b>31.593</b>	<b>39.228</b>
<b>Intereses y cargas asimilados</b>		
Depósitos de entidades de crédito	276	16
Depósitos en bancos centrales		75
Depósitos de la clientela	15.746	24.768
Débitos representados por valores negociables		
Pasivos subordinados		
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(1.746)	(212)
Coste por intereses de los fondos de pensiones		
Remuneraciones de capital con naturaleza de pasivo financiero		
Otros intereses		
<b>TOTAL</b>	<b>14.276</b>	<b>24.647</b>
<b>Resultados de operaciones financieras (neto)</b>		
Cartera de negociación	2.826	(59)
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	391	154
Activos financieros disponibles para la venta	29	531
Otros		1
<b>TOTAL</b>	<b>3.246</b>	<b>627</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos (neto)</b>		
Activos financieros disponibles para la venta	716	49
Inversiones crediticias	1.373	2.232
Activos no corrientes en venta	981	(1.032)
Participaciones		
<b>TOTAL</b>	<b>3.070</b>	<b>1.249</b>

## 27. COMISIONES

Los epígrafes de “Comisiones percibidas” y “Comisiones pagadas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, recoge el importe de todas las comisiones a favor o pagadas o a pagar del Grupo devengadas en los ejercicios, excepto las que forman parte integral del tipo

de interés efectivo de los instrumentos financieros. Los criterios seguidos para su registro en resultados se encuentran detallados en la Nota 3.s).

El detalle por productos que han generado el ingreso o gasto por comisiones durante los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de €	
	2009	2008
<b>Comisiones percibidas</b>		
Por riesgos contingentes	1.189	1.052
Por compromisos contingentes		
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros		
Por servicio de cobros y pagos	837	884
Por servicio de valores	2.619	3.390
Por comercialización de productos financieros no bancarios	2.693	3.026
Otras comisiones	93	76
<b>TOTAL</b>	<b>7.431</b>	<b>8.428</b>
<b>Comisiones pagadas</b>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(565)	(538)
Comisiones pagadas por operaciones de valores	(489)	(667)
Otras comisiones	(109)	(467)
<b>TOTAL</b>	<b>(1.163)</b>	<b>(1.672)</b>

**28. OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN**

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de €	
	2009	2008
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	248	209
Resto de productos de explotación	1.330	2.484
<b>TOTAL</b>	<b>1.578</b>	<b>2.693</b>
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	(352)	(443)
Otros conceptos	(185)	(125)
<b>TOTAL</b>	<b>(537)</b>	<b>(568)</b>

**29. GASTOS DE PERSONAL**

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas del Grupo, es la siguiente:

	Miles de €	
	2009	2008
Sueldos y gratificaciones al personal activo	7.036	5.443
Cuotas de la Seguridad Social	1.227	1.161
Dotaciones a planes de prestación definida		
Indemnizaciones por despidos	51	39
Gastos de formación	30	32
Otros gastos de personal	144	49
<b>TOTAL</b>	<b>8.488</b>	<b>6.724</b>

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

	Miles de €	
	2009	2008
Jefes	58	50
Oficiales	38	35
Auxiliares y otros	42	47
<b>TOTAL</b>	<b>138</b>	<b>132</b>

### 30. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y

	Miles de €	
	2009	2008
De inmuebles, instalaciones y material	1.654	1.744
Informática	735	443
Comunicaciones	765	779
Publicidad y propaganda	126	167
Gastos judiciales y de letrados	84	127
Informes técnicos	502	723
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	145	153
Primas de seguros y autoseguro	30	30
Por órganos de gobierno y control	67	48
Gastos de representación y desplazamiento del personal	234	255
Cuotas de asociaciones	35	55
Servicios administrativos subcontratados	1.604	2.049
Contribuciones e impuestos	49	49
<i>Sobre inmuebles</i>	49	49
<i>Otros</i>		
Otros gastos	106	160
Dotaciones a Fundaciones (Nota 23)	210	150
<b>TOTAL</b>	<b>6.346</b>	<b>6.932</b>

**31. OTRA INFORMACIÓN**

**31.1. Negocios fiduciarios y servicios de inversión**

El detalle de los Recursos de clientes registrados fuera del balance de situación

consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, en función de si son gestionados o no por el Grupo, es el siguiente:

	Miles de €	
	2009	2008
Fondos y Sociedades de Inversión	225.638	192.980
Fondo de Pensiones	19.078	9.029
Carteras de gestión discrecional	155.852	144.793
Recursos comercializados y gestionados por el Grupo Banco Caminos	400.568	346.802
Recursos comercializados pero no gestionados por el Grupo Banco Caminos	233.009	209.774
<b>TOTAL</b>	<b>633.577</b>	<b>556.576</b>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Grupo mantenía 181 contratos de gestión de carteras de terceros, cuyo valor de mercado

ascendía a 155.852 y 144.793 miles de euros respectivamente. El destino de las inversiones realizadas, es el siguiente:

	Miles de €	
	2009	2008
Invertido en acciones y participaciones interiores cotizadas	63.396	59.768
Invertido en acciones y participaciones interiores no cotizadas	461	461
Invertido en valores de renta fija interiores cotizadas	21.547	17.960
Invertido en valores exteriores cotizados	62.506	50.436
Efectivo en intermediarios financieros	7.942	16.168
<b>TOTAL</b>	<b>155.852</b>	<b>144.793</b>

Los ingresos netos por comisiones generados por las actividades anteriores durante los ejercicios 2009 y 2008 para el Grupo fueron los siguientes:

	Miles de €	
	2009	2008
<b>Comisiones de gestión</b>		
Sociedades y Fondos de Inversión	1.991	2.091
Fondo de Pensiones	702	935
	<b>2.693</b>	<b>3.026</b>

Adicionalmente, el Grupo presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por la Entidad dominante al 31 de diciembre de 2009 y 2008 en relación con este servicio son los siguientes:

	Miles de €	
	2009	2008
Valores propiedad de terceros	926.440	794.835

### 31.2. Auditoría externa

Los honorarios satisfechos por la auditoría de cuentas y otros servicios, del Grupo, en 2009 y 2008, son los siguientes:

EJERCICIO 2009	Miles de €		
	Auditoría Cuentas Anuales	Otros Servicios	TOTAL
Ernst & Young	28	114	142
Otras firmas	30		30
<b>TOTAL</b>	<b>58</b>	<b>114</b>	<b>172</b>

EJERCICIO 2008	Miles de €		
	Auditoría Cuentas Anuales	Otros Servicios	TOTAL
Ernst & Young	105	162	267
Otras firmas	23		23
<b>TOTAL</b>	<b>128</b>	<b>162</b>	<b>290</b>

### 32.3. Saldos y depósitos abandonados

El Grupo no dispone de saldos inmersos en abandono tal y como se definen en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas.

### 32.4. Servicio de atención al cliente

De conformidad a los arts. 17 de la Orden ECO/734/2004 de 11 de marzo sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras y al art. 25 del Reglamento para la Defensa del Cliente de la Entidad dominante, se informa, que:

El total de quejas y reclamaciones recibidas durante el ejercicio 2009 ascendió a 12 (7 quejas y 5 reclamaciones), todas ellas contestadas por el Servicio de Atención al Cliente, según las competencias fijadas en el Reglamento. Del total de estas quejas y reclamaciones, fueron resueltas de forma favorable para la reclamación un 100%, sin haberse producido ningún tipo de quebranto económico de importancia para la Entidad dominante ya que han supuesto un desembolso de 359,55 euros.

El total de quejas y reclamaciones recibidas durante el ejercicio 2008 ascendió a 7 (3 quejas y 4 reclamaciones), todas ellas contestadas por el Servicio de Atención al Cliente, según las competencias fijadas en

el Reglamento. Del total de estas quejas y reclamaciones, fueron resueltas de forma favorable para la reclamación un 100%, sin haberse producido ningún tipo de quebranto económico de importancia para la Entidad dominante ya que han supuesto un desembolso de 349,61 euros.

### 32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2009 y hasta el 25 de marzo de 2010, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de Banco Caminos, S.A de sus cuentas anuales consolidadas, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Ejercicio 2009

ENTIDADES DEPENDIENTES									
SOCIEDAD	Domicilio	%		Miles de €					Actividad
		Participación		Valor neto en Capital		Resultado Ejercicio	Dividendos		
		Directa	Indirecta	Libros	y Reservas	2009	Comple- mentario	A cuenta	
Gefonsa, S.A., Agencia de Valores	C/ Fernando el Santo, 3		100	903	6.343	512			Agencia de Valores
Gestifonsa, S.G.I.I.C., S.A.	C/ Almagro, 8		100	691	3.062	266			Gestión de instituciones de inversión colectiva
Corporación Banco Caminos, S.L.	C/ Almagro, 8	100		16.500	16.590	149			Adquisición y tenencia de acciones, participaciones o deudas de otras sociedades
Servifonsa, S.A.	C/ Almagro, 8		100	210	682	28			Servicios administrativos, financieros y contables
Gabinete de Estudio y Gestión Jurídica, S.A.	C/ Almagro, 8	55	45	19.170	22.845	146			Adquisición, administración y venta de activos
Maxlan, S.A.	C/ Almagro, 8		100	1.894	3.012	8			Promoción, gestión y compraventa de terrenos
Sistemcam, S.A.	C/ Almagro, 8		99,95	601	850	24			Servicios informáticos
Gestrium, S.A.	C/ Almagro, 8		100	6	112	18			Servicio de administración
Gesconsult, S.G.I.I.C., S.A.	Plaza de Marqués de Salamanca, 11	35		3.058	1.486	317			Gestora de Fondos
Callburdon, S.L.	C/ Almagro, 8		100	12	61	40			Prestación de servicios de comunicación
Agentecam, S.L.	C/ Almagro, 8		100	12	25	3			Prestación de servicios de comunicación
Gespensión Internacional, S.A. E.G.F.P.	C/ Orellana, 8		100	3.103	2.971	14			Administración de Fondos de Inversión

ENTIDADES DEPENDIENTES									
		%		Miles de €					
		Participación		Valor neto en Capital		Resultado Ejercicio	Dividendos		
SOCIEDAD	Domicilio	Directa	Indirecta	Libros	y Reservas	2008	Complementario	A cuenta	Actividad
Gefonsa, S.A. Agencia de Valores	C/ Fernando el Santo, 3		100	903	5.875	444			Agencia de Valores
Gestifonsa, S.G.I.I.C., S.A.	C/ Almagro, 8		100	691	2.838	224			Gestión de instituciones de inversión colectiva
Corporación Banco Caminos, S.L.	C/ Almagro, 8	100		16.500	16.573	18			Adquisición y tenencia de acciones, participaciones o deudas de otras sociedades
Servifonsa, S.A.	C/ Almagro, 8		100	210	679	2			Servicios administrativos, financieros y contables
Gabinete de Estudio y Gestión Jurídica, S.A.	C/ Almagro, 8	55	45	19.170	22.726	(136)			Adquisición, administración y venta de activos
Maxlan, S.A.	C/ Almagro, 8		100	1.894	2.998	(7)			Promoción, gestión y compraventa de terrenos
Sistemcam, S.A.	C/ Almagro, 8		99,95	601	826	37			Servicios informáticos
Gestrium, S.A.	C/ Almagro, 8		100	6	94	16			Servicios de administración
Instituto de Estudios Técnicos, S.A.	C/ Núñez de Balboa, 54	10	39,79	6	69	40		10	Servicios de gestión, administrativos y de representación
Callburdon, S.L.	C/ Almagro, 8		100	12	41	20			Prestación de servicios de comunicación
Agentecam, S.L.	C/ Almagro, 8		100	12	24	1			Prestación de servicios de comunicación
Gespensión Internacional, S.A. E.G.F.P.	C/ Orellana, 8		100	3.103	3.051	(84)			Administración de Fondos de Inversión

# Banco Caminos

---

MADRID

C/Almagro 8 y C/Almagro 42

Tel. Centralita: 91 319 34 48

Banca telefónica: 902 100 845 - 91 310 95 50

Fax: 91 310 96 97

28010 Madrid

[www.banccaminos.es](http://www.banccaminos.es)

[info@banccaminos.es](mailto:info@banccaminos.es)

BARCELONA

Vía Augusta 153

Tel. Centralita: 93 277 06 00

08021 Barcelona

[www.banccamins.cat](http://www.banccamins.cat)