

Informe Anual

2008



Índice

CARTA DEL PRESIDENTE	5
ÓRGANOS DE GOBIERNO	11
CUADRO DE DIRECCIÓN	17
GESTIÓN Y RESULTADOS CLAVE	21
Introducción	23
Situación económico-financiera	23
Negocio y Canales de distribución	27
Tecnología y Procesos	31
Personas	32
Obra Social	36
ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA	37
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	163
INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL	171
UNICAJA KEY FIGURES	175
FINANCIAL CONSOLIDATED STATEMENTS	191
DATOS IDENTIFICATIVOS	199

Carta del Presidente



Carta del Presidente



Continuando con el cambio de tendencia registrado a mediados del ejercicio precedente, en 2008 la economía mundial se ha visto inmersa en una profunda crisis, como consecuencia de los desequilibrios estructurales acumulados durante la larga etapa expansiva vivida por los países avanzados y las economías emergentes desde mediados de la década de los noventa. La inestabilidad financiera, propiciada por la amplitud y la persistencia de los episodios de turbulencia acontecidos en los mercados internacionales, coincidente en el tiempo con el deterioro de la situación del ciclo del sector inmobiliario y del tupido tejido de actividades vinculadas, han conformado una espiral contractiva que ha desembocado en una recesión generalizada en los países desarrollados. Ante este escenario excepcional, los gobiernos y bancos centrales han adoptado, de urgencia y de forma coordinada, medidas de política económica de corte expansivo tendentes a restablecer la normalidad de los mercados y la confianza de los agentes a fin de estimular la recuperación económica.

En línea con este debilitamiento general de la economía mundial, la economía española ha presentado una sustancial desaceleración de su ritmo de crecimiento anual (1,2% frente al 3,7% en 2007), que todavía sigue siendo muy superior al alcanzado por el conjunto de la UE-27, que ha registrado una caída del 1,5%. Este descenso de la actividad ha estado motivado por la intensa ralentización de los diferentes componentes de la demanda interna y la menor aportación al crecimiento de la totalidad de las ramas productivas. La contracción de la actividad económica se ha visto reflejada en el empleo, que ha registrado un acusado deterioro, como muestra su reducción neta y el notorio aumento de la tasa de paro, que se incrementó hasta el 13,9% al cierre del año.

Al igual que las economías de referencia de las que forma parte, la economía andaluza ha confirmado la trayectoria de desaceleración que venía describiendo desde comienzos del año, creciendo a una tasa del 1,0%. Al igual que en el contexto nacional, la pérdida de dinamismo se ha trasladado al mercado laboral, donde se ha constatado un descenso de la ocupación que, unido a un fuerte incremento de los activos, ha derivado en un aumento del número de parados y de la tasa de paro, que quedó situada en el 18,3%.

En este sentido, qué duda cabe, adquiere una significación especial la existencia de entidades financieras sólidas y con capacidad de incidencia y penetración en el conjunto del sistema económico, comprometidas con el territorio en el que se encuentran imbricadas y con capacidad de atender permanentemente las necesidades mostradas por las familias, las empresas y las Administraciones Públicas territoriales, mediante el ofrecimiento de una adecuada oferta de productos y servicios en materia de ahorro, de financiación, de medios de pago, de asesoramiento y otros servicios específicos.

La trayectoria histórica mostrada por Unicaja valida la cristalización del compromiso adquirido y el papel desarrollado en este frente. Continuando con su

tradicional política de prudencia, la Entidad ha antepuesto el reforzamiento de su solvencia al crecimiento de los beneficios en el ejercicio, efectuando importantes dotaciones a provisiones por valor de 310,2 millones de euros, un 81% más que en 2007. Al cierre de 2008, Unicaja mantenía una sólida base de capitalización, con unos recursos propios cercanos a los 3.000 millones de euros y un coeficiente de solvencia del 13,21%, un 65% por encima de los mínimos exigidos legalmente, situándose el TIER-1 en el 10,23%, lo que representa más de tres cuartas partes de los recursos propios totales. A pesar del empeoramiento de las condiciones generales del crédito, la tasa de morosidad se situó en el 2,18%, un 42% inferior a la media del sector, elevándose la tasa de cobertura hasta el 151%, 2,3 veces superior a la media y una de las más altas de las presentadas por el conjunto de entidades de crédito.

La fortaleza de la solvencia se ha visto acompañada del mantenimiento de una holgada posición de liquidez y de la consecución de satisfactorios registros en términos de rentabilidad, eficiencia y crecimiento del negocio. A finales de 2008, Unicaja mantenía unas líneas de liquidez abiertas disponibles que superaban los 4.000 millones de euros, cubriendo los depósitos el 99,5% de los créditos concedidos. El beneficio global neto ha alcanzado los 286,1 millones de euros, presentando los diferentes márgenes de negocio un comportamiento positivo, aun teniendo en cuenta las consecuencias del nuevo entorno económico-financiero. Así, el margen de intereses creció un 7,9% con respecto al ejercicio anterior. Por su parte, el margen ordinario (o bruto) se elevó hasta alcanzar los 1.031,7 millones de euros, con un crecimiento anual del 8,6%. La contención de los gastos de explotación, que han aumentado un 3,1% en el ejercicio, ha permitido una nueva mejora de la ratio de eficiencia, de 2,3 p.p., hasta situarse en el 42,2%, y un incremento del margen de explotación antes de saneamientos del 13,1%, hasta alcanzar los 596,3 millones de euros.

En el referido contexto económico, el volumen de negocio superó los 55.500 millones de euros, con un crecimiento equilibrado de sus dos grandes componentes. Así, el crédito a la clientela se situó en torno a los 24.500 millones de euros, un 1,8% más que en 2007. Por su parte, los recursos administrados superaron los 31.000 millones de euros, con un crecimiento anual del 3,0%, basado en el dinamismo mostrado por las imposiciones a plazo y los seguros de ahorro.

Además del desempeño de su papel tradicional en la promoción del ahorro, la cobertura de las necesidades de financiación y la prestación de una extensa gama de servicios a las familias y al sector empresarial en distintas vertientes, Unicaja ha continuado manteniendo una importante cartera de participaciones empresariales, bajo el doble objetivo de asegurar una colocación equilibrada y rentable de sus recursos, y de contribuir al desarrollo de proyectos empresariales de interés para la economía de las distintas regiones donde lleva a cabo su actividad. En este sentido, cabe destacar que la cartera de valores registró un valor contable superior a los 4.000 millones de euros, estando concentrada principalmente en sectores económicos estratégicos para la consecución de un mayor progreso económico regional y nacional, entre ellos los de energía, telecomunicaciones, infraestructuras, agroalimentario y financiero.

La buena trayectoria de Unicaja se ha visto refrendada por el otorgamiento de los mayores niveles de calificación financiera recibidos por las entidades financieras andaluzas en 2008. Así, la agencia internacional Fitch ha mantenido la calificación A+ para la deuda emitida a largo plazo, F1 para el corto plazo, B como calificación individual y 3, respecto a la patrimonial. Por su parte, las calificaciones concedidas por Moody's continúan siendo Aa3, P-1 y B, para el largo plazo, el corto plazo y la individual, respectivamente.

En el ejercicio de nuestra política de respaldo y compromiso con los territorios que constituyen nuestro ámbito de actuación, Unicaja ha continuado, asimismo, ampliando su grado de penetración, creando y sosteniendo un importante volumen de empleo, y aumentando los recursos destinados al desarrollo de proyectos sociales. A finales del ejercicio, Unicaja contaba con una red de 921 oficinas, 918 operativas en España y 3 de representación (Bruselas, Frankfurt y Londres), estando presente en 17 provincias españolas y en las Ciudades Autónomas de Ceuta y Melilla. En este apartado cabe reseñar el comienzo de la construcción de un moderno y avanzado centro logístico, que reagrupará los diversos almacenes y archivos actuales para mejorar su explotación, racionalizar los recursos y garantizar la capacidad de almacenamiento para el futuro. Por su parte, la plantilla del grupo Unicaja, incluyendo la Obra Social, se elevó a 5.878 empleados, siendo la empresa con sede en Andalucía con mayor número de empleados. Todo ello sin olvidar nuestra labor social. Unicaja sigue contando con la Obra Social y Deportiva más importante de Andalucía, con un presupuesto que se acerca a los 70 millones de euros, que permite realizar más de 4.100 actividades en más de 400 localidades, llegando a más de 5 millones de beneficiarios. El impacto en el PIB de la Obra Social de Unicaja supera los 100 millones de euros, creando más de 2.700 empleos directos e indirectos.

En definitiva, y a pesar de la incertidumbre y las dificultades surgidas en el entorno económico, el ejercicio 2008 puede catalogarse de positivo para Unicaja, como demuestran los registros alcanzados en materia de solvencia, rentabilidad y eficiencia, y el desarrollo de una relevante labor social, rasgo inherente a nuestra naturaleza como Caja de Ahorros que, sin renunciar a sus áreas tradicionales, se proyecta para atender las nuevas necesidades existentes.

Braulio Medel Cámara
Presidente de Unicaja

Órganos de Gobierno



ASAMBLEA GENERAL

PRESIDENTE

VICEPRESIDENTE PRIMERO

VICEPRESIDENTE SEGUNDO

SECRETARIO

D. Braulio Medel Cámara

D. Manuel Atencia Robledo

D. Juan Fraile Cantón

D. Agustín Molina Morales

CONSEJEROS GENERALES

- D. José A. Alarcón Leiva
 D. Diego J. Albarracín Jiménez
 D. Manuel L. Aragón Lozano
 D. Javier Arcas Cubero
 D. Juan Manuel Armenteros Rueda
 D. José A. Armijo Navas
 D. José M. Arnal Martín
 D^a. Alicia Arranz de la Torre
 D^a. Susana Arranz de la Torre
 D^a. Marta Asnaá Menduiña
 D. Manuel Ataide Pasca
 D. Antonio Ballesteros Marra-López
 D. Aurelio M. Barreda Mora
 D. Antonio Barrientos González
 D. Marcos Beato Benítez
 D. Vicente Becerra Becerra
 D. Federico Beltrán Galindo
 D^a. M^a. Paz Benítez Medinilla
 D. Manuel M^a. de Bernardo Foncubierta
 D. Carmelo Beteta Palmero
 D. Antonio Blanco Cueto
 D. Marcos A. Borrego García
 D. Manuel J. Burgos Marín
 D^a. M^a. Luisa Bustinduy Barrero
 D. Fernando L. Cabo Tuero
 D. José E. Cabra Meléndez
 D. Antonio S. Cabrera Páez
 D. Juan Manuel Canle Durán
 D. Tomás Cano Rodrigo
 D. Francisco J. Cañestro Álvarez
 D. Fernando J. Cañizares Martínez
 D^a. M^a. Francisca Caracuel García
 D. Javier Carnero Sierra
 D. Eduardo J. Caro López
 D. Juan Ramón Casero Domínguez
 D. José A. Castro Román
 D. Ángel Blas Cerdá Francés
 D. José Luis Cid Jiménez
 D. José R. del Cid Santaella
 D^a. Inmaculada C. Cifrián Guerrero
 D. José Cobos Gutiérrez
 D. Balbino Cobos Jiménez
 D. José M^a. Coín Ciézar
 D^a. Mercedes Colombo Roquette
 D. Antonio J. Cortés Medina
 D. Fernando L. Delgado López
 D. Ildefonso M. Dell'Olmo García
 D^a. Consuelo Díaz García
 D. José L. Díaz Viñas
 D. Gonzalo Durán López
 D. José Pedro Enamorado González
 D^a. Carolina España Reina
 D. José Fernández Cerezo
 D. Pedro Fernández Céspedes
 D. Rafael Fernández Díaz
 D. Francisco Fernández España
 D. Julio Jesús Fernández Sánchez
 D. Fernando Fernández Tapia-Ruano
 D. Diego Gamero Fernández
 D. Rafael García Contreras
 D. José M^a. García de Leániz Rigó
 D. Adolfo García Izquierdo
 D^a. Irene García Macías
 D. Rafael García Navarro
 D. Tomás J. García Ortega
 D. José Luis Gómez Boza
 D. José M^a. Góngora Herrada
 D. Francisco González Cabaña
 D. Juan Pedro González Fernández
 D. José González Roque
 D. Juan Guerrero Taillefer
 D. Joaquín C. Hermoso Murillo
 D. Antonio M. Herrera López
 D. Francisco Herrera Núñez

- D. José Herrera Raquejo
D. Juan José Imbroda Ortiz
D. Ignacio Jara Enríquez
D. Juan Jiménez González
D. Rafael Lara López
D. Antonio J. López Gómez
D^a. M^a. Amparo Losilla Maldonado
D. Felipe Márquez Mateo
D. Luis M. Martín Domínguez
D^a. M^a. Justina Martín Martín
D. Federico Martín Requena
D. Juan Martín Serón
D^a. M^a. Belén Martínez Piñar
D. J. Emilio Menéndez Torres
D. Luis Merino Robledo
D^a. Ana Mestre García
D. Ricardo Millán Gómez
D^a. Rocío Montero Vázquez
D. José Luis Montes Murcia
D. José A. Montesinos España
D^a. M^a. Rosario Mora Cabezas
D. Antonio Morales Cruz
D. Francisco J. Morales Hervás
D^a. Manuela Moreno Gómez
D^a. M^a. Carmen Moreno Sánchez
D^a. Manuela Morgado Rodríguez
D. Francisco Morilla Guerrero
D. Juan A. Moya Sánchez
D. Agustín Mula Aznar
D^a. María Muñiz García
D. Francisco Muyor Torres
D. Santiago Orosa Vega
D. Juan Páez y Páez-Camino
D. Juan Paniagua Díaz
D^a. F. Nieves Párraga Bravo
D. Cristóbal Parralo Padilla
D. Salvador Pendón Muñoz
D. Antonio Pérez Arévalo
D^a. Inmaculada Pérez de Guzmán Molina
D. Sebastián Pérez Ortiz
D^a. Mairena Pérez Peláez
D. Federico Pérez Peralta
D. Francisco J. Pérez Sánchez
D^a. Almudena del Pino Ariza
D. Andrés F. Portero Sánchez
D. José Luis Portillo Ruiz
D. Luis Reina Alcolea
D. Enrique Ríos Nuño
D^a. M^a. Carmen Rivas Romero
D^a. Francisca Rodríguez Alba
D. Antonio Rodríguez Almodóvar
D^a. Adelaida Rodríguez Ballesteros
D. Miguel Rodríguez Gutiérrez
D. Luis R. Rodríguez-Comendador Pérez
D. Juan Román Sánchez
D. José L. Ruiz Espejo
D. Juan Bosco Ruiz Jiménez
D. Enrique Salvo Tierra
D. Rodrigo Sánchez Ger
D. Antonio Sánchez Pacheco
D. Manuel Sánchez Vicioso
D. Enrique Serrano de la Torre
D. Miguel Ángel Torre Molina
D. José Torres Graciano
D. José M^a. Vargas Lirio
D. Mariano Vergara Utrera
D^a. Araceli Víbora Pérez
D^a. M^a. Carmen Vigara Bueno
D. Joaquín Villanova Rueda
D. Fernando Zaldúa Muñoz

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

PRESIDENTE EJECUTIVO	D. Braulio Medel Cámara
VICEPRESIDENTE PRIMERO	D. Manuel Atencia Robledo
VICEPRESIDENTE SEGUNDO	D. Juan Fraile Cantón
SECRETARIO	D. Agustín Molina Morales
VICESECRETARIO	D. Santiago Orosa Vega
VOCAL	D. Javier Arcas Cubero
VOCAL	D. Federico Beltrán Galindo
VOCAL	Dª. Mª. Luisa Bustinduy Barrero
VOCAL	D. Tomás Cano Rodrigo
VOCAL	D. Juan Ramón Casero Domínguez
VOCAL	D. José Luis Cid Jiménez
VOCAL	D. Ildefonso M. Dell'Olmo García
VOCAL	D. Pedro Fernández Céspedes
VOCAL	D. José Luis Gómez Boza
VOCAL	D. Francisco González Cabaña
VOCAL	D. Francisco Herrera Núñez
VOCAL	D. Ricardo Millán Gómez
VOCAL	Dª. Mª. Rosario Mora Cabezas
VOCAL	D. Luis Reina Alcolea
VOCAL	D. José Mª. Vargas Lirio

COMISIÓN EJECUTIVA

PRESIDENTE EJECUTIVO	D. Braulio Medel Cámara
SECRETARIO	D. Agustín Molina Morales
VOCAL	D. Javier Arcas Cubero
VOCAL	D. Manuel Atencia Robledo
VOCAL	Dª. Mª. Luisa Bustinduy Barrero
VOCAL	D. Juan Ramón Casero Domínguez
VOCAL	D. José Luis Cid Jiménez
VOCAL	D. Ildefonso M. Dell'Olmo García
VOCAL	D. Pedro Fernández Céspedes
VOCAL	D. Francisco Herrera Núñez

COMISIÓN DE CONTROL

PRESIDENTE	D. Ramón Sedeño González
VICEPRESIDENTE	D. Jorge S. Hernández Mollar
SECRETARIO	D. Francisco Aído Arroyo
VOCAL	D. José M ^a . González Fernández
VOCAL	D. Tomás Herrera Hormigo
VOCAL	D. José Jiménez Guerrero
VOCAL	D. Rafael Martínez Ruiz
VOCAL	D. Álvaro Núñez Iglesias
VOCAL	D. Joaquín Osuna Rodríguez
VOCAL	D. Prudencio Rodríguez Vergara
REPRESENTANTE DE LA CONSEJERÍA DE ECONOMÍA Y HACIENDA DE LA JUNTA DE ANDALUCÍA	D. Carlos Sancho Montes

COMITÉ DE AUDITORÍA

PRESIDENTE	D. Federico Beltrán Galindo
SECRETARIO	D. Santiago Orosa Vega
VOCAL	D. Juan Fraile Cantón

COMISIÓN DE INVERSIONES

PRESIDENTE	D. Braulio Medel Cámara
SECRETARIO	D. Manuel Atencia Robledo
VOCAL	D. Ricardo Millán Gómez

COMISIÓN DE RETRIBUCIONES

PRESIDENTE	D. Agustín Molina Morales
SECRETARIO	D. Pedro Fernández Céspedes
VOCAL	D ^a . M ^a . Rosario Mora Cabezas

Cuadro de Dirección



CUADRO DE DIRECCIÓN

PRESIDENTE EJECUTIVO

DIRECTOR GENERAL

D. Braulio Medel Cámara

D. Miguel Ángel Cabello Jurado

DIRECCIONES DE DIVISIÓN

BANCA MINORISTA Y RED

DESARROLLO COMERCIAL
Y BANCA ESPECIALIZADA

MEDIOS Y SISTEMAS

MERCADOS DE CAPITALES E INMUEBLES

PARTICIPADAS

PLANIFICACIÓN Y CONTROL

SECRETARÍA GENERAL

SECRETARÍA TÉCNICA

D. Ángel Rodríguez de Gracia

D. Miguel Ángel Troya Ropero

D. Rafael Pozo Barahona

D. Pedro Costa Samaniego

D. Manuel Azuaga Moreno

D. Juan José Navarro Fernández

D. Ángel Fernández Noriega

D. José M. Domínguez Martínez

DIRECCIONES CORPORATIVAS

BANCA CORPORATIVA

INVERSIÓNES CREDITICIAS

OBRA SOCIAL Y RSE

D. José L. Berrendero Bermúdez de Castro

D. Francisco Linde Cirujano

D. Felipe Faraguna Brunner

DIRECCIONES

ALMERÍA	D. Francisco Moreno Moreno
ANDALUCÍA OCCIDENTAL	D. José Manuel Alba Torres
ASESORÍA JURÍDICA Y CUMPLIMIENTO NORMATIVO	D. Francisco Jiménez Machuca
ATENCIÓN AL CLIENTE Y CALIDAD	D. Salvador Pérez Mérida
BANCA PRIVADA	D. Antonio Pedraza Alba
CÁDIZ	D. Ángel Roa Rodríguez
CARTERA INTERNACIONAL	Dª. Cristina Roquero López
CASTILLA-LA MANCHA	D. Luis Francisco Rodríguez Ruiz
COMUNICACIÓN E IMAGEN	Dª. María Eugenia Martínez-Oña López
CONTABILIDAD	D. Isidro Rubiales Gil
GABINETE TÉCNICO	Dª. Mª. Dolores Cano Romero
INFORMÁTICA	D. José Antonio Salcedo Aguilar
INMUEBLES	D. Javier Russinés Torregrosa
INTERNACIONAL	D. José Francisco Posé Ruiz
INTERNET	D. Bernardo Mazo Serrano
JAÉN Y GRANADA	D. José Enrique Gutiérrez González
MADRID	D. José María Garrido Ibarra
MÁLAGA CAPITAL	D. Sebastián Morales Carrasco
MÁLAGA COSTA	D. Francisco Correal Marín
MÁLAGA INTERIOR	D. Salvador Navarro Reyes
MARKETING	D. Emilio Jesús Mejía García
NEGOCIO DE BANCA CORPORATIVA	D. José Antonio Castillejo Gómez
OPERACIONES	D. Juan de Mata Sanz Navarro
ORGANIZACIÓN	D. Juan Pedro Rallo Gutiérrez
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	D. Federico Terrón Muñoz
PARTICIPADAS EXTERNAS	D. Eduardo García López
PLANIFICACIÓN	D. Francisco García Navas
RECURSOS HUMANOS	D. José Nistal Ascaso
RELACIONES CON ÓRGANOS DE GOBIERNO	D. José Sánchez de Casas
RELACIONES INSTITUCIONALES	D. Salvador Pérez Mérida
SERVICIO DE ESTUDIOS	D. Francisco Villalba Cabello
SERVICIOS	D. Alberto Martín de la Serna
SUPERVISIÓN INTERNA Y CONTROL DEL RIESGO	D. Juan José López Melgarejo
TESORERÍA Y MERCADOS DE CAPITALES	D. Pablo González Martín

Gestión y Resultados Clave



Gestión y Resultados Clave

INTRODUCCIÓN

Unicaja hace suya la responsabilidad de conseguir una gestión eficiente de los recursos que le son confiados, así como su canalización hacia proyectos de inversión que faciliten el impulso del crecimiento y el desarrollo económico y social de su ámbito de actuación. Asimismo, fija como objetivo la reducción de la exclusión financiera y social, además de revertir a la sociedad el beneficio fruto de su actividad. Con vistas a alcanzar estos objetivos, en 2008 se han mantenido las principales políticas y las líneas de actuación empresarial que vienen caracterizando la actividad del Grupo Unicaja desde su constitución, entre las que destacan:

- ▶ El firme compromiso asumido con el desarrollo económico y social de su ámbito de actuación territorial y la consolidación de su posición como entidad financiera de referencia en Andalucía.
- ▶ El mantenimiento de una política de estricto control de los gastos de explotación, sin que ello signifique un menoscabo en la estrategia de expansión de la Entidad, que se ha visto reflejado en una nueva mejora significativa de los indicadores de eficiencia.
- ▶ La atención rigurosa para mantener permanentemente un perfil de riesgo prudente y equilibrado, preservando los objetivos de solvencia, de rentabilidad y de adecuada liquidez, sobre los que subyace la aplicación de un modelo de gestión del riesgo que, de forma integral, permite garantizar la adecuada calidad de nuestro servicio.
- ▶ El buen comportamiento de la rentabilidad global de las inversiones en los mercados de capitales, refrendo de las políticas de gestión de las mismas desarrolladas en los últimos ejercicios.
- ▶ Una gestión financiera adecuada en participaciones, manteniéndose la política de incremento de las inversiones directas en determinadas empresas o sectores considerados estratégicos.

SITUACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA

El ejercicio 2008 se ha caracterizado por una situación generalizada de creciente incertidumbre, en un escenario en el que muchas de las economías desarrolladas han entrado en recesión.

El recrudecimiento de la crisis financiera y el entorno de máxima incertidumbre han acelerado el proceso de ajuste que ya había comenzado a percibirse en 2007 en la economía española, especialmente afectada por el ajuste del sector residencial. En este complicado contexto, Unicaja ha seguido manteniendo su clara posición de liderazgo en solvencia y en seguridad dentro del sistema financiero andaluz y una posición destacada a escala nacional.

Solvencia y seguridad

La buena trayectoria de Unicaja se ha visto refrendada por el otorgamiento de los mayores niveles de calificación recibidos por las entidades financieras andaluzas en el año 2008: la agencia internacional de calificación financiera Fitch ha otorgado la calificación A+ para la deuda emitida a largo plazo y F1 para el corto plazo. Por su parte, Moody's ha concedido la calificación Aa3 para la deuda emitida a largo plazo y P-1 para el corto plazo.

Con la distribución del beneficio prevista, que permitirá elevar las reservas de Unicaja en 210,2 millones de euros, la cifra de recursos propios del Grupo consolidado alcanza los 2.911,4 millones de euros, lo que representa un superávit de 1.148,7 millones respecto del mínimo exigido por la legislación vigente.

RECURSOS PROPIOS. GRUPO UNICAJA. 2008		Millones de euros
Recursos propios computables		2.911,4
Básicos (con resultado)		2.268,8
De segunda categoría		691,8
Deducciones		-67,2
Requerimientos de recursos propios		1.762,7
Excedente de recursos propios		1.148,7
Activos ponderados por el riesgo		22.033,4

		Porcentaje
Coefficiente de solvencia		13,21
TIER-1		10,23
TIER-2		2,98

La cifra neta destinada tanto a saneamientos como a dotaciones netas para provisiones con cargo a los resultados de 2008 ha sido de 310,2 millones de euros, lo que permite mantener una tasa de cobertura (151%), que se encuentra entre las más altas del sistema financiero español.

Rentabilidad y eficiencia

A pesar de las adversas circunstancias económicas, a lo largo del ejercicio 2008, Unicaja ha registrado un importante crecimiento de sus niveles de rentabilidad y de eficiencia.

El beneficio después de impuestos alcanzado en 2008 ha sido de 286,1 millones de euros, lo que representa, en relación con el volumen de activos totales medios, un 0,88%. La obtención de este beneficio descansa en la consecución de un resultado de la explotación antes de saneamientos de 596,3 millones de euros -superior en un 13,1% al alcanzado en 2007 y que supone un 1,83% de los activos totales medios-, el cual ha permitido llevar a cabo el importante esfuerzo de saneamiento señalado.

El significativo crecimiento del margen de intereses (un 7,9% sobre el alcanzado en 2007) y la obtención, en un año con una evolución muy negativa de los mercados de valores, de unos resultados por operaciones financieras de 157,1 millones de euros, han permitido elevar el margen bruto a 1.032 millones de euros, un 8,6% más que en 2007. Frente a ello, el mantenimiento de la política de estricto control de los gastos de explotación, ha hecho posible limitar el crecimiento de los mismos al 3,1%, lo que se ha traducido en una nueva mejora de la ratio de eficiencia (gastos de explotación sobre margen bruto), que se sitúa en el 42,2% al cierre del ejercicio, 2,3 puntos por debajo de la registrada en 2007.

Cuenta de resultados

Elaborada según la circular CBE 6/2008 del Banco de España

	2008	2007	Variación anual		% sobre Activos Totales		Medios Variación (p.p.)
			Absoluta (millones €)	Relativa (%)	2008	2007	
Intereses y rendimientos asimilados	1.680,2	1.364,8	315,4	23,1	5,16	4,47	0,69
Intereses y cargas asimiladas	1.020,2	753,4	266,8	35,4	3,13	2,47	0,66
Margen de intereses	660,0	611,4	48,6	7,9	2,03	2,00	0,03
Rendimientos de instrumentos de capital	54,5	74,4	-19,9	-26,8	0,17	0,24	-0,07
Resultados de entidades valoradas por el método de participación	12,5	20,7	-8,2	-39,5	0,04	0,07	-0,03
Comisiones percibidas	160,4	161,8	-1,4	-0,9	0,49	0,53	-0,04
Comisiones pagadas	-26,3	-26,1	-0,2	0,7	-0,08	-0,09	0,01
Resultados de operaciones financieras	157,1	82,3	74,8	91,0	0,48	0,27	0,21
Diferencias de cambio	-1,7	-3,0	1,3	-42,8	-0,01	-0,01	0,00
Otros productos de explotación	60,7	72,6	-12,1	-16,5	0,19	0,24	-0,05
Otras cargas de explotación	-45,4	-44,2	-1,2	2,8	-0,14	-0,14	-0,00
Margen bruto	1.031,7	949,8	81,9	8,6	3,17	3,11	0,06
Gastos de administración	-394,7	-382,4	-12,3	3,1	-1,21	-1,25	0,04
Amortización	-40,7	-40,0	0,7	1,7	-0,12	-0,13	0,01
Dotaciones a provisiones (neto)	-23,2	-67,3	44,1	-65,5	-0,07	-0,22	0,15
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-287,0	-104,5	-182,5	174,6	-0,88	-0,34	-0,54
Resultado de la actividad de la explotación	286,1	355,6	-69,5	-19,5	0,88	1,16	-0,28
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-7,5	-2,5	-5,0	198,3	-0,02	-0,01	-0,01
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	60,2	103,3	-43,1	-41,7	0,18	0,34	-0,16
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como operaciones interrumpidas	-1,0	1,8	-2,8	-157,9	0,00	0,01	-0,01
Resultados antes de impuestos	337,8	458,2	-120,4	-26,3	1,04	1,50	-0,46
Impuesto sobre beneficios	-51,7	-100,5	48,8	-48,6	-0,16	-0,33	0,17
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	0,0	0,0	0,0	0,0	0,00	0,00	0,00
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	286,1	357,7	-71,6	-20,0	0,88	1,17	-0,29
Resultado consolidado del ejercicio	286,1	357,7	-71,6	-20,0	0,88	1,17	-0,29
Resultado atribuible a la minoría	0,0	0,0	0,0	-118,5	0,00	0,00	0,00
Resultado atribuible al Grupo	286,1	357,7	-71,6	-20,0	0,88	1,17	-0,29
Activos Totales Medios (ATM)	32.576,9	30.541,4	2.035,5	6,7			

DISTRIBUCIÓN DEL BENEFICIO NETO DE UNICAJA (MATRIZ) 2008

	Millones de euros	%s/ Total
Beneficio neto distribuible	260,2	--
<i>Del cual:</i>		
A reservas	210,2	80,8
A Obra Social	50,0	19,2

Crecimiento

El volumen de negocio con clientes ha experimentado una tasa de incremento del 1,8% para el saldo de inversiones crediticias con clientes y del 3% en los recursos administrados.

El saldo de inversiones crediticias con clientes alcanza, al cierre del ejercicio, 24.396,1 millones de euros, superando en 441,9 millones al registrado en diciembre de 2007. Este incremento se ha derivado del registrado en Otros Sectores Residentes y en particular, en deudores con garantía real (un 6,6% más que al cierre de 2007).

Este crecimiento del crédito a la clientela ha ido acompañado de un aumento paralelo de los recursos administrados (de 909 millones, un 3%), sostenido en la captación de recursos mediante productos bancarios tradicionales, que registran un aumento del 4,5%, lo que representa un importe de 1.189,9 millones de euros. La captación de productos fuera de balance experimenta una disminución del 7,3%, lo que implica un montante de 280,9 millones de euros.

INVERSIÓN CREDITICIA CON CLIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)

	Millones de euros		Variación anual	
	2008	2007	Absoluta (millones de euros)	Relativa (%)
Administraciones Públicas	421,8	365,4	56,3	15,4
Otros Sectores Residentes	23.753,3	23.364,3	389,0	1,7
Sector No residente	221,0	224,5	-3,4	-1,5
Total crédito a la clientela	24.396,1	23.954,2	441,9	1,8

RECURSOS ADMINISTRADOS (GRUPO CONSOLIDADO)

	Millones de euros		Variación anual	
	2008	2007	Absoluta (millones de euros)	Relativa (%)
Depósitos de la clientela	24.421,9	23.268,8	1.153,1	5,0
Débitos representados por valores negociables	2.884,6	2.763,3	121,4	4,4
Pasivos subordinados	237,2	321,8	-84,6	-26,3
Total recursos de balance	27.543,7	26.353,9	1.189,9	4,5
Recursos captados fuera de balance	3.575,0	3.855,9	-280,9	-7,3
Total Recursos Administrados	31.118,8	30.209,8	909,0	3,0

NEGOCIO Y CANALES DE DISTRIBUCIÓN

La orientación al cliente, a través de un asesoramiento de calidad y adaptado a sus necesidades, es el eje fundamental sobre el que Unicaja desarrolla su actividad comercial. Fiel a este principio, en 2008 se ha incentivado el lanzamiento de nuevas líneas de productos y servicios, y se ha llevado a cabo actuaciones específicas en las que ha primado la atención personalizada con el fin de satisfacer demandas concretas de determinados perfiles de clientes.

Con estas iniciativas, Unicaja ha reforzado la posición de liderazgo en su ámbito de actuación, a través de la mejora de la red comercial, la utilización de nuevos canales de comercialización de productos y servicios financieros, y la mayor especialización de la plantilla, con vistas a proporcionar una óptima calidad en el servicio y en la atención prestada a su clientela.

Actuación enfocada a segmentos de clientes

El enfoque de especialización de productos y de servicios por segmentos de clientes ha orientado la actuación de la Caja en este ámbito durante 2008.

Segmento de Particulares

Durante el ejercicio 2008 la oferta de productos y servicios dirigidos al segmento de particulares se ha adaptado a las circunstancias del mercado, procurando aportar soluciones novedosas a las necesidades de la clientela derivadas de la actual coyuntura económica.

En ahorro, se han mejorado productos ya existentes y se han incorporado novedades con atractiva remuneración en especie.

Se han desarrollado campañas centradas en el ahorro a la vista vinculadas a remuneración en especie (Campaña *Ahorro Sabor*, Campaña *Bicicleta Fácil*) y se ha renovado el catálogo de regalos del Depósito *Ahorra y Disfruta* que oferta más de sesenta artículos con imposiciones a partir de 1.000 euros.

Además, se ha relanzado el *Depósito Creciente 12 meses* con una rentabilidad creciente, liquidación trimestral de intereses y la opción de cancelación anticipada sin penalización con imposiciones desde 12.000 euros.

Una novedad a destacar es el lanzamiento del *Depósito Combinado 12*, estructurado a dos años y referenciado a la evolución de una cesta de acciones del Ibex 35. La peculiaridad de este depósito radica en que el cliente percibe un cupón fijo y garantizado del 12% por el 50% de su inversión, mientras que el 50% restante queda vinculado a la evolución de la citada cesta.

Igualmente, se ha potenciado la contratación de depósitos a través de Internet, como el *Depósito Univía 9*.

En productos de inversión cabe destacar el lanzamiento de atractivos y novedosos fondos, como *Unifond Euribor Más 50 Garantizado*, *Unifond Fonddepósito* y nuevos fondos garantizados de renta fija como *Unifond 2009 IV*.

En cuanto a planes de pensiones, y como estrategia de refugio para la crisis económica, se ha lanzado el plan garantizado *Uniplan Protección 2009, P.P.*

En activo, además de la oferta existente se han llevado a cabo actuaciones que han estado encaminadas a ofrecer a los clientes facilidades para atender al pago de las cuotas de sus hipotecas, con independencia de los acuerdos alcanzados con el Gobierno a este respecto.

La línea seguida en financiación al consumo ha perseguido la flexibilización de las condiciones de amortización de los préstamos, para dar facilidades al cliente, adaptando el pago de las cuotas a cada situación particular, mediante sistemas como la amortización mediante cuotas crecientes o dobles, entre otros.

En este sentido, se ha impulsado la oferta del *Crédito Hogar*, destinado a cubrir las reformas y mejoras en el hogar o de mobiliario, o el *Crédito Motor*, destinado a la adquisición de vehículos a motor nuevos o usados, ofreciendo, además, atractivos regalos promocionales.

Igualmente, se ha seguido potenciando la financiación a través de canales alternativos, añadiendo el Canal Internet (*Crédito Univía*) y el Canal Cajero Automático, mediante el desarrollo del nuevo *Crédito Cajero*.

Segmento Joven e Infantil

Para el segmento joven e infantil se han desarrollado distintas campañas orientadas a incrementar la oferta de productos específicos para este colectivo. Entre ellas cabe destacar el lanzamiento de productos de seguro y de distintas modalidades de depósitos.

Segmento Senior

Dentro del segmento senior se han llevado a cabo diversas actuaciones que amplían la oferta de servicios específicos, así como el de *Ahorro Exclusivo* o la incorporación de nuevos contenidos en el *Clú6seis*, el portal de Internet de Unicaja exclusivo para mayores.

Segmento de Empresas

En 2008, Unicaja ha potenciado la figura del gestor de empresas, personal experto en este segmento orientado a ofrecer una atención personalizada y adaptada al perfil de cada empresa.

Por otra parte, se han impulsado los servicios avanzados a través del canal de Internet en el ámbito de empresas y de comercios, así como las campañas de *leasing*, *renting* o el servicio de nóminas para empresas, entre otros.

Negocio Internacional

Durante el primer trimestre del año, Unicaja ha ampliado su expansión internacional con la apertura de las Oficinas de Representación de Bruselas y de Frankfurt, que, unidas a la de Londres, avanzan en el objetivo de la Entidad de estar presente en los principales mercados en los que operan las empresas españolas, para ofrecerles apoyo y un asesoramiento de calidad.

Este avance se complementa con el cierre de importantes acuerdos de cooperación con entidades extranjeras, entre los que destacan los firmados con el Grupo RZB-Reiffeisen, con Ubibanca y, especialmente, con el Grupo de Bancos Populares de Marruecos, colaboración que se pretende reforzar con el intercambio de representantes de ambas entidades y la próxima apertura de una Oficina de Representación en Casablanca.

Por otra parte, se ha puesto en marcha un sistema de pago electrónico con algunos países europeos y procedimientos más eficientes de gestión de las posiciones en divisas. Esta línea de mejora permanente se ha visto reconocida con la concesión del certificado de calidad ISO 9001 para el servicio de Gestión de Cheques Internacionales.

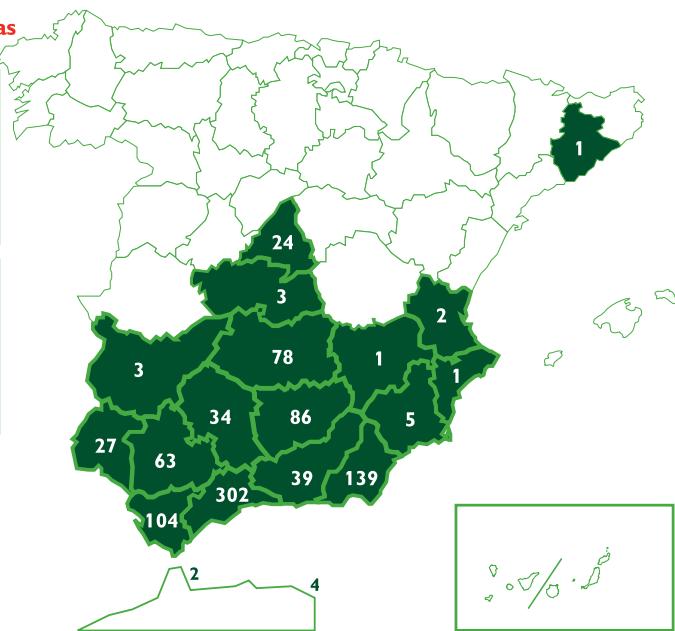
Canales de distribución

La actividad comercial de Unicaja se sustenta primordialmente en una extensa red de oficinas, que, junto a una plantilla altamente profesionalizada, garantiza una adecuada atención al cliente. Paralelamente, se han potenciado decididamente, durante 2008, otros canales de distribución de productos y servicios, no como una alternativa a la red de oficinas, sino como complemento y mejora de la misma.

Red de Negocio

Al cierre de 2008, la red comercial de Unicaja estaba integrada por 921 oficinas distribuidas en siete Comunidades Autónomas, las Ciudades autónomas de Ceuta y Melilla, y tres países comunitarios (Reino Unido, Bélgica y Alemania), así como por 1.873 agentes colaboradores. En este ejercicio se ha reforzado la atención a segmentos específicos, como el de empresas o el internacional con la apertura de nuevas oficinas especializadas.

En cuanto a dispositivos de autoservicio, Unicaja contaba a 31 de diciembre de 2008 con 1.055 cajeros automáticos y 199 actualizadores de libreta.

OFICINAS A 31.12.2008**TOTAL****921 Oficinas****Canal Internet: Univía**

Unicaja se mantiene en vanguardia en cuanto a la calidad, variedad y seguridad de su oferta de productos y servicios a través de Internet. La importancia del canal queda de manifiesto al comprobar que se realizaron un total de 2.786.998 operaciones, que implicaron movimientos de fondos, por valor superior a los 13.000 millones de euros.

Además, la evolución de las cifras relativas a usuarios del servicio de banca electrónica a través de Internet mantiene la tendencia de años anteriores, situándose en 544.932, con un incremento del 13,8 %.

Por otra parte, el volumen de transacciones realizadas durante 2008 a través de Internet superó los 97,5 millones, cifra que supone un crecimiento anual del 18,3 %, mientras que el número de visitas al portal, www.unicaja.es, superó la cifra de 20 millones de entradas, con un aumento del 19,6% respecto al año anterior.

Para mejorar el servicio en las zonas de expansión de Cataluña y Valencia, la página web corporativa se ha traducido a la respectiva lengua vernácula, que se suma a las versiones ya existentes en alemán e inglés.

En el ejercicio se han incorporado nuevas funcionalidades, así como productos y servicios de exclusiva contratación por este canal. Cabe destacar que se ha mejorado de forma significativa la seguridad de las operaciones realizadas a través de Univía, al poner en marcha la firma por doble canal, que consiste básicamente en el envío al teléfono móvil del cliente de una clave de seguridad adicional en determinadas operaciones.

Canal Telefónico: Contact Center

Durante 2008 se ha continuado mejorando y ampliando el servicio prestado por el Contact Center, tanto en lo relativo a Banca Telefónica como a la atención de consultas de clientes de Banca por Internet y resolución de incidencias.

Además, se ha registrado un importante aumento en la actividad de este canal, a través del cual fueron atendidas 417.421 llamadas y se efectuaron 295.179 llamadas a clientes.

TECNOLOGÍA Y PROCESOS

Siguiendo las directrices marcadas en el Plan Trienal 2007-2009, en 2008 se ha continuado con la línea de renovación tecnológica y de mejoras operativas que se viene desarrollando a lo largo de los últimos años. Estas mejoras han afectado, tanto a la infraestructura tecnológica como a los servicios operativos requeridos por los distintos canales, con el objetivo final de mejorar la calidad de servicio.

Infraestructura tecnológica

Para dar satisfacción a las necesidades derivadas del aumento de la actividad de Unicaja y del cumplimiento de los objetivos de los planes vigentes, se han introducido mejoras en el ámbito de la infraestructura tecnológica, que han aumentado la operatividad interna. Entre ellas cabe destacar:

- ▶ Ampliación de la capacidad de almacenamiento central en disco, superando los 6.000 Gigabytes, con un incremento del 31%.
- ▶ Mejora de la capacidad global de procesos mediante la instalación de un procesador zIPP en los sistemas centrales, que incorpora, además, nuevas funcionalidades.
- ▶ Actualización de productos de gestión de la explotación Batch (planificador, rearanque automático, gestión de cintoteca, gestión de salidas impresoras y control de pases a producción, entre otros aspectos).
- ▶ Renovación electrónica activa de grandes edificios singulares, obteniendo sustanciales mejoras de ancho de banda y disponibilidad.
- ▶ Desarrollo e implantación de nuevas funcionalidades, productos y servicios, tanto para la red comercial como para banca electrónica.
- ▶ Adaptación de todos los sistemas a las necesidades derivadas de la Directiva de Mercados e Instrumentos Financieros (MiFID), así como al nuevo Reglamento de Medidas de Seguridad de la Ley Orgánica de Protección de Datos (LOPD), que, además de a los ficheros automatizados, afecta también a la información recogida en documentos.
- ▶ Obtención de un certificado de Investigación y Desarrollo e Innovación Tecnológica (I+D+i).

Procesos

De acuerdo con las líneas estratégicas marcadas en el Plan de Actuación, a lo largo del pasado ejercicio se ha profundizado en la mejora y racionalización de los procesos, procedimientos e instalaciones, entre los que cabe destacar:

- ▶ Implantación en pruebas de una nueva versión del Expediente Electrónico de Riesgos, así como de las alertas del Sistema de Seguimiento Integral de Riesgos, que persiguen mejorar la gestión de las operaciones de activo.
- ▶ Nuevo proceso de gestión de transferencias recibidas, tanto nacionales como internacionales, y adaptación a los estándares SEPA del proceso de transferencias emitidas.
- ▶ Implantación progresiva del proceso NEOS para la elaboración automática de minutos de préstamos, con el objetivo de mejorar la tramitación de préstamos en oficinas.
- ▶ Implantación de un nuevo sistema de avisos a móviles y alertas de fondos de inversión y planes de pensiones.

PERSONAS

La orientación al cliente y la gestión y desarrollo del equipo humano que integra Unicaja son piezas fundamentales en la actuación de la Entidad, que busca, por un lado, reforzar el modelo de excelencia empresarial plasmado en sus directrices y, por otro, asegurar el desarrollo profesional de las personas que conforman su plantilla, piedra angular del sistema de gestión de la Entidad.

Clientes

Atención al Cliente y Calidad

Unicaja, en la búsqueda de la excelencia empresarial, ha consolidado un modelo orientado al cliente y encaminado hacia la mejora de su satisfacción, que cumple sobradamente con las normas vigentes en la materia.

Cabe destacar, como hecho relevante en 2008, el mantenimiento del Certificado de Calidad ISO 9001:2000 para el Proceso de Resolución de Quejas y Reclamaciones de Clientes, tras haber superado con éxito la revisión externa periódica efectuada por Det Norske Veritas (DNV), empresa auditora de reconocido prestigio acreditada por ENAC (Entidad Nacional de Acreditación).

La revisión externa ha verificado, tanto la adecuada implantación de los requisitos de la normativa como el nivel de eficacia alcanzado en las actuaciones, así como la orientación permanente de este proceso a la mejora continua de la satisfacción de los clientes de Unicaja.

La aplicación real de este planteamiento se plasma en planes anuales de actuación basados en un sistema de mejora permanente, que se someten a una constante revisión, que, a su vez, se retroalimenta de la percepción de los clientes.

En 2008 se culminó la primera fase del Plan General de Implementación de Sistemas ISO 9001:2000 en veinticinco ámbitos de actividad diferentes, en los que han participado, muy activamente, todas las Direcciones de la Entidad. Tras realizar las correspondientes auditorías externas se lograron las dieciocho certificaciones a las que se aspiraba.

También durante el pasado ejercicio se puso en marcha un nuevo modelo de medición de la satisfacción de clientes externos, en el que se integran valoraciones de los principales segmentos de clientes de cada oficina (particulares, empresa, autónomos, comercios y segmento agrario). A través de esta medición, se ha entrevistado a más de 33.000 clientes, dedicando más de 2.400 horas a escuchar sus valoraciones y necesidades.

Por otra parte, y como en años anteriores, se han incorporado indicadores objetivos a los Índices de Calidad, tanto para el Negocio como para las Unidades de Apoyo al Negocio y de Negocio Centralizadas, aportando información adicional a la que se obtiene de los propios clientes.

En definitiva, Unicaja sigue acentuando, no sólo su perfil de promotor y soporte financiero, sino también una nueva faceta, cada vez más valiosa, de plataforma difusora de la calidad de la gestión, como fuente de satisfacción de todas las partes interesadas de la Entidad: sociedad, clientes, plantilla, colaboradores y proveedores, entre otros colectivos.

Plantilla

Desde su constitución, Unicaja se ha marcado entre sus principales objetivos la creación y la estabilidad del empleo, la promoción de la plantilla, así como la mejora de sus condiciones laborales, considerando a los empleados como uno de los pilares básicos del buen funcionamiento de la Entidad.

Para la consecución de dichos objetivos, el Plan Integral de Recursos Humanos, alineado con los Planes Estratégicos de la Entidad, persigue garantizar el desarrollo profesional de los empleados a través del diseño de planes de carrera específicos para los distintos colectivos de la plantilla, y el avance en los sistemas de incentivos que favorezcan el reconocimiento de las aportaciones de cada empleado a la obtención de resultados.

Creación de empleo

En línea con los objetivos del Plan Estratégico 2007-2009, y enmarcados en la política de Recursos Humanos, durante 2008 se han producido 750 procesos de selección de personal para la cobertura de puestos de trabajo muy diversos.

Además, en cumplimiento del objetivo de creación de empleo estable que mantiene Unicaja, se han tramitado un total de 171 contratos, situándose la plantilla estructural al cierre del ejercicio en 4.698 personas.

Desarrollo Profesional

Unicaja viene trabajando durante los últimos años en la definición y promoción de diversos sistemas de gestión de trayectorias profesionales, con el objetivo común de facilitar el desarrollo de los empleados de la Entidad, a fin de potenciar sus competencias y posibilitar la promoción a puestos técnicos y directivos clave.

Dentro de este contexto, Unicaja ha continuado con el desarrollo de programas internos de identificación y desarrollo de las habilidades personales, denominados *Banco de Talento*, que nacen con el objetivo de desarrollar al máximo el potencial del personal de la Entidad.

Paralelamente se ha impulsado el desarrollo de planes de carrera específicos y personalizados para distintos colectivos, que complementan a los ya existentes, y de los que se han beneficiado más de 500 empleados.

Formación para un mejor servicio

El desarrollo del potencial individual, a través de la adquisición de conocimientos que repercutan en un mejor servicio a la clientela, así como la adaptación a la nueva regulación financiera, han sido algunos de los objetivos fijados en el Plan de Formación desarrollado en 2008.

Este Plan ha perseguido, además, ayudar a mantener el liderazgo de la Entidad a través del desarrollo profesional de la plantilla, y servir de soporte para el cumplimiento de los objetivos empresariales y sociales de la Caja, además de trasladar, a través de las posibilidades inherentes a la formación, la Responsabilidad Social Empresarial de Unicaja para con sus empleados, sus clientes y la sociedad, en general.

Así, se han puesto en marcha, durante 2008, un total de 379 acciones formativas en las que ha participado prácticamente la totalidad de la plantilla.

Las principales actuaciones en materia de formación se han articulado en torno a tres ejes:

- ▶ Asesoramiento Financiero: a fin de proporcionar un servicio integral, personalizado y de calidad a los clientes.
- ▶ Requerimientos normativos: con objeto de anticipar y adecuar preeactivamente las estructuras operativas a las nuevas exigencias y a las necesidades que puedan mostrar los clientes.
- ▶ Planes de Carrera Profesional: en la búsqueda del desarrollo profesional de la plantilla.

Acercar la gestión de los Recursos Humanos

El acercamiento de la gestión de los Recursos Humanos a la plantilla, persiguiendo la mejora de las condiciones de trabajo de los empleados de Unicaja, es uno de los principales objetivos de la Política de Recursos Humanos de la Entidad.

Desde esta perspectiva, durante 2008 se han emprendido distintas acciones, entre las que destacan las siguientes:

- ▶ Constitución de la Mesa de Igualdad y la elaboración del Estudio de Diagnóstico sobre Igualdad en Unicaja, con vistas a la implantación de un Plan de Igualdad.
- ▶ Potenciación del servicio de atención de consultas de empleados, con más de 4.100 cuestiones resueltas a través del teléfono del empleado y más de 500 peticiones atendidas a través del servicio *on line*.
- ▶ Fomento de la participación de los empleados en las actividades organizadas por la Caja, que ha contado con un seguimiento de más de 800 empleados y sus familiares.
- ▶ Realización de evaluaciones de riesgos laborales de centros de trabajo y aportación de formación específica a empleados en materia de primeros auxilios o planes de autoprotección, entre otros aspectos.
- ▶ Acuerdos con la representación sindical en materia de:
 - ▶ Prórroga del acuerdo de sustitución de la jornada laboral de la tarde de los jueves por horas de formación.
 - ▶ Mejora de las condiciones retributivas, por la que se incrementa progresivamente la retribución fija con el horizonte de 2010, con vistas a mejorar la equidad retributiva interna, reforzar el ejercicio de los puestos de responsabilidad, potenciar los sistemas de incentivos y, por último, remunerar el esfuerzo colectivo en favor de la consecución de una mayor rentabilidad de la Entidad.

OBRA SOCIAL

Unicaja cuenta con la Obra Social y Deportiva de carácter privado más importante de Andalucía, con más de cinco millones de beneficiarios, en todo su ámbito de actuación, y más de 4.000 actividades, que han buscado dar respuesta a las principales demandas de la sociedad en los ámbitos asistencial, cultural, medio ambiental, de conservación del patrimonio, y de la investigación y educación.

De esta manera, Unicaja continúa fiel a su compromiso de devolver a la sociedad una parte importante de sus beneficios.

El presupuesto de la Obra Social para 2008 se elevó a 67.891 millones de euros, frente a los 58.085 millones de euros de 2007. Se han llevado a cabo 4.154 actividades, que han beneficiado a 5.039.164 personas, y se ha continuado con la actividad de sus 174 centros en propiedad.

Distribución del presupuesto por áreas sociales (millones de euros y porcentaje)

	2008	
	Millones de euros	% s/Total
Cultura	25,2	37,1
Asistencial	20,3	29,9
Educación y Formación	8,9	13,1
Deportes	8,7	12,8
Fomento	1,7	2,5
Conservación y Medio Ambiente	3,1	4,6
Total	67,9	100,0

Estados Financieros e Informe de Auditoría Externa

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA – UNICAJA

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

(miles de euros)

ACTIVO	Nota	2008	2007	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2008	2007
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	6	509.447	685.929	PASIVO		9.338	10.355
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	7	66.361	80.108	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	7	-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Depósitos de bancos centrales		-	-
Crédito a la clientela		-	-	Depósitos de entidades de crédito		-	-
Valores representativos de deuda		61.885	70.932	Depósitos de la clientela		-	-
Instrumentos de capital		1.173	1.467	Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		3.303	7.709	Derivados de negociación		9.338	10.355
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	Posiciones cortas de valores		-	-
				Otros pasivos financieros		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS				OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Depósitos en entidades de crédito				Depósitos de bancos centrales		-	-
Crédito a la clientela				Depósitos de entidades de crédito		-	-
Valores representativos de deuda				Depósitos de la clientela		-	-
Instrumentos de capital				Débitos representados por valores negociables		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>				Pasivos subordinados		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	8	3.513.014	4.166.226	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	13	28.782.083	27.954.010
Valores representativos de deuda		2.413.709	2.295.769	Depósitos de bancos centrales		246.242	467.788
Instrumentos de capital		1.099.305	1.870.457	Depósitos de entidades de crédito		456.865	822.171
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		2.217.018	1.136.344	Depósitos a la clientela		24.725.764	23.400.801
				Débitos representados por valores negociables		2.905.165	2.782.402
				Pasivos subordinados		242.278	332.174
				Otros pasivos financieros		205.769	148.674
INVERSIONES CREDITICIAS	9	25.756.317	25.498.414	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		13.734	366.073
Depósitos en entidades de crédito		1.142.575	1.397.729				
Crédito a la clientela		24.613.742	24.100.685	DERIVADOS DE COBERTURA	10		
Valores representativos de deuda		-	-				
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		2.823.057	1.440.258	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA			
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		-	-				
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>							
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS							
DERIVADOS DE COBERTURA	10	241.520	16.103	PROVISIONES	14	337.842	475.107
				Fondos para pensiones y obligaciones similares		166.419	237.038
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		10.509	949	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
PARTICIPACIONES	11	620.953	643.390	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		33.711	19.895
Entidades asociadas		119.159	118.873	Otras provisiones		137.712	218.174
Entidades multigrupo		196.132	204.151				
Entidades del grupo		305.662	320.366	PASIVOS FISCALES	19	96.898	348.235
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		129.741	129.858	Corrientes		15.385	44.430
ACTIVO MATERIAL	12	667.817	682.581	Diferidos		81.513	303.805
Inmovilizado material		656.739	664.840	FONDO DE LA OBRA SOCIAL	25		
De uso propio		579.998	579.885			102.139	162.892
Cedido en arrendamiento operativo		-	-	RESTO DE PASIVOS	16		
Afecto a la Obra Social		76.741	84.955			138.321	167.733
				TOTAL PASIVO		29.480.355	29.484.405

Continúa en la página siguiente ►

◀ Viene de la página anterior

Inversiones inmobiliarias

Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2008.

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA – UNICAJA
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(miles de euros)

	Nota	Debe (-) 2008	Haber 2007
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	27	1.681.354	1.366.854
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	28	-1.024.086	-756.791
MARGEN DE INTERESES		657.268	610.063
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	29	107.969	107.414
COMISIONES PERCIBIDAS	30	152.171	151.989
COMISIONES PAGADAS	31	-29.204	-26.662
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	32	72.363	59.437
Cartera de negociación		-5.639	-1.292
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		73.779	64.869
Otros		4.223	-4.140
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		-1.613	-2.562
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	33	14.640	-21.241
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	34	-13.202	-11.410
MARGEN BRUTO		960.392	909.510
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	35	-370.155	-359.907
Gastos de personal		-262.677	-254.525
Otros gastos generales de administración		-107.478	-105.382
AMORTIZACIÓN	12	-37.821	-37.229
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	14	-23.408	-45.325
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)		-274.339	-104.272
Inversiones crediticias	9	-259.875	-88.820
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	8	-14.464	-15.452
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		254.669	362.777
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)		-18.664	-11.481
Fondo de comercio y otro activo intangible		-	-
Otros activos		-18.664	-11.481
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO		-	-
NO CORRIENTES EN VENTA	36	51.540	52.290
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS		-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO		-	-
OPERACIONES INTERRUMPIDAS	37	-1.039	1.800
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		286.506	405.386
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	19	-26.312	-78.838
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		260.194	326.548
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		260.194	326.548

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2008.

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA – UNICAJA
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(miles de euros)

	2008	2007
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	260.194	326.548
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-479.906	28.444
Activos financieros disponibles para la venta	-733.175	41.008
Ganancias (pérdidas) por valoración	-681.751	104.614
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-51.424	-63.606
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	46.939	-370
Ganancias (pérdidas) por valoración	46.939	-370
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	656	-4
Ganancias (pérdidas) por valoración	656	-4
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	205.674	-12.190
C) TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	-219.712	354.992

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2008.

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA – UNICAJA
ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO PÚBLICO EN LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(miles de euros)

FONDOS PROPIOS								AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL PATRIMONIO NETO	
Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios			
Saldo final al 31/12/2006	12	-	1.719.804	24.040	-	270.895	-	2.014.751	407.911	2.422.662
Ajustes por cambios de criterio contable										
Ajustes por errores										
Saldo inicial ajustado	12	-	1.719.804	24.040	-	270.895	-	2.014.751	407.911	2.422.662
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	326.548	-	326.548	28.444	354.992
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	224.455	-	-	-270.895	-	-46.440	-	-46.440
Aumentos fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Distribución de dividendos/Remuneraciones a los socios (c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	224.455	-	-	-224.455	-	-	-	
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-46.440	-	-46.440	-	-46.440
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo final al 31/12/2007	12	-	1.944.259	24.040	-	326.548	-	2.294.859	436.355	2.731.214
Ajustes por cambios de criterio contable										
Ajustes por errores										
Saldo inicial ajustado	12	-	1.944.259	24.040	-	326.548	-	2.294.859	436.355	2.731.214
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	260.194	-	260.194	-479.906	-219.712
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	271.548	-	-	-326.548	-	-55.000	-	-55.000
Aumentos fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Distribución de dividendos/Remuneraciones a los socios (c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	271.548	-	-	-271.548	-	-	-	
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-55.000	-	-55.000	-	-55.000
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo final al 31/12/2008	12	-	2.215.807	24.040	-	260.194	-	2.500.053	-43.551	2.456.502

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2008.

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA – UNICAJA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUALES EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(miles de euros)

	2008	2007
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	214.538	-254.142
Resultado del ejercicio	260.194	326.548
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	-567.799	-675.930
Amortización	37.821	37.229
Otros ajustes	-605.620	-713.159
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	35.995	-4.192.990
Cartera de negociación	13.737	93.221
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	653.222	-1.515.498
Inversiones crediticias	-257.903	-2.745.665
Otros activos de explotación	-373.061	-25.048
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	247.287	4.213.041
Cartera de negociación	234	-2.988
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	839.533	3.910.940
Otros pasivos de explotación	-592.480	305.089
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	238.861	75.189
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	26.651	-34.886
Pagos	-9.706	-34.886
Activos materiales	-	-15.626
Activos intangibles	-146	-
Participaciones	-	-39
Otras unidades de negocio	-	-18.927
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-9.560	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-294
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	36.357	-
Activos materiales	13.920	-
Activos intangibles	-	-
Participaciones	22.437	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-

Continúa en la página siguiente ►

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2008

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA – UNICAJA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUALES EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 – Continuación
(miles de euros)

◀ Viene de la página anterior	2008	2007
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	89.896	89.669
Pagos		
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
Cobros	89.896	89.669
Pasivos subordinados	89.896	89.669
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	331.085	-199.359
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	290.535	489.894
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	621.621	290.535
PRO-MEMORIA:		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
Caja	234.099	244.414
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	275.348	-25.626
Otros activos financieros	112.174	71.747
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del período	-	-

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2008



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera – UNICAJA

Hemos auditado las cuentas anuales de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera – UNICAJA que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2008, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

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 de cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2008, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2008. Con fecha 21 de abril de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2007 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2008 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera – UNICAJA al 31 de diciembre de 2008 y de 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 las normas contables contenidas en la Circular 4/2004 del Banco de España, que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2008 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad, 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 las de las cuentas anuales del ejercicio 2008. 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 Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera – UNICAJA.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Manuel Valls Morató

Socio - Auditor de Cuentas

20 de abril de 2009

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS
DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA
Y ANTEQUERA - UNICAJA**

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2008 e Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2008

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Expresada en miles de euros)

1. INTRODUCCIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y OTRA INFORMACIÓN

1.1 Introducción

Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - Unicaja (en adelante Unicaja, la Caja o la Institución), es una Institución Benéfico Social, sin afán de lucro y con finalidad social, constituida el 18 de marzo de 1991 por tiempo indefinido, mediante la fusión de las siguientes instituciones: Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cádiz, Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Almería, Caja de Ahorros Provincial de Málaga y Caja de Ahorros y Préstamos de Antequera.

La Caja es una entidad sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Tanto en la "web" oficial de la Institución (www.unicaja.es) como en su domicilio social (Avenida de Andalucía, 10 y 12, Málaga) puede consultarse otra información pública sobre la Institución.

Tiene por objeto básico promover y estimular el ahorro, financiar los sectores productivos de mayor interés para el desarrollo de su zona de actuación, realizar aquellas inversiones que contribuyan al incremento de la riqueza en su zona de influencia, atender las necesidades de sus clientes, prestar los servicios financieros que la sociedad demande y crear y sostener obras sociales, culturales y benéficas que redunden en beneficio de la zona de actuación de la Institución. La Institución está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las cajas de ahorros, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, se hallan sujetos a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- ▶ Mantenimiento en forma de depósitos en el Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
- ▶ Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas y el importe restante, al Fondo de la Obra Benéfico-Social.
- ▶ En virtud del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondo de Garantía de Depósitos en entidades de Crédito, modificado por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, respecto a los sistemas de indemnización de los inversores y por la Circular 4/2001, de 24 de septiembre, la Institución tiene obligación de aportar anualmente hasta un límite máximo del 2 por mil de los recursos computables de terceros, más el 0,1 por mil del valor de los valores e instrumentos financieros en ella depositados o registrados por los inversores, al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros,

con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio. La garantía de este Fondo cubre los depósitos hasta el equivalente a 100.000 euros por impositor (véase Nota 1.9).

Con fecha 24 de junio de 2000, la Asamblea General de la Institución aprobó la adaptación de sus Estatutos y Reglamento de procedimiento electoral, con objeto de dar cumplimiento a los preceptos establecidos por la Ley 15/1999 de Cajas de Ahorros de Andalucía. Mediante Orden de fecha 6 de febrero de 2001, la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía autorizó la mencionada adaptación.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caja es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Unicaja. Consecuentemente, la Caja ha elaborado, además de sus propias cuentas anuales, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Unicaja de acuerdo a la normativa vigente que incluyen asimismo las participaciones en negocios conjuntos e inversiones en asociadas.

En aplicación de la normativa vigente, el Consejo de Administración de la Caja ha formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales consolidadas del Grupo. El efecto de dicha consolidación sobre el balance de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo de los ejercicios 2008 y 2007 adjuntos, supone las siguientes diferencias:

	Miles de euros			
	2008		2007	
	Individual	Consolidado	Individual	Consolidado
Activo				
Patrimonio neto	31.936.857	32.155.652	32.215.619	32.845.071
Resultado del ejercicio	2.456.502	2.723.943	2.731.214	3.216.022
Ingresos y gastos totales del estado en cambios en el patrimonio	260.194	286.123	326.548	357.675
Aumento / (Disminución) neta del efectivo o equivalentes	-219.712	-432.484	354.992	336.985
	331.085	331.472	-199.359	-187.576

Las cuentas anuales del ejercicio 2007 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 31 de mayo de 2008. Las cuentas anuales de la Institución, correspondientes al ejercicio 2008, se encuentran pendientes de aprobación por su Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Institución entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

1.2 Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Institución y de conformidad con lo establecido por la Circular

4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, y sus modificaciones posteriores según lo establecido por la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Institución al 31 de diciembre de 2008 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.

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados, incluyéndose en la Nota 2 un resumen de los principios y políticas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Las presentes cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

1.3 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

En las cuentas anuales de Unicaja correspondientes al ejercicio 2008 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Caja para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- ▶ Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 8, 9, 11 y 12).
- ▶ Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véanse Notas 2.10 y 35).
- ▶ La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 2.12, 2.13 y 12).
- ▶ Las pérdidas por obligaciones futuras derivadas de riesgos contingentes (véanse Notas 2.14 y 14).
- ▶ El periodo de reversión de las diferencias temporarias (véanse Notas 2.11 y 19.4).
- ▶ El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 21).

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2008 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

1.4 Comparación de la información

El Consejo de Administración de la Caja presenta, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2008, las correspondientes al ejercicio 2007.

Hasta el 31 de diciembre de 2007, la Entidad presentaba sus cuentas anuales de conformidad con lo establecido por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España (en adelante, la Circular 4/2004), sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros. Tal y como se establece en la mencionada Circular 4/2004, dicha Circular, por su propia naturaleza, entraña tanto con las Normas Internacionales de Información Financiera como con el marco contable español y será objeto de adaptación a medida que ese marco global evolucione con el tiempo.

Desde de la aprobación de la Circular 4/2004 se han producido modificaciones, tanto en la legislación española como en las Normas Internacionales de Información Financiera, que afectan a la normativa contable. En consecuencia, Banco de España ha considerado necesario modificar la Circular 4/2004 y con fecha 26 de noviembre de 2008 ha emitido la Circular 6/2008. Tal y como se indica expresamente en la mencionada Circular 6/2008, las principales modificaciones a la Circular 4/2004 se refieren a la definición de grupo de entidades de crédito, formatos de estados financieros públicos, tratamiento de los instrumentos financieros incluidas las garantías, de los compromisos por pensiones, de los pagos basados en instrumentos de capital y del impuesto de beneficios, así como determinada información que se ha de revelar en la memoria. La Circular 6/2008 también introduce modificaciones menores motivadas por cambios realizados en la normativa que regula la determinación y control de los recursos propios, los requerimientos de información del Banco Central Europeo, el mercado hipotecario y la clasificación nacional de actividades económicas (CNAE).

En consecuencia, las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad y de conformidad con lo establecido por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, parcialmente modificada por la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de Banco de España y con el Código de Comercio, la Ley de Sociedades Anónimas u otra normativa española que le sea aplicable, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2008 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. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 2 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales. La información contenida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Entidad.

A continuación se presenta una conciliación entre los saldos del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias que figuraban en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2007 presentados de acuerdo a la Circular 4/2004 y los saldos del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007 presentados de acuerdo con los nuevos modelos introducidos por la Circular 6/2008:

Estructura del activo según los estados elaborados de acuerdo a la Circular 4/2004 del Banco de España		Miles de euros		Estructura del activo según los estados elaborados de acuerdo a la Circular 6/2008 del Banco de España	
ACTIVO		31/12/07	Reclasificación	31/12/07	ACTIVO
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		685.929	-	685.929	CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES
CARTERA DE NEGOCIACIÓN		80.098		80.108	CARTERA DE NEGOCIACIÓN
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-	Depósitos en entidades de crédito
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	-	Crédito a la clientela
Crédito a la clientela		-	-	-	Valores representativos de deuda
Valores representativos de deuda		70.932	-	70.932	Instrumentos de capital
Otros instrumentos de capital		1.467	-	1.467	Derivados de negociación
Derivados de negociación		7.699	10	7.709	Pro-memoria: Prestados o en garantía
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-	-	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE					CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-	-	Depósitos en entidades de crédito
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-	Crédito a la clientela
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	-	Valores representativos de deuda
Crédito a la clientela		-	-	-	Instrumentos de capital
Valores representativos de deuda		-	-	-	Pro-memoria: Prestados o en garantía
Otros instrumentos de capital		-	-	-	ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-	-	Valores representativos de deuda
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		4.166.236		4.166.226	Otros instrumentos de capital
Valores representativos de deuda		2.295.779	-10	2.295.769	Pro-memoria: Prestados o en garantía
Otros instrumentos de capital		1.870.457	-	1.870.457	INVERSIONES CREDITICIAS
Pro-memoria: Prestados o en garantía		1.136.344	-	1.136.344	Depósitos en entidades de crédito
INVERSIONES CREDITICIAS		25.498.414		25.498.414	Crédito a la clientela
Depósitos en entidades de crédito		1.172.293	225.436	1.397.729	Valores representativos de deuda
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	-	Pro-memoria: Prestados o en garantía
Crédito a la clientela		24.092.500	8.185	24.100.685	CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
Valores representativos de deuda		-	-	-	Pro-memoria: Prestados o en garantía
Otros activos financieros		233.621	-233.621	-	AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS
Pro-memoria: Prestados o en garantía		1.440.258	-	1.440.258	DERIVADOS DE COBERTURA
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		-	-	-	ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-	-	Depósitos en entidades de crédito
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		-	-	-	Crédito a la clientela
DERIVADOS DE COBERTURA		16.103	-	16.103	Valores representativos de deuda
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		949	-	949	Pro-memoria: Prestados o en garantía
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-	CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
Crédito a la clientela		-	-	-	Pro-memoria: Prestados o en garantía
Valores representativos de deuda		-	-	-	AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS
Instrumentos de capital		-	-	-	DERIVADOS DE COBERTURA
Activo material		949	-	-	ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA
Resto de activos		-	-	-	Participaciones
PARTICIPACIONES		643.390	-	643.390	Participaciones
Entidades asociadas		118.873	-	118.873	Entidades asociadas
Entidades multigrupo		204.151	-	20.415	Entidades multigrupo
Entidades del Grupo		320.366	-	320.366	Entidades del grupo
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		129.858	-	129.858	CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES
ACTIVO MATERIAL		682.581	-	682.581	ACTIVO MATERIAL
De uso propio		579.885	-	579.885	Inmovilizado material
Inversiones inmobiliarias		17.741	-17.741	-	De uso propio
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-	-	Cedido en arrendamiento operativo
Afecto a la Obra Social		84.955	-	84.955	Afecto a la Obra Social
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		-	17.741	17.741	Inversiones inmobiliarias
ACTIVO INTANGIBLE		380	-	380	Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero
Fondo de comercio		-	-	-	ACTIVO INTANGIBLE
Otro activo intangible		380	-	380	Fondo de comercio
ACTIVOS FISCALES		276.969	-	276.969	Otro activo intangible
Corrientes		592	-	592	ACTIVOS FISCALES
Diferidos		276.377	-	276.377	Corrientes
PERIODIFICACIONES		17.791	16.921	34.712	Diferidos
OTROS ACTIVOS		16.921	-16.921	-	RESTO DE ACTIVOS
TOTAL ACTIVO		32.215.619	-	32.215.619	TOTAL ACTIVO

	Miles de euros			Estructura del pasivo y patrimonio neto según los estados elaborados de acuerdo a la Circular 6/2008 del Banco de España
	31/12/07	Reclasificación	31/12/07	
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	9.104		10.355	CARTERA DE NEGOCIACIÓN
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	Depósitos de bancos centrales
Operaciones mercado monetario a través de entidades con contrapartida	-	-	-	Depósitos de entidades de crédito
Depósitos de la clientela	-	-	-	Depósitos de la clientela
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	Débitos representados por valores negociables
Derivados de negociación	9.104	1.251	10.355	Derivados de negociación
Posiciones cortas de valores	-	-	-	Posiciones cortas de valores
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-		-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	Depósitos de bancos centrales
Depósitos de la clientela	-	-	-	Depósitos de entidades de crédito
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	Depósitos de la clientela
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-		-	Débitos representados por valores negociables
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	Pasivos subordinados
Depósitos de la clientela	-	-	-	Otros pasivos financieros
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	27.942.550		27.954.010	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
Depósitos de bancos centrales	467.788	-	467.788	Depósitos de bancos centrales
Depósitos de entidades de crédito	822.171	-	822.171	Depósitos de entidades de crédito
Operaciones mercado monetario a través de entidades con contrapartida	-	-	-	Depósitos de la clientela
Depósitos de la clientela	23.402.693	-1.892	23.400.801	Débitos representados por valores negociables
Débitos representados por valores negociables	2.782.402	-	2.782.402	Pasivos subordinados
Pasivos subordinados	332.174	-	332.174	Otros pasivos financieros
Otros pasivos financieros	135.322	13.352	148.674	
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-		-	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS
DERIVADOS DE COBERTURA	366.073		366.073	DERIVADOS DE COBERTURA
PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA	-		-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA
Depósitos de la clientela	-	-	-	
Resto de pasivos	-	-	-	
PROVISIONES	475.107		475.107	PROVISIONES
Fondos para pensiones y obligaciones similares	237.038	-	237.038	Fondo para pensiones y obligaciones similares
Provisiones para impuestos	-	-	-	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	19.895	-	19.895	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes
Otras provisiones	218.174	-	218.174	Otras provisiones
PASIVOS FISCALES	348.235		348.235	PASIVOS FISCALES
Corrientes	44.430	-	44.430	Corrientes
Diferidos	303.805	-	303.805	Diferidos
PERIODIFICACIONES	100.332	-100.332		
OTROS PASIVOS	243.004			
Fondo Obra Social	162.892	-	162.892	FONDO DE LA OBRA SOCIAL
Resto	80.112	87.621	167.733	RESTO DE PASIVOS
TOTAL PASIVO	29.484.405		29.484.405	TOTAL PASIVO

Continúa en la página siguiente ►

[◀ Viene de la página anterior](#)

FONDOS PROPIOS		229.4859	-	2.294.859	FONDOS PROPIOS	
Fondo de dotación		12	-	12	Fondo de dotación	
		-	-	-	Escriturado	
		-	-	-	<i>Menos: Capital no exigido</i>	
Reservas		1.944.259	-	1.944.259	Prima de emisión	
Reservas acumuladas		1.944.259	-		Reservas	
Remanente		-	-			
Otros instrumentos de capital		24.040	-	24.040	Otros instrumentos de capital	
Cuotas participativas y fondos asociados		-	-	-	De instrumentos financieros compuestos	
Cuotas participativas		-	-	-	Cuotas participativas y fondos asociados	
Fondo de reserva de cuota partícipes		-	-	24.040	Resto de instrumentos de capital	
Fondo de estabilización		-	-	-	<i>Menos: Valores propios</i>	
Resultado del ejercicio		326.548	-	326.548	Resultado del ejercicio	
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-	-	<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	
AJUSTES POR VALORACIÓN		436.355	-	436.355	AJUSTES POR VALORACIÓN	
Activos financieros disponibles para la venta		437.303	-	437.303	Activos financieros disponibles para la venta	
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-	-	Coberturas de los flujos de efectivo	
Coberturas de los flujos de efectivo		-259	-	-259	Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-	-	Diferencias de cambio	
Diferencias de cambio		- 689	-	- 689	Activos no corrientes en venta	
Activos no corrientes en venta		-	-	-	Resto de ajustes por valoración	
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.731.214	-	2.731.214	TOTAL PATRIMONIO NETO	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		32.215.619	-	32.215.619	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	

Estructura de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias según los estados elaborados de acuerdo a la Circular 4/2004 del Banco de España	Miles de euros		Estructura de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias según los estados elaborados de acuerdo a la Circular 6/2008 del Banco de España
	31/12/07	Reclasificación	31/12/07
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	1.366.854	-	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-756.791	-	INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	107.414	-	REMUNERACIÓN DE CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA
Participaciones en entidades asociadas	11.375	-11.375	
Participaciones en entidades multigrupo	6.697	-6.697	
Participaciones en entidades del Grupo	36.036	-36.036	
Otros instrumentos de capital	53.306	-53.306	
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	717.477	-107.414	610.063
COMISIONES PERCIBIDAS	151.989	107.414	RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL
COMISIONES PAGADAS	-26.504	-158	COMISIONES PERCIBIDAS
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	59.437	-	COMISIONES PAGADAS
Cartera de negociación	-1.292	-	RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	Cartera de negociación
Activos financieros disponibles para la venta	64.869	-	Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
Inversiones crediticias	-	-	Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
Otros	-4.140	-	Otros
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	-2.562	-	DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)
	21.241	21.241	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN
	-11.410	-11.410	OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN
MARGEN ORDINARIO	899.837	9.673	909.510
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	14.653	-14.653	MARGEN BRUTO
		-359.907	
GASTOS DE PERSONAL	-254.525	-	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-105.382	-	Gastos de personal
AMORTIZACIÓN	-37.229	-	Otros gastos generales de administración
Activo material	-36.951	-	AMORTIZACIÓN
Activo intangible	-278	-	
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-5.122	5.122	
	-45.325	-45.325	DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)
	-	-104.272	PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)
	-88.820	-88.820	Inversiones crediticias
	-15.452	-15.452	Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	512.232	-149.455	362.777
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)	-115.749	-	RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN
Activos financieros disponibles para la venta	-15.452	15.452	PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)
Inversiones crediticias	-88.820	88.820	
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	
Activos no corrientes en venta	-	-	
Participaciones	-11.469	11.469	
Activo material	70	-70	
Fondo de comercio	-	-	Fondo de comercio y otro activo intangible
Otro activo intangible	-	-	
Resto de activos	-78	-11.403	Resto de activos
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	-45.325	45.325	
	52.290	52.290	GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA
	-	-	DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS
	1.800	1.800	GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS
OTRAS GANANCIAS	60.673	-	
Ganancia por venta de activo material	8.374	-8.374	
Ganancia por venta de participaciones	45.712	-45.712	
Otros conceptos	6.587	-6.587	
OTRAS PÉRDIDAS	-6.445	-	
Pérdidas por venta de activo material	-	-	
Pérdidas por venta de participaciones	-	-	
Otros conceptos	-6.445	6.445	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	405.386	-	405.386
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-78.838	-	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-	IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS
	-	-	DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	326.548	-	326.548
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)	-	-	RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS
RESULTADO DEL EJERCICIO	326.548	-	326.548
			RESULTADO DEL EJERCICIO

A continuación se describen las principales reclasificaciones realizadas en el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias de conformidad con lo establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España, respecto a los que figuraban en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2007.

a) Balance de situación - Activo

- ▶ Se reclasifica el valor razonable con saldo favorable de los derivados implícitos segregados del contrato principal que no forman parte de coberturas contables de la rúbrica “Valores representativos de deuda” englobada dentro del epígrafe de “Activos financieros disponibles para la venta”, pasando a formar parte de “Derivados de negociación” del epígrafe “Cartera de negociación”.
- ▶ Se elimina la rúbrica de “Otros activos financieros” englobada dentro del epígrafe de “Inversiones crediticias”, pasando a formar parte de “Depósitos de entidades de crédito” y “Crédito a la clientela” del mismo epígrafe.
- ▶ Se reclasifican las rúbricas de “Periodificaciones” y de “Otros activos” a la rúbrica de “Resto de activos”.

b) Balance de situación - Pasivo

- ▶ Se reclasifica el valor razonable con saldo desfavorable de los derivados implícitos segregados del contrato principal que no forman parte de coberturas contables de la rúbrica “Depósitos de la clientela” englobada dentro del epígrafe de “Pasivos financieros a coste amortizado”, pasando a formar parte de “Derivados de negociación” del epígrafe “Cartera de negociación”.
- ▶ Se reclasifican las rúbricas de “Periodificaciones” y de “Otros pasivos” a la rúbrica de “Resto de pasivos”, salvo las garantías financieras incluidas en la rúbrica de “Periodificaciones”, pasando a formar parte de “Otros pasivos financieros” del epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado”.

c) Balance de situación - Patrimonio neto

- ▶ Se elimina la partida de “Ajustes por valoración - Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto” y su saldo se reclasifica a la nueva partida de “Resto de ajustes por valoración”.
- ▶ Se elimina la rúbrica de “Remanente”, que pasa de formar parte del epígrafe de “Reservas” para ser incluido dentro de la rúbrica de “Reservas – reservas acumuladas” dentro de este mismo epígrafe.

d) Cuenta de pérdidas y ganancias

- ▶ Las rúbricas de “Intereses y rendimientos asimilados” y de “Intereses y cargas asimiladas” junto con la nueva rúbrica de “Remuneración de capital reembolsable a la vista” pasan a conformar el “Margen de intereses” que sustituye al “Margen de intermediación”.
- ▶ La rúbrica de “Rendimiento de instrumentos de capital” pasa a formar parte del nuevo “Margen bruto” que sustituye al “Margen ordinario”. Asimismo, se incluye en este nuevo “Margen bruto” la rúbrica de “Otras cargas de explotación”.

- ▶ Se crea una nueva rúbrica de “Gastos de administración” que engloba a las partidas de “Gastos de personal” y de “Otros gastos generales de administración”.
- ▶ El “Margen de explotación” pasa a denominarse “Resultado de la actividad de explotación”.
- ▶ La rúbrica de “Pérdidas por deterioro de activos (neto)” se divide en la rúbrica de “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)”, que pasa a formar parte del “Resultado de la actividad de explotación”, y en la rúbrica de “Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)” que continúa formando parte del “Resultado antes de impuestos”.
- ▶ Se eliminan las rúbricas de “Otras ganancias” y de “Otras pérdidas” del “Resultado antes de impuestos”.
- ▶ Se añaden las rúbricas de “Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta”, de “Diferencia negativa en combinaciones de negocio” y de “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta” en el “Resultado antes de impuestos”.

1.5 Participaciones en el capital de entidades de crédito

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, a continuación se presenta la relación de participaciones en el capital de entidades de crédito, nacionales y extranjeras, mantenidas por Unicaja que superan el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas:

Entidad	% de participación
Banco Europeo de Finanzas, S.A.	(*) 33%
EBN, Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	20%
Banco de Andalucía, S.A.	5,29%

(*) Participación indirecta a través de Alteria Corporación Unicaja, S.L.U. (antes denominada Unicartera Caja, S.L.U.).

Como consecuencia de la decisión de la Entidad de dar entrada a nuevos accionistas llevada a cabo durante el ejercicio 2007, en la Junta General del Banco Europeo de Finanzas, S.A. se adoptó la decisión de aumentar el capital social en la que Alteria Corporación Unicaja, S.L.U. (antes denominada Unicartera Caja, S.L.U.) renunció a su derecho de suscripción preferente. De este modo, la participación del Grupo Unicaja sobre el capital del Banco Europeo de Finanzas, S.A. se vió diluida al 33%.

Al 31 de diciembre de 2008, ninguna entidad de crédito, nacional o extranjera (o grupos, en el sentido del artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores, en los que se integre alguna entidad de crédito, nacional o extranjera) posee alguna participación superior al 5% del capital o de los derechos de votos de ninguna entidad de crédito que deba ser considerada como entidad del Grupo de la Caja.

1.6 Contratos de agencia

Al 31 de diciembre de 2008 la relación de agentes de la Caja que cumplen con los requisitos establecidos en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995 y en la Circular 6/2002 de Banco de España es:

Nombre	Ámbito geográfico
Ángel Maigler Unguetti	Montizón (Jaén)
Unicorp Mercados, S.A.	Territorio nacional
María Dolores Asensio Águila	Almería
Contaestrella, S.L.	Puebla de los Infantes (Sevilla)
Pablo Fernández Enríquez	Almería
Antonio Martos Sánchez	Almería
María Eugenia Sánchez Berjaga	Jaén
Antonio Sánchez Ruiz	Jaén
Gestión 3 Uleila, S.L.	Uleila del Campo (Almería)
Aplagest Consulting, S.L.	Campo de Criptana (Ciudad Real)

1.7 Impacto medioambiental

Las operaciones globales de Unicaja se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales). La Institución considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

La Caja considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2008 y 2007, Unicaja no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de este mismo carácter, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

1.8 Coeficientes mínimos

1.8.1 Coeficiente de Recursos

Propios Mínimos

El Banco de España, con fecha 22 de mayo de 2008, ha emitido la Circular 3/2008, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos. La mencionada Circular constituye 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 Ley 36/2007, de 16 de noviembre, por la que se modifica la Ley 13/1985, de 25 de mayo, del coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y otras normas del sistema financiero y que comprende también el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Con

ello se culmina también el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio (refundición) y 2006/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006, sobre adecuación del capital de las empresas de servicios de inversión y las entidades de crédito (refundición). Las dos Directivas citadas han revisado profundamente, siguiendo el Acuerdo equivalente adoptado por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (conocido como Basilea II), los requerimientos mínimos de capital exigibles a las entidades de crédito y sus grupos consolidables.

La normativa establece que las entidades de crédito deben mantener unos recursos propios mínimos no inferiores a los obtenidos en aplicación de las instrucciones contenidas en la citada normativa. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectuará a nivel consolidado. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los recursos propios de la Institución, teniendo en cuenta la distribución del resultado (véase Nota 3), ascienden a 2.911.392 miles de euros y 3.132.108 miles de euros, respectivamente. Lo anterior representa un superávit de recursos propios, sobre los mínimos exigidos en la normativa aplicable de 1.148.721 miles de euros y 1.117.378 miles de euros, respectivamente.

1.8.2 Coeficiente de Reservas Mínimas

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

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, así como a lo largo de los ejercicios 2008 y 2007, la Caja ha cumplido con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

1.9 Fondo de Garantía de Depósitos

La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos.

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se satisfacen las aportaciones. La Orden Ministerial 317/2002, de 14 de febrero, por la que se establecen las aportaciones anuales de las Cajas de Ahorros al Fondo de Garantía de Depósitos, fijó la aportación anual en el 0,4 por mil de la base de los depósitos computables al 31 de diciembre de cada ejercicio, según la base de cálculo establecida en el Real Decreto 2606/1996.

Según lo dispuesto por el Real Decreto-Ley 1642/2008, de 10 de octubre, por el que se fijan los importes garantizados a que se refiere el artículo 7.1 del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, y el artículo 6.1 del Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores,

el importe garantizado por el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito está fijado en la cantidad de cien mil euros por titular y entidad.

1.10 Hechos posteriores

El Consejo de Administración de Unicaja, en su sesión celebrada el 19 de febrero de 2009 autorizó por unanimidad a su Presidente para desarrollar los trabajos y conversaciones pertinentes para un posible proyecto de integración entre la Institución y Caja Castilla la Mancha. Tal posible proyecto de integración quedaría condicionado a los correspondientes estudios de viabilidad económica y financiera, a la aprobación de los respectivos órganos de gobierno y a las autorizaciones públicas preceptivas.

1.11 Información por segmentos de negocio

La Institución dedica su actividad principal a la banca minorista. Por otro lado, desarrolla la práctica totalidad de su actividad en el territorio nacional, considerando los Administradores que la tipología de la clientela es similar en todo su ámbito de actuación territorial. Por ello, conforme a lo establecido en la normativa, se considera que la información correspondiente a la segmentación de la operativa en diferentes líneas de negocio y segmentos geográficos de la Caja no resulta relevante.

2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las cuentas anuales de la Caja correspondientes a los ejercicios 2008 y 2007 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.1 Participaciones

2.1.1 Entidades del Grupo

Se consideran “Entidades del Grupo” aquéllas sobre las que la Institución tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos políticos de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, si, por ejemplo, existen acuerdos con accionistas de las mismas que otorgan a la Entidad Dominante el control.

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

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España existen evidencias de deterioro de estas participaciones,

el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Participaciones” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 11.5).

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe “Rendimientos de instrumentos de capital-Participaciones en entidades del Grupo” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 29).

En la Nota 11.4 se facilita información sobre las adquisiciones más significativas que han tenido lugar por parte de la Caja en los ejercicios 2008 y 2007 de entidades dependientes, a través de las cuales estas entidades han pasado a constituir una única unidad de decisión junto con la Caja, así como sobre las enajenaciones de participaciones en el capital de entidades dependientes que han tenido lugar durante el ejercicio.

En el Anexo I se facilita información relevante sobre estas entidades.

2.1.2 Negocios conjuntos

Se entiende por “Negocios conjuntos” aquellas participaciones que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades.

Las participaciones de la Caja en entidades consideradas como “Negocios Conjuntos” se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe “Participaciones-Entidades multigrupo” del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Participaciones” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 11.5).

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe “Rendimientos de instrumentos de capital-Participaciones en entidades multigrupo” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 29).

En el Anexo II se facilita información relevante sobre estas entidades.

2.1.3 Entidades asociadas

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

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

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes de venta necesarios para su venta o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto)- Participaciones” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 11.5).

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe “Rendimientos de instrumentos de capital-Participaciones en entidades asociadas” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 29).

En el Anexo III se facilita información relevante sobre estas entidades.

2.2 Instrumentos financieros

2.2.1 Registro inicial de instrumentos financieros

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

efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

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

2.2.2 Baja de los instrumentos financieros

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

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

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

2.2.3 Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones re-

cientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España deban incluirse en el cálculo del dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

2.2.4 Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

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

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

como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

- ▶ Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquéllos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera y que no han sido designados como instrumentos de cobertura contable, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos.
- ▶ Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquéllos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, los instrumentos derivados que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera y que no han sido designados como instrumentos de cobertura contable, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos, y los originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo. El hecho de que un pasivo financiero se utilice para financiar activos de negociación no conlleva por sí mismo su inclusión en esta categoría.
- ▶ Se consideran “**Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**” designados como activos o pasivos financieros en su reconocimiento inicial, cuyo valor razonable puede ser estimado de manera fiable, pudiendo realizarse dicha designación para:
 - ▷ activos y pasivos híbridos que no puedan valorar de forma fiable los derivados implícitos de forma separada, siendo obligatoria su separación;
 - ▷ los activos y pasivos financieros híbridos en su conjunto, designados desde su reconocimiento inicial, salvo que los derivados implícitos no modifiquen de manera significativa los flujos de efectivo que, de otra manera, habría generado el instrumento o que al considerar por primera vez el instrumento híbrido sea evidente la prohibición de separar de los derivados implícitos;
 - ▷ los activos y pasivos financieros de los que se obtengan información más relevante porque con ello se eliminan o reducen significativamente incoherencias en el reconocimiento o valoración (también denominadas asimetrías contables) que surgirían por la valoración de los activos o pasivos, o por el reconocimiento de ganancias o pérdidas con diferentes criterios;
 - ▷ los activos y pasivos financieros de los que se obtenga información más relevante debido a que existe un grupo de activos o pasivos financieros en cada caso de los que se obtenga información más relevante debido a que existe un grupo de activos financieros, o de activos y pasivos financieros que se gestionen y su rendimien-

to se evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información de dicho grupo también sobre la base de valor razonable al personal clave de la Dirección.

- ▶ **Cartera de inversión a vencimiento:** en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda que se negocien en un mercado activo con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Caja mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.
- ▶ Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España. Posteriormente, se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.
- ▶ **Inversiones crediticias:** en esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por la Caja y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan. Se incluyen también en esta categoría las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades actúan como arrendadoras.
- ▶ Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos adquiridos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.
- ▶ Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado y la diferencia entre su valor de reembolso y dicho efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros conforme al método del tipo de interés efectivo durante el periodo que resta hasta el vencimiento.
- ▶ En términos generales, es intención de la Caja mantener los préstamos y créditos que tiene concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación por su coste amortizado.
- ▶ Los intereses devengados por los activos incluidos en esta categoría, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.7. Los valores representativos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

- ▶ **Activos financieros disponibles para la venta:** en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados en otras categorías y los instrumentos de capital propiedad de Unicaja correspondientes a entidades que no sean dependientes, negocios conjuntos o asociados de la Institución y que no se hayan clasificado en otras categorías.
- ▶ Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.
- ▶ No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.7.
- ▶ Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los epígrafes “Intereses y rendimientos asimilados” (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y “Rendimientos de instrumentos de capital -Otros instrumentos de capital” de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.7. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.
- ▶ El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros desde el momento de su adquisición de aquellos títulos clasificados como disponibles para la venta se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto de la Caja en el epígrafe “Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta” hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo de registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe “Resultado de operaciones financieras (neto) - Activos financieros disponibles para la venta”.
- ▶ **Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:** en esta categoría se incluyen aquellos pasivos financieros asociados con activos financieros clasificados como disponibles para la venta y que tienen su origen en transferencias de activos que se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en patrimonio neto.
- ▶ **Pasivos financieros a coste amortizado:** en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

- ▶ Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España hasta su vencimiento. Posteriormente, se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.
- ▶ Los pasivos emitidos por la Caja que no reúnen las condiciones para poder calificarse como pasivo financiero, esto es, su existencia supone para la Institución una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables, se clasifican como pasivos financieros con naturaleza de capital.
- ▶ Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Los pasivos financieros incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.
- ▶ No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo a lo dispuesto en la Norma trigésima cuarta de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España se presentan registrados en los estados financieros de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.16.

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

- I. Salvo que se den las excepcionales circunstancias indicadas en el apartado iv) siguiente, los instrumentos financieros no podrán ser reclasificados dentro o fuera de la categoría de valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias una vez adquiridos, emitidos o asumidos.
- II. Si un activo financiero, como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera deja de clasificarse en la cartera de inversión a vencimiento, se reclasifica a la categoría de “activos financieros disponibles para la venta”. En este caso, se aplicará el mismo tratamiento a la totalidad de los instrumentos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, salvo que dicha reclasificación se encuentre en los supuestos permitidos por la normativa aplicable (ventas muy próximas al vencimiento, o una vez cobrada la práctica totalidad del principal del activo financiero o ventas atribuibles a un suceso aislado y no recurrente que razonablemente no podría haber sido anticipado por la Entidad).

Durante el ejercicio 2008 no se ha realizado ninguna venta significativa no permitida por la normativa aplicable de activos financieros clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

III. Si se llegase a disponer de una valoración fiable de un activo financiero o pasivo financiero, para los que tal valoración no estaba previamente disponible, y fuera obligatorio valorarlos por su valor razonable, tal como los instrumentos de capital no cotizados y los derivados que tengan a estos por activo subyacente, dichos activos financieros o pasivos financieros se valorarán por su valor razonable y la diferencia con su valor en libros se tratará de acuerdo con lo preceptuado con su clase de cartera.

Durante el ejercicio 2008 no se ha realizado ninguna reclasificación significativa como las descritas en el párrafo anterior.

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

Durante el ejercicio 2008 no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas en el párrafo anterior.

V. Desde el ejercicio 2008, un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado podrá ser clasificado fuera de la cartera de negociación si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- ▶ En raras y excepcionales circunstancias, salvo que se trate de activos susceptibles de haberse incluido en la categoría de inversiones crediticias. A estos efectos, raras y excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular, que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.
- ▶ Cuando la Entidad tenga la intención y capacidad financiera de mantener el activo financiero en un futuro previsible o hasta su vencimiento, siempre que en su reconocimiento inicial hubiera cumplido con la definición de inversión crediticia.

En estas situaciones, la reclasificación del activo se realiza por el valor razonable del día de la reclasificación, sin revertir los resultados, y considerando este valor como su coste o coste amortizado, según proceda. En ningún caso podrán volverse a reclasificar estos activos financieros dentro de la cartera de negociación.

Durante el ejercicio 2008, no se ha realizado ninguna reclasificación significativa de activos financieros incluidos en la cartera de negociación.

2.3 Coberturas contables y mitigación de riesgos

La Caja utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés, de tipo de cambio de la moneda extranjera y de mercado, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la Norma trigésima primera o trigésima segunda de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España dichas operaciones son consideradas como de “cobertura”.

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

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

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

Las operaciones de cobertura realizadas por la Caja se clasifican en las siguientes categorías:

- ▶ **Coberturas de valor razonable:** cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ▶ **Coberturas de flujos de efectivo:** cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:

- ▶ En las **coberturas de valor razonable**, las diferencias producidas en el valor razonable tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ▶ En las **coberturas de flujos de efectivo**, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe “Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Coberturas de flujos de efectivo”. Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.2 sin modificación alguna en los mismos por el hecho de haber sido considerados como tales instrumentos cubiertos.

En el último caso, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo “Resultado de las operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Cuando de acuerdo a lo dispuesto en el párrafo anterior, se produzca la interrupción de la operación de cobertura de valor razonable, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descritas se imputan a la cuenta de resultados hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo, el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el epígrafe “Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Coberturas de flujos de efectivo” del patrimonio neto del balance permanecerá registrado en dicho epígrafe hasta que la transacción prevista cubierta ocurra, momento en el cual se procederá a imputar a la cuenta de pérdidas o ganancias o, corregirá el coste de adquisición del activo o pasivo a registrar, en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo financiero. En caso de transacciones previstas, en caso de que se prevea que no se va a realizar la transacción, el registrado en el epígrafe “Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Coberturas de flujos de efectivo” correspondiente a tal operación se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados.

2.4 Operaciones en moneda extranjera

2.4.1 Moneda funcional

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

El contravalor en euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por la Caja al 31 de diciembre de 2008 asciende a 96.687 y 66.916 miles de euros, respectivamente (120.211 y 85.296 miles de euros, respectivamente al 31 de diciembre de 2007). El 68% y 73%, respectivamente al 31 de diciembre de 2008 corresponden al dólar americano (68% y 78%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2007) y el 28% y 25%, respectivamente al 31 de diciembre de 2008 corresponden a libras esterlinas (28% y 19% respectivamente, al 31 de diciembre de 2007), y el resto son en su totalidad, divisas cotizadas en el mercado español.

2.4.2 Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

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

Asimismo:

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

2.4.3 Tipos de cambio aplicados

Los tipos de cambio utilizados por la Caja para realizar la conversión a euros de los saldos denominados en las principales monedas extranjeras en las que opera a efectos de la elaboración de las cuentas anuales, son los tipos de mercado al 31 de diciembre de 2008 y 2007, publicados por el Banco Central Europeo a cada una de las fechas.

2.4.4 Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de la Caja se registran, con carácter general, por su importe neto en el epígrafe “Diferencias de cambio (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las diferencias de cambio producidas

en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

No obstante lo anterior, se registran en el epígrafe “Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Diferencias de cambio” del balance de situación hasta el momento en que éstas se realicen, las diferencias de cambio surgidas en partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto.

2.5 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Caja.

2.5.2 *Comisiones, honorarios y conceptos asimilados*

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- ▶ Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cuales se reconocen en la cuenta de resultados en el momento de su pago.
- ▶ Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, los cuales se contabilizan en la cuenta de resultados durante la vida de tales transacciones o servicios.
- ▶ Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.

2.5.3 Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4 Cobros y pagos diferidos en el tiempo

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

2.6 Compensaciones de saldos

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

2.7 Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- ▶ En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- ▶ En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Institución pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, utilizándose como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto su valor de mercado, siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Institución.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- ▶ Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- ▶ Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas de la Institución para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- ▶ La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las categorías definidas por el Anexo IX de la Circular de Banco de España 4/2004, modificada el 26 de noviembre por la Circular de Banco de España 6/2008. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, las coberturas específicas necesarias por deterioro con base en los criterios fijados en la mencionada Circular, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes.

De forma similar, dichos instrumentos financieros son analizados para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país, entendiéndose por el mismo, aquél que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Para aquellos instrumentos clasificados como subestándar por la Institución, ésta calcula una cobertura específica determinada de forma colectiva teniendo en cuenta la diferencia aproximada entre el importe registrado en el activo por dichos instrumentos y el valor actual de los flujos de efectivo que se espera cobrar para el grupo de instrumentos, descontados al tipo de interés contractual medio.

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, la Institución cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva, calculada con base en la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, la Institución ha utilizado los parámetros establecidos por Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determinan el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes, incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro se basa en la aplicación de unos porcentajes fijados en el Anexo IX de la Circular de Banco de España 4/2004 y su modificación posterior por la Circular de Banco de España 6/2008 y que varían en función de la clasificación del riesgo de los instrumentos financieros según lo establecido en el mencionado Anexo.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de “Activos financieros disponibles para la venta” 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.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de “Ajustes por valoración” en el patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de “Ajustes por valoración” en el patrimonio neto.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe “Activos no corrientes en venta”, las pérdidas previamente registradas dentro del patrimonio neto se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

En el caso de las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas la Institución estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación.

2.8 Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran “Garantías financieras” los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, contratos de seguro así como derivados de crédito.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la Nota 2.7 anterior.

La entidad emisora de contratos de garantía financiera los reconoce en la partida de “Otros pasivos financieros” por su valor razonable más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a su emisión, salvo que se trate de contratos emitidos por entidades aseguradoras.

En el reconocimiento inicial la Caja registra las garantías financieras en el epígrafe de “Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros” del pasivo del balance de situación por su valor razonable más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a su emisión, que, con carácter general, equivale al importe de la prima recibida más, en su caso, el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su duración, teniendo como contrapartida, en el activo del balance, el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de las comisiones y rendimientos pendientes de cobro.

Con posterioridad a la emisión, el valor de los contratos registrados en “Inversiones crediticias – Crédito a la clientela” se actualizará registrando las diferencias como un ingreso financiero y el valor razonable de las garantías registradas en la partida “Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros” del pasivo se imputará linealmente a lo largo de su vida útil como ingresos por comisiones percibidas.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe “Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos

“contingentes” del pasivo del balance. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe “Dotaciones a provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la circunstancia de que, de acuerdo con lo anteriormente indicado, fuese necesario constituir una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros” del pasivo del balance de situación, se reclasifican a la correspondiente provisión.

2.9 Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2.9.1 Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquéllas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Cuando la Caja actúa como arrendadora de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo “Inversiones crediticias” del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza el arrendatario.

Cuando la Caja actúa como arrendataria en una operación de arrendamiento financiero, presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio de la Caja (véase Nota 2.12).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias en los epígrafes “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas”, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones calculado de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.

2.9.2 Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando la Caja actúa como arrendadora en operaciones de arrendamiento operativo, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe “Activo material”; bien como “Inversiones inmobiliarias” bien como “Otros activos cedidos en arrendamiento operativo”, dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en el epígrafe “Otros productos de explotación”.

Cuando la Caja actúa como arrendataria en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a sus cuentas de pérdidas y ganancias en el epígrafe “Otros gastos generales de administración”.

2.10 Gastos de personal

2.10.1 Compromisos post-empleo

De acuerdo con el convenio laboral vigente, la Institución debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

Como consecuencia de la cesión del negocio de 32 oficinas de Banco Urquijo, S.A. en marzo de 1996, los empleados de esas oficinas pasaron a formar parte de la plantilla de la Institución. No obstante, esos empleados están sujetos, a efectos de complementos de pensiones, al convenio colectivo vigente para la banca.

Durante el ejercicio 2002, la Institución llegó a un acuerdo con sus empleados de modificación y transformación del sistema de previsión social complementaria existente hasta esa fecha, en lo referente a las contingencias de jubilación y sus derivadas y las contingencias de riesgo de actividad. Como consecuencia de dicho acuerdo, se produjo la exteriorización en Unifond Pensiones V, Fondo de Pensiones, de parte de los compromisos por pensiones devengados con el personal. El resto de los compromisos por pensiones incluidos en el fondo interno al 31 de diciembre de 2001 fueron asegurados mediante pólizas durante los ejercicios 2004 y 2005 (véase Nota 35.1).

Los términos fundamentales de dicho acuerdo se basan en el paso a un modelo mixto de previsión social al contemplar colectivos de aportación definida y de prestación definida. En consecuencia, el Plan contemplado por el indicado acuerdo comprende cinco colectivos en los que se integran los distintos trabajadores en función de su antigüedad, vinculación y Convenio Colectivo al que se encuentran afectos. Dependiendo de cada uno de los colectivos las prestaciones son de prestación mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento e incapacidad de activo y de aportación o prestación definida para cada uno de los compromisos.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 los cálculos de los estudios actuariales para los sistemas de prestación definida se han efectuado aplicando las siguientes hipótesis:

	2008	2007
Tipo de interés técnico	4%	4%
Crecimiento salarial	2%	2%
Crecimiento de la cobertura de la Seguridad Social	1%	1%
Tasa de revisión de pensiones	1%	1%
Tablas de mortalidad	PERMF 2000-P	PERMF 2000-P

Los compromisos devengados por el personal pasivo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 se encuentran exteriorizados en Unifond Pensiones V, Fondo de Pensiones y se encuentran cubiertos con una póliza de seguros contratada sobre la base de un tipo de interés asegurado del 5,406% hasta el 31 de julio de 2041 y del 2,5% a partir de dicha fecha y de las tablas de mortalidad PERMF 2000-P.

► Compromisos de aportación definida

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

► Compromisos por prestación definida

La Caja registra en el epígrafe “Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares” del pasivo del balance (o en el activo, en el epígrafe “Otros activos” dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España para su registro) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como “Activos afectos al plan” y del “Coste por los servicios pasados”.

Se consideran “Activos afectos al plan” aquéllos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de la Caja, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a la Caja sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados y no pueden retornar a la Caja, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Institución.

Si la Caja puede exigir a un asegurador el pago de una parte o de la totalidad del desembolso exigido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a reembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo afecto al plan, la Caja registra su derecho al reembolso en el activo del balance, en el epígrafe “Contratos de seguros vinculados a pensiones” que, en los demás aspectos se trata como un activo del plan.

Se consideran “ganancias y pérdidas actuariales” las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.

La Caja registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de resultados.

El “coste de los servicios pasados”, que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

Las retribuciones post-empleo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- ▶ El coste de los servicios del periodo corriente, entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados, en el capítulo de “Gastos de personal”.
- ▶ El coste por intereses, entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo, en el capítulo “Intereses y cargas asimiladas”. Cuando las obligaciones se presenten en el pasivo, netas de los activos afectos al plan, el coste de los pasivos que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias será exclusivamente el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- ▶ El rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados”.

2.10.2 Otras retribuciones a largo plazo - Jubilaciones parciales anticipadas

Tal y como se detalla en la Nota 35.1.4, la Institución llegó a un acuerdo laboral de jubilaciones parciales anticipadas con los representantes de los trabajadores

al objeto de atender situaciones específicas de algunos colectivos de empleados, así como adecuar la plantilla de la Institución a las necesidades organizativas de la misma, el cual tiene una vigencia máxima hasta 31 de diciembre de 2015. Las condiciones a reunir por los empleados para poder acogerse al mencionado Plan son las siguientes:

- ▶ Tener cumplidos los 60 años y no haber alcanzado los 65 años.
- ▶ Reunir los requisitos exigidos por la legislación vigente para acceder a la jubilación parcial de la Seguridad Social.
- ▶ Acreditar un mínimo de 20 años de cotización a la Seguridad Social, con al menos 10 de ellos en la Institución.

Para el cálculo de los compromisos con los empleados derivados del mencionado acuerdo, la Institución se ha basado en hipótesis aplicadas de acuerdo con las condiciones de mercado y con las características del colectivo cubierto.

2.10.3 Fallecimiento e invalidez

Los compromisos asumidos por la Caja para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el periodo en el que permanecen en activo y que se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros suscritas por el Plan de Pensiones (véase Nota 2.10.1) contratadas con Unicorp Vida, S.A. se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe igual al importe de las primas de dichas pólizas de seguros devengados en cada ejercicio.

2.10.4 Premios de antigüedad

La Caja tiene asumido con sus empleados el compromiso de satisfacer una prestación a los mismos por importe de una mensualidad correspondiente a la categoría de Nivel VI en el caso de que el empleado cumpla 20 y 35 años de servicio en la Institución.

Los compromisos por prejubilaciones se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

2.10.5 Indemnizaciones por ceso

De acuerdo con la legislación vigente, las entidades españolas están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

2.11 Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos

resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto de la Caja.

El gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase Nota 19).

La Caja considera que existe una diferencia temporal cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporal imponible aquélla que generará en el futuro la obligación para Unicaja de realizar algún pago a la administración correspondiente. Se considera una diferencia temporal deducible aquella que generará para la Caja algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte de la Caja su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la administración correspondiente en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la administración correspondiente en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, no se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

Por su parte, la Caja sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen las siguientes condiciones:

- ▶ Los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la Caja vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.
- ▶ En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al fiscal.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Tal y como se indica en la Nota 19, la Ley 35/2006 modifica el tipo de gravamen general, pasando a ser del 30% para los ejercicios iniciados en 2008. De este modo, la cuantificación de los activos y pasivos por impuestos diferidos se realiza aplicando a la diferencia temporaria, o crédito que corresponda, el tipo de gravamen a que se espera recuperar o liquidar.

2.12 Activos materiales

2.12.1 Inmovilizado material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que la Caja tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por la Caja para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio.

El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable. El coste de adquisición de los elementos del activo material de uso propio de libre disposición incluye la valoración que se realizó de los mismos al 1 de enero de 2004 al valor razonable. Dicho valor razonable al 1 de enero de 2004 se obtuvo sobre la base de tasaciones realizadas por expertos independientes.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados que pasan a formar parte del inmovilizado material de uso propio de la Caja, se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe “Amortización - Activo material” de la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje anual
Inmuebles	1% a 3%
Mobiliario e instalaciones	8% a 13%
Maquinaria y equipos electrónicos	13% a 27%

Con ocasión de cada cierre contable, la Caja analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable, en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe “Perdidas por deterioro de activos - Activo material” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, la Caja registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos - Activo material” de la cuenta de pérdidas y ganancias y ajusta en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos con una periodicidad anual, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros en concepto de su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el capítulo “Otros gastos generales de administración” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de resultados en el momento de su devengo, no formando parte del coste de adquisición de los mismos.

2.12.2 Inversiones inmobiliarias

El epígrafe “Inversiones inmobiliarias” del balance de situación recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.12.1).

2.12.3 Otros activos cedidos***en arrendamiento operativo***

El epígrafe “Otros activos cedidos en arrendamiento operativo” del balance de situación recoge los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles que se tienen cedidos por la Caja en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.12.1).

2.12.4 Afecto a la Obra Social

En el epígrafe “Activo material - Afecto a la Obra Social” del balance de situación se incluye el valor neto contable de los activos materiales afectos a la Obra Social de la Caja (véase Nota 25).

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.12.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, sino con contrapartida en el epígrafe “Otros pasivos - Fondo Obra Social” del balance de situación.

2.13 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por la Caja. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de ma-

nera razonablemente objetiva y de los que la Caja estima probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles, distintos del fondo de comercio, se registran en el balance por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubiesen podido sufrir.

Los activos inmateriales pueden ser de “vida útil indefinida”, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del periodo durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor de la Caja, o de “vida útil definida”, en los restantes casos.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, la Caja revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el epígrafe “Amortización - Activo intangible” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, la Caja reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Otro activo intangible” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.12.1).

2.14 Provisiónes y pasivos contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales de la Caja, sus Administradores diferencian entre:

- ▶ Provisiónes: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia, concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- ▶ Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Caja.

Las cuentas anuales de la Caja recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España (véase Nota 14).

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable y 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.

Al cierre de los ejercicios 2008 y 2007, se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones iniciadas contra la Institución con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Caja como los Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional al, en su caso, incluido como provisión, en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

La contabilización de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo a los criterios anteriores se registran con cargo o abono al epígrafe “Dotaciones a provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.15 Estados de flujos de efectivo

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

- ▶ Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por estos equivalentes 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.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como “efectivo y equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo, los siguientes activos y pasivos financieros:

- ▶ El efectivo propiedad de la Caja, el cual se encuentra registrado en el epígrafe “Caja y depósitos en Bancos Centrales” del balance de situación. El importe del efectivo propiedad de la Caja al 31 de diciembre de 2008 asciende a 234.099 miles de euros (244.414 miles de euros al 31 de diciembre de 2007).
- ▶ Los saldos mantenidos con Bancos Centrales, registrados en los epígrafes “Caja y depósitos en Bancos Centrales” (saldos deudores mantenidos con Bancos Centrales) y “Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de Bancos Centrales” (saldos acreedores) del activo y del pasivo del balance de situación, que al 31 de diciembre de 2008 ascienden a 274.932 miles de euros y 243.317 miles de euros, respectivamente (440.903 y 466.529 miles de euros al 31 de diciembre de 2007, respectivamente, presentándose neteados saldos deudores y acreedores).
- ▶ Los saldos a la vista mantenidos con entidades de crédito, distintos de los saldos mantenidos con Bancos Centrales y exceptuando las cuentas mutuas. Los saldos deudores a la vista mantenidos con entidades de crédito distintas de los Bancos Centrales se encuentran registrados, entre otros conceptos, en el epígrafe “Inversiones crediticias - Depósitos en entidades de crédito” del balance de situación, ascendiendo su importe al 31 de diciembre de 2008 a 122.479 miles de euros (89.513 miles de euros al 31 de diciembre de 2007).
- ▶ Por su parte, los saldos acreedores a la vista mantenidos con entidades de crédito distintas de los Bancos Centrales se encontraban registrados, entre otros, en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito” del pasivo del balance público, y ascendió su importe al 31 de diciembre de 2008 a 10.272 miles de euros de este último epígrafe (17.767 miles de euros al 31 de diciembre de 2007).

2.16 Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El capítulo “Activos no corrientes en venta” del balance de situación recoge el valor en libros de las partidas individuales cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

También se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en empresas asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por la Caja para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a

ellas de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que la Caja haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Simétricamente, el capítulo “Pasivos asociados con activos no corrientes en venta” recoge los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción de la Caja.

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados de los mismos. Mientras que permanecen clasificados en esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, la Caja ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe “Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Caja revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe antes indicado de “Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los resultados procedentes de la venta de activos no corrientes en venta se presentan en el capítulo “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante lo anterior, los activos financieros, los activos procedentes de retribuciones a empleados, los activos por impuestos diferidos y los activos por contratos de seguros que formen parte de un grupo de disposición o de una operación en interrupción, no se valorarán de acuerdo con lo dispuesto en los párrafos anteriores, sino de acuerdo con los principios y normas aplicables a éstos conceptos, que se han explicado en los apartados anteriores de la Nota 2.

2.17 Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios que tienen como resultado la adquisición de una entidad que mantiene su forma jurídica independiente de la Caja, se registran en estas cuentas anuales por su coste de adquisición en el epígrafe de “Participaciones - Entidades del Grupo” del balance de situación (véase Nota 2.1.1).

2.18 Obra Social

El fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe “Otros pasivos - Fondo Obra Social” del balance de situación. Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja.

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance de situación deduciendo el Fondo de la Obra Social, sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance (véanse Notas 12 y 25).

2.19 Existencias

Este epígrafe del balance de situación recoge los activos no financieros que las entidades:

- ▶ Mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio;
- ▶ Tienen en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad; o
- ▶ Prevén consumirlos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Consecuentemente, se consideran existencias los terrenos y demás propiedades que se mantienen para su venta o para su integración en una promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste -que incorpora todos los desembolsos originados por su adquisición y transformación y los costes directos e indirectos en los que se hubiera incurrido para darles su condición y ubicación actuales, así como los costes financieros que les sean directamente atribuibles, siempre que necesiten un periodo de tiempo superior a un año para ser vendidas, teniendo en cuenta los criterios anteriormente señalados para la capitalización de costes financieros del inmovilizado material de uso propio- y su “valor neto de realización”. Por valor neto de realización de las existencias se entiende el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias por debajo de su valor neto contable se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que tienen lugar, en el epígrafe “Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – otros activos”.

El valor en libros de las existencias vendidas se da de baja del balance y se registra como un gasto - en el epígrafe “Otras cargas de explotación – Variación de existencias” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.20 Transferencias de activos financieros

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

- ▶ Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros -caso de las ventas incondicionales, de las ventas con

pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares-, el activo financiero transferido se da de baja del balance; reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

- ▶ Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido -caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulizaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos-, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
 - ▶ Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado.
 - ▶ Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- ▶ Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido -caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulizaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes-, se distingue entre:
 - ▶ Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - ▶ Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

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

En la Nota 26.6 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor al cierre del ejercicio 2008.

3. DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS DE LA INSTITUCIÓN

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Caja del ejercicio 2008 que su Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General, junto con la ya aprobada correspondiente al ejercicio 2007, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Fondo de la Obra Social	50.000	55.000
Reservas acumuladas	210.194	271.548
Beneficio neto del ejercicio	260.194	326.548

4. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Institución mantiene un fondo de comercio pendiente de deterioro por importe de 47.672 miles de euros y 49.580 miles de euros, respectivamente. Dicho fondo de comercio se generó fundamentalmente en base a la comparación con el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos por la Institución en la toma de participación sobre las sociedades Autopistas del Sol, S.A. y Aquagest Sur, S.A., esta última a través de la sociedad Hidrocartera, S.L. Dicho fondo de comercio se encuentra contabilizado como parte del coste de adquisición de las entidades adquiridas, en el epígrafe “Participaciones - Entidades del Grupo” del balance de situación. El importe pendiente de deterioro en cada uno de los ejercicios tiene su origen en los beneficios esperados, por los Administradores de la Caja, de las entidades adquiridas, considerando la solidez de su base de clientes y las cifras de ingresos medios por clientes.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, en aplicación de lo detallado en la Nota 2.17, el mencionado fondo de comercio generado ha sido deteriorado en 1.907 miles de euros y 2.393 miles de euros, respectivamente.

5. RETRIBUCIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA ALTA DIRECCIÓN

5.1 Remuneración al

Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Caja exclusivamente, en su calidad de Consejeros de la misma, durante los ejercicios 2008 y 2007, que se corresponden únicamente con los importes devengados en concepto de dietas de asistencia y desplazamiento:

	Miles de euros	
	2008	2007
Arcas Cubero, Javier	26	28
Atencia Robledo, Manuel	27	26
Beltrán Galindo, Federico	10	10
Bustinduy Barrero, María Luisa	21	16
Cano Rodrigo, Tomás	7	8
Casero Domínguez, Juan Ramón	2	3
Cid Jiménez, José Luis	22	24
Dell' Olmo García, Ildefonso M.	24	20
Fernández Céspedes, Pedro	33	32
Fraile Cantón, Juan	9	10
García Beltrán, Ginés	-	1
Gómez Boza, José Luis	8	9
González Cabaña, Francisco	5	7
Herrera Nuñez, Francisco	24	25
Loaiza García, José	13	16
Medel Cámara, Braulio	29	31
Millán Gómez, Ricardo	9	10
Molina Morales, Agustín	28	29
Mora Cabezas, María del Rosario	11	11
Orosa Vega, Santiago	10	10
Reina Alcolea, Luis	9	11
Vargas Lirio, José María	8	8
Vergara Utrera, Mariano	-	2

5.2 Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, durante los ejercicios 2008 y 2007 se ha considerado como personal de Alta Dirección a doce personas que se han calificado a dichos efectos personal clave.

Las retribuciones y otras prestaciones registradas durante los ejercicios 2008 y 2007, correspondientes a los miembros de la Alta Dirección de la Institución, en el ejercicio de la actividad que tienen encomendada, han ascendido a 2.654 miles de euros y 2.639 miles de euros, respectivamente.

Por otra parte, las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los mismos, derivadas exclusivamente de su condición de empleados o ejecutivos de la Institución, en los ejercicios 2008 y 2007 ascienden a 1.644 miles de euros y 1.503 miles de euros, respectivamente, y se encuentran cubiertas, en su totalidad, por los fondos correspondientes.

5.3 Otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección

En la Nota 38 de “Partes vinculadas”, se recogen los saldos de activo y pasivo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 que corresponden a operaciones mantenidas con los miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección de la Caja que se han indicado anteriormente, así como el detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de ambos ejercicios por operaciones realizadas por dichos colectivos con la Caja, distintos de los recogidos en las Notas 5.1 y 5.2.

5.4 Prestaciones post-empleo de los anteriores miembros del Consejo de Administración de la Caja y de la Alta Dirección

En la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2008 y 2007 no ha sido efectuado cargo alguno en concepto de compromisos por pensiones y obligaciones similares mantenidos por la Institución con anteriores miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección de la Institución, ya que dichos compromisos fueron cubiertos en su totalidad en ejercicios anteriores a través de la contratación de pólizas de seguros.

6. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Caja	234.099	244.414
Depósitos en Banco de España	274.932	440.903
Ajustes de valoración - Intereses devengados	416	612
	509.447	685.929

7. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

7.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo - saldos deudores

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2008 y 2007, clasificados por clases de contrapartes y por tipo de instrumento:

	Miles de euros	
	2008	2007
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	44.495	38.101
Administraciones Públicas residentes	29	12.740
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	3.495	4.824
Otros sectores no residentes	18.342	24.443
	66.361	80.108
Por tipos de instrumentos		
Acciones cotizadas	1.173	1.467
Obligaciones y bonos cotizados	61.885	70.932
Derivados negociados en mercados organizados	14	60
Derivados no negociados en mercados organizados	3.289	7.649
	66.361	80.108

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición al riesgo de crédito de la Caja al cierre de dichos ejercicios en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2008 ha sido del 4,83% (4,61% al 31 de diciembre de 2007).

7.2 Composición del saldo - saldos acreedores

A continuación se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2008 y 2007, clasificados por clases de contrapartes y por tipo de instrumento:

	Miles de euros	
	2008	2007
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	1.401	2.512
Otros sectores residentes	7.937	7.843
	9.338	10.355
Por tipo de instrumento		
Derivados negociados en mercados organizados	-	-
Derivados no negociados en mercados organizados	9.338	10.355
	9.338	10.355

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación de la Caja, así como su valor nocial (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) al 31 de diciembre de 2008 y 2007:

	Miles de euros							
	2008				2007			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
Compra-venta de divisas no vencidas	672	2.962	678	6.555	1.352	57.185	1.345	57.185
Compras de divisas contra euros	-	-	678	6.555	-	-	1.345	57.185
Ventas de divisas contra euros	672	2.962	-	-	1.352	57.185	-	-
Futuros sobre valores y tipo de interés	952	45.778	410	31.531	721	47.395	721	47.395
Comprados	-	-	-	-	-	-	721	47.395
Vendidos	952	45.778	410	31.531	721	47.395	-	-
Opciones sobre valores	1.638	114.732	6.423	1.140.803	4.403	93.247	8.107	1.490.344
Compradas	1.638	114.732	-	-	4.403	93.247	-	-
Emitidas	-	-	6.423	1.140.803	-	-	8.107	1.490.344
Otras operaciones sobre valores	-	-	1.467	58.500	820	102.500	167	-
Permutas financieras sobre valores	-	-	1.467	58.500	820	102.500	167	-
Opciones sobre divisas	-	-	-	-	10	204	-	-
Compradas	-	-	-	-	10	102	-	-
Emitidas	-	-	-	-	-	102	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	41	8.920	-	-	381	77.534	-	-
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	41	8.920	-	-	381	77.534	-	-
Otros productos	-	-	360	21.861	22	96.860	15	4.712
	3.303	172.392	9.338	1.259.250	7.709	474.925	10.355	1.599.636

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Caja, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y/o combinación de los mismos.

En la Nota 10 se detallan los métodos aplicados por la Institución en la valoración de los instrumentos financieros clasificados en esta categoría.

8. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

8.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2008 y 2007, clasificados por clases de contrapartes y por tipo de instrumento:

	Miles de euros	
	2008	2007
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	159.640	215.090
Administraciones Públicas residentes	1.028.984	999.927
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	1.967.391	2.467.425
Otros sectores no residentes	334.769	490.810
(Pérdidas por deterioro) (*)	3.490.784	4.173.252
Otros ajustes por valoración	-5.809	-2.777
	28.039	-4.249
	3.513.014	4.166.226
 Por tipo de instrumento		
Valores representativos de deuda	2.413.709	2.295.769
Deuda Pública española	1.028.984	999.927
Letras del Tesoro	4.942	-
Obligaciones y bonos del Estado	1.024.042	999.927
Deuda Pública extranjera	-	-
Emitidos por entidades financieras	91.515	103.244
Otros valores de renta fija	1.270.980	1.199.624
(Pérdidas por deterioro) (*)	-5.809	-2.777
Otros ajustes por valoración	28.039	-4.249
Otros instrumentos de capital:	1.099.305	1.870.457
Acciones de sociedades españolas cotizadas	713.643	1.311.384
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	151.014	155.705
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	207.575	351.599
Acciones de sociedades extranjeras no cotizadas	5.503	4.002
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	21.570	47.767
	3.513.014	4.166.226

(*) Este importe al 31 de diciembre de 2008 y 2007, corresponde a pérdidas por deterioro contabilizadas para la cobertura del riesgo de crédito.

El total recogido en el cuadro anterior como “Otros instrumentos de capital” incluye al 31 de diciembre de 2008 un saldo de 59.268 miles de euros que corresponde a pérdidas por deterioro del valor de los elementos incluidos en dicha rúbrica (48.220 miles de euros al 31 de diciembre de 2007), habiendo registrado

a lo largo del ejercicio una dotación neta de dicha corrección, sin incluir otros movimientos o traspasos, por importe de 13.832 miles de euros, recogidos en el epígrafe “Pérdidas por deterioro (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (14.771 miles de euros al 31 de diciembre de 2007).

Durante el ejercicio 2008, entre los movimientos más significativos ocurridos en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta, se encuentran las siguientes operaciones por parte de la Caja:

- ▶ Adquisición de una participación, por importe de 3.000 miles de euros en Unifond Fondepósito, F.I., siendo el porcentaje de participación en el patrimonio de la sociedad al 31 de diciembre de 2008 el 91,33%.
- ▶ Adquisición de una participación, por importe de 2.998 miles de euros en Naviera Antilia, A.I.E., siendo el porcentaje de participación en el capital de la sociedad al 31 de diciembre de 2008 el 13,78%.
- ▶ Enajenación de una participación, por importe de 184.452 miles de euros en Iberdrola, S.A., la cual ha supuesto un beneficio de 61.241 miles de euros, que ha sido reconocido en el epígrafe de “Resultado de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del ejercicio 2008 (véase Nota 32).
- ▶ Enajenación de la participación, por importe de 17.007 miles de euros en Mutua Euroconvergence, que ha supuesto un beneficio de 10.074 miles de euros, que ha sido reconocido en el epígrafe de “Resultado de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del ejercicio 2008 (véase Nota 32).

Durante el ejercicio 2007, entre los movimientos más significativos ocurridos en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta, se encontraban las siguientes operaciones por parte de la Caja:

- ▶ Adquisición de una participación, por importe de 169.933 miles de euros en Iberdrola, S.A., siendo el porcentaje de participación en el capital de la sociedad al 31 de diciembre de 2007 el 1,85%.
- ▶ Adquisición de una participación, por importe de 29.000 miles de euros en Afianza, S.A., por constitución de la sociedad, siendo el porcentaje de participación en el capital de la sociedad al 31 de diciembre de 2007 el 9,83%.
- ▶ Enajenación de una participación, por importe de 24.443 miles de euros en Endesa, S.A., la cual ha supuesto un beneficio de 11.515 miles de euros, que ha sido reconocido en el epígrafe de “Resultado de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del ejercicio 2007 (véase Nota 32).
- ▶ Enajenación de la participación, por importe de 114.202 miles de euros en Sacyr Vallehermoso, S.A., la cual ha supuesto un beneficio de 38.653 miles de euros, que ha sido reconocido en el epígrafe de “Resultado de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del ejercicio 2007 (véase Nota 32).

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición al riesgo de crédito de la Caja al cierre de dichos ejercicios en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2008 era del 4,56% (5,44% al 31 de diciembre de 2007).

8.2 Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de los ejercicios 2008 y 2007 de aquellos instrumentos de deuda clasificados como activos financieros disponibles para la venta.

		Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2006		2.096
Dotaciones netas del ejercicio		681
Saldo al 31 de diciembre de 2007		2.777
Dotaciones netas del ejercicio		632
Otros movimientos		2.400
Saldo al 31 de diciembre de 2008		5.809

9. INVERSIONES CREDITICIAS

9.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2008 y 2007, clasificados por clases de contrapartes y por tipo de instrumento:

	Miles de euros	
	2008	2007
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	1.133.299	1.204.267
Administraciones Públicas residentes	414.637	358.128
Administraciones Públicas no residentes	6.725	6.800
Otros sectores residentes	24.794.521	24.187.973
Otros sectores no residentes	225.582	228.994
	26.574.764	25.986.162
(Pérdidas por deterioro)	-839.670	-505.336
Otros ajustes por valoración	21.223	17.588
	25.756.317	25.498.414

Continúa en la página siguiente ▶

[◀ Viene de la página anterior](#)

Por tipo de instrumento

Créditos y préstamos a tipo de interés variable	21.992.155	20.355.737
Créditos y préstamos a tipo de interés fijo	3.059.666	3.799.196
Adquisiciones temporales de activos	1.102.971	989.016
Depósitos a plazo en entidades de crédito	250.609	518.813
Otros depósitos en entidades de crédito	122.479	89.513
Otros activos financieros	46.884	233.887
(Pérdidas por deterioro)	26.574.764	25.986.162
Otros ajustes por valoración	-839.670	-505.336
	21.223	17.588
	25.756.317	25.498.414

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición al riesgo de crédito de la Caja al cierre de dichos ejercicios en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2008 era del 6,19% (5,59% al 31 de diciembre de 2007).

9.2 Activos vencidos y deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, así como de aquéllos que, sin estar considerados como deteriorados, tienen algún importe vencido a dichas fechas, clasificados por contrapartes así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2008

	Miles de euros					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Por clases de contrapartes						
Administraciones Pùblicas residentes	-	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	245.690	135.100	35.190	16.441	117.646	550.067
Otros sectores no residentes	1.480	1.098	710	40	12	3.340
	247.170	136.198	35.900	16.481	117.658	553.407

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2007

	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Miles de euros Total
Por clases de contrapartes						
Administraciones Públicas residentes	-	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	54.314	23.147	31.101	8.266	34.031	150.859
Otros sectores no residentes	417	52	139	27	5	640
	54.731	23.199	31.240	8.293	34.036	151.499

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Institución mantiene reclasificado riesgo subestándar correspondiente fundamentalmente a operaciones del sector inmobiliario.

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2008

	Menos de un mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total	Miles de euros
Por clases de contrapartes					
Entidades de Crédito	32	-	-	-	32
Administraciones Públicas residentes	173	-	-	-	173
Otros sectores residentes	309.971	52.853	22.235	385.059	
Otros sectores no residentes	173	85	38	296	
	310.349	52.938	22.273	385.560	

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2007

	Menos de un mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total	Miles de euros
Por clases de contrapartes					
Entidades de Crédito	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas residentes	244	-	-	-	244
Otros sectores residentes	244.931	33.108	8.452	286.491	
Otros sectores no residentes	375	55	47	477	
	245.550	33.163	8.499	287.212	

El importe de los activos dudosos no deteriorados correspondiente a los ejercicios 2008 y 2007 asciende a 732 y 278 miles de euros, respectivamente.

9.3 Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de los ejercicios 2008 y 2007 de aquellos instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias.

El movimiento de las pérdidas por deterioro relativo al ejercicio 2008 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Provisión Específica	Provisión Genérica	Provisión por riesgo Subestándar	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2007	110.976	331.788	62.572	505.336
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	228.860	3.634	84.995	317.489
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	-22.800	-13.684	-21.829	-58.313
Otros movimientos	199.140	-	-	198.140
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio	-123.982	-	-	-123.982
Saldo al 31 de diciembre de 2008	392.194	321.738	125.738	839.670
De los que:				
Determinados individualmente	145.381	-	-	145.381
Determinados colectivamente	246.813	321.738	125.738	694.289
	392.194	321.738	125.738	839.670

En el ejercicio 2008, tras la aprobación por parte de la Asamblea General y la obtención de las pertinentes autorizaciones de las Administraciones competentes, la Institución ha procedido a reclasificar fondos asignados a la Obra Social por importe de 69.200 miles de euros.

El movimiento de las pérdidas por deterioro relativo al ejercicio 2007 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Provisión Específica	Provisión Genérica	Provisión por riesgo Subestándar	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	68.164	285.498	67.400	421.062
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	99.659	46.290	-	146.949
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	-41.682	-	-4.828	-46.510
Otros movimientos	-999	-	-	-999
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio	-14.166	-	-	-14.166
Saldo al 31 de diciembre de 2007	110.976	331.788	62.572	505.336
De los que:				
Determinados individualmente	74.891	-	-	74.891
Determinados colectivamente	36.085	331.788	62.572	430.445
	110.976	331.788	62.572	505.336

10. DERIVADOS DE COBERTURA (DEUDORES Y ACREDITORES)

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los derivados contratados designados como elementos de cobertura y sus elementos cubiertos han sido fundamentalmente los siguientes:

- ▶ Interest Rate Swaps, que dan cobertura a cédulas hipotecarias emitidas por la Caja y bonos emitidos por terceros adquiridos por la Caja.
- ▶ Futuros y opciones sobre títulos cotizados, que dan cobertura a las variaciones en los precios de mercado de los mismos previas a la venta de tales títulos.

Los métodos de valoración utilizados para determinar los valores razonables de los derivados OTC han sido el descuento de flujos de caja para valoraciones de derivados sobre tipo de interés y la técnica de simulación de Montecarlo para valoraciones de productos estructurados con componente opcional. Para aquellas operaciones admitidas a cotización oficial, se ha considerado el precio de cotización como indicador de su valor razonable.

10.1 Coberturas de valor razonable

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable y del nocional de aquellos derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2008 y 2007:

	Miles de euros							
	2008				2007			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
Futuros sobre valores y tipo de Interés	-	381.170	-	-	-	237.055	-	-
Ventas de futuro sobre tipos de interés	-	381.170	-	-	-	237.055	-	-
Otras operaciones sobre valores	55.976	251.456	-	-	-	-	1.109	197.522
Permutas financieras sobre valores	9.407	24.821	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre valores	46.569	226.635	-	-	-	-	1.109	197.522
Otras operaciones sobre tipos de interés	185.544	5.405.221	13.734	1.670.603	16.103	569.700	364.964	5.016.263
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	185.544	5.405.221	13.734	1.670.603	16.103	569.700	364.964	5.016.263
	241.520	6.037.847	13.734	1.670.603	16.103	806.755	366.073	5.213.785

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Caja en relación con dichos instrumentos.

La Institución aplica contabilidad de cobertura de valor razonable fundamentalmente a aquellas operaciones en las que se encuentra expuesta las variaciones en el valor razonable de determinados activos y pasivos sensibles a las variaciones de los tipos de interés, es decir, fundamentalmente activos y pasivos referenciados a un tipo de interés fijo, que se transforma a un tipo de interés variable mediante los instrumentos de cobertura correspondientes.

10.2 Coberturas de flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2008, la Institución mantiene contratadas determinadas operaciones de derivados de cobertura de transacciones previstas altamente probables sobre acciones cotizadas cuyo valor razonable a la fecha asciende a 46.569 miles de euros. El valor nocial de las mencionadas operaciones asciende a 226.635 miles de euros.

En opinión de la Institución, al 31 de diciembre de 2008 no existen dudas sobre la ocurrencia de las transacciones previstas.

11. PARTICIPACIONES

11.1 Participaciones – Entidades del Grupo

En el Anexo I se muestra un detalle de las participaciones mantenidas por la Caja en entidades del Grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, donde se indican los porcentajes de participación y otra información relevante de dichas sociedades.

11.2 Participaciones – Entidades multigrupo

En el Anexo II se muestra un detalle de las participaciones mantenidas por la Caja en entidades multigrupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, donde se indican los porcentajes de participación y otra información relevante de dichas sociedades.

11.3 Participaciones – Entidades asociadas

En el Anexo III se muestra un detalle de las participaciones mantenidas por la Caja en entidades asociadas al 31 de diciembre de 2008 y 2007, donde se indican los porcentajes de participación y otra información relevante de dichas sociedades.

11.4 Notificaciones sobre adquisición y venta de participaciones

A continuación se indican las notificaciones sobre adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades del Grupo, asociadas y multigrupo, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores.

En el ejercicio 2001, la Institución procedió a la venta de la participación representativa del 50% del capital social de Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. a Commercial Union International Holdings Limited (actualmente AVIVA International Holdings Limited). De acuerdo con lo indicado en el mencionado contrato de compraventa de acciones y otros acuerdos posteriores, el precio global de las mencionadas acciones sería ajustado en función del volumen de negocio generado por Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. Como consecuencia del procedimiento establecido en el citado contrato de compraventa de acciones, el precio a percibir podía ascender, finalmente, a un importe máximo global de 277.968 miles de euros y, en consecuencia, el beneficio total de la operación podría ascender a un importe máximo de 267.498 miles de euros.

Dada la existencia de una serie de opciones de compra y venta otorgadas a futuro entre las partes cuyo precio de ejercicio se fija en función del precio de mercado de las acciones y de la cuantía neta desembolsada por las acciones en el momento de ejercicio, la Institución optó por registrar el beneficio de la operación en función del volumen de negocio generado por Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

Al 31 de diciembre de 2006, la Institución percibió el precio en función del negocio generado según lo acordado en el contrato de compraventa por importe de 269.608 miles de euros. Como consecuencia de dicho cobro y de acuerdo con lo mencionado anteriormente, el beneficio que queda pendiente de reconocer en ejercicios futuros ascendería a 90.818 miles de euros.

Durante el ejercicio 2008 la Institución ha contabilizado en el capítulo de “Ganancias por ventas en participaciones” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta el resto del resultado positivo pendiente de reconocer por importe de 45.106 miles de euros (45.712 miles de euros en 2007), quedando así registrado la totalidad del beneficio obtenido en esta operación (Nota 36).

Durante el ejercicio 2007 se procedió a la reestructuración de parte de las sociedades incluidas en el Grupo correspondiendo el importe de retiros del cuadro a continuación en el epígrafe de “Entidades del Grupo”, fundamentalmente, a la aportación por parte de la Institución a la sociedad Alteria Corporación Unicaja, S.L.U. (antes denominada Unicartera Caja, S.L.U.) del 99,99% de las participaciones que mantenía la primera sobre la sociedades Unicorp Corporación Financiera, S.A. y Corporación Uninser, S.A., respectivamente.

11.5 Movimiento de Participaciones

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos (sin considerar las pérdidas por deterioro) que se han producido en la cartera de participaciones a lo largo de los ejercicios 2008 y 2007:

	Miles de euros			
	Entidades del grupo	Entidades multigrupo	Entidades asociadas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	333.557	188.852	143.566	665.975
Adiciones	46.776	12.977	1.931	61.684
Retiros	-43.498	-	-5.811	-49.309
Otros movimientos	8.185	9.549	-1.551	16.183
Saldo al 31 de diciembre de 2007	345.020	211.378	138.135	694.533
Adiciones	80.547	7.998	6.510	95.055
Retiros	-4.250	-3.171	-5.492	-12.913
Otros movimientos	-85.091	-9.549	45	-94.595
Saldo al 31 de diciembre de 2008	336.226	206.656	139.198	682.080

El importe registrado por la Caja al 31 de diciembre de 2008 como pérdidas por deterioro en el epígrafe de participaciones asciende a 61.127 miles de euros (51.143 miles de euros al 31 de diciembre de 2007).

Durante los ejercicios 2008 y 2007 los ajustes por valoración correspondientes a correcciones de valor por deterioro de activos de este epígrafe del balance de situación adjunto han experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de euros			
	Entidades del grupo	Entidades multigrupo	Entidades asociadas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	22.552	2.618	16.341	41.511
Dotaciones del ejercicio	5.349	2.727	10.045	18.121
Fondos recuperados	-3.247	-	-3.405	-6.652
Cancelaciones por utilizaciones, traspasos y otros	-	1.882	-3.719	-1.837
Saldo al 31 de diciembre de 2007	24.654	7.227	19.262	51.143
Dotaciones del ejercicio	9.528	4.340	6.137	20.005
Fondos recuperados	-	-51	-2.358	-2.409
Cancelaciones por utilizaciones, traspasos y otros	-3.618	-992	-3.002	-7.612
Saldo al 31 de diciembre de 2008	30.564	10.524	20.039	61.127

12. ACTIVO MATERIAL

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2008 y 2007 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Obra Social	Total
Coste				
Saldos al 31 de diciembre de 2007	951.421	20.624	112.122	1.084.167
Adiciones	36.773	1.379	13.361	51.513
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-20.920	-	-18.938	-39.858
Otros traspasos y otros movimientos	2.285	-9.520	-	-7.235
Saldos al 31 de diciembre de 2008	969.559	12.483	106.545	1.088.587
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 2007	-365.812	-1.498	-27.167	-394.477
Bajas por enajenaciones o por otros medios	19.613	-	90	19.703
Dotaciones	-37.433	-77	-2.727	-40.237
Otros traspasos y otros movimientos	557	526	-	1.083
Saldos al 31 de diciembre de 2008	-383.075	-1.049	-29.804	-413.928
Pérdidas por deterioro				
Al 31 de diciembre de 2008	-6.486	-356	-	-6.842
Activo material neto				
Saldos al 31 de diciembre de 2008	579.998	11.078	76.741	667.817
Coste				
Saldos al 31 de diciembre de 2006	924.073	16.057	105.362	1.045.492
Adiciones	42.703	6.605	11.401	60.709
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-16.185	-904	-4.685	-21.774
Otros traspasos y otros movimientos	830	-1.134	44	-260
Saldos al 31 de diciembre de 2007	951.421	20.624	112.122	1.084.167
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 2006	-343.672	-1.293	-24.657	-369.622
Bajas por enajenaciones o por otros medios	14.549	5	6	14.560
Dotaciones	-36.836	-115	2.479	-39.430
Otros traspasos y otros movimientos	147	-95	-37	15
Saldos al 31 de diciembre de 2007	-365.812	-1.498	-27.167	-394.477
Pérdidas por deterioro				
Al 31 de diciembre de 2007	-5.724	-1.385	-	-7.109
Activo material neto				
Saldos al 31 de diciembre de 2007	579.885	17.741	84.955	682.581

12.1 Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro	Saldo neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	88.410	-75.693	-	12.717
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	344.603	-245.534	-91	98.978
Edificios	520.428	-60.392	-4.267	455.769
Obras en curso	7.072	-	-	7.072
Otros	9.046	-1.456	-2.128	5.462
Saldos al 31 de diciembre de 2008	969.559	-383.075	-6.486	579.998
Equipos informáticos y sus instalaciones	92.263	-76.299	-	15.964
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	332.866	-232.502	-107	100.257
Edificios	511.032	-55.713	-3.191	452.128
Obras en curso	4.831	-	-	4.831
Otros	10.429	-1.298	-2.426	6.705
Saldos al 31 de diciembre de 2007	951.421	-365.812	-5.724	579.885

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2008 que figura en el cuadro anterior, existen partidas por un importe aproximado a 10.146 miles de euros (17.863 miles de euros al 31 de diciembre de 2007) de valor neto correspondientes a inmovilizado material adquiridos en régimen de arrendamiento financiero.

Al 31 de diciembre de 2008, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 214.175 miles de euros (186.767 miles de euros al 31 de diciembre de 2007), aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados.

12.2 Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2008 y 2007, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad de la Caja ascendieron a 936 y 967 miles de euros, respectivamente (ver Nota 33).

12.3 Pérdidas por deterioro

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas a lo largo de los ejercicios 2008 y 2007:

	Uso propio	Inversiones Inmobiliarias	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2006	5.608	2.463	8.071
Recuperaciones por ventas	-62	-8	-70
Otras recuperaciones	178	-178	-
Resto de traspasos y reclasificaciones	-	-892	-892
Saldos al 31 de diciembre de 2007	5.724	1.385	7.109
Dotaciones con cargo a resultados	1.100	-	1.100
Recuperaciones por ventas	-208	-	-208
Otras recuperaciones	-	-52	-52
Resto de traspasos y reclasificaciones	-94	-977	-1.071
Utilizaciones por saneamientos	-36	-	-36
Saldos al 31 de diciembre de 2008	6.486	356	6.842

13. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

13.1 Depósitos de Bancos Centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Otros Bancos Centrales	243.317	466.529
Ajustes por valoración – intereses devengados	2.925	1.259
	246.242	467.788

13.2 Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2008	2007
Cuentas a plazo	130.266	152.527
Cesión temporal de activos	312.392	649.173
Otras cuentas	10.272	17.767
Ajustes por valoración	3.935	2.704
	456.865	822.171

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2008 ha sido del 3,75% (4,59% al 31 de diciembre de 2007).

13.3 Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007, atendiendo a su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2008	2007
Por naturaleza		
Cuentas corrientes	4.069.980	4.272.977
Cuentas de ahorro	4.448.787	4.810.552
Depósitos a plazo	14.005.017	13.088.093
Cesiones temporales de activos	1.878.837	1.447.820
Otros	62.506	53.582
Ajustes por valoración	260.637	-272.223
Operaciones de microcobertura	179.455	-339.562
Intereses devengados	205.374	197.067
Otros ajustes	-124.192	-129.728
	24.725.764	23.400.801
Por contrapartes		
Administraciones Pùblicas residentes	1.223.028	1.176.889
Otros sectores residentes	22.937.811	22.099.977
Otros sectores no residentes	304.288	396.158
Ajustes por valoración	260.637	-272.223
	24.725.764	23.400.801

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2008 ha sido del 3,32% (2,85% al 31 de diciembre de 2007).

Formando parte del epígrafe “Depósitos a plazo” figuran Cédulas Hipotecarias singulares emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, así como una Cédula Territorial emitida al amparo de lo dispuesto en la Ley de 44/2002, de 22 de noviembre, según el siguiente detalle:

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Miles de euros	
			Nominal 2008	2007
26/11/2001	26/11/2008	(b) 4,507%	-	275.000
11/03/2003	11/03/2013	(b) 4,007%	250.000	250.000
19/06/2003	17/06/2010	(b) 3,259%	250.000	250.000
22/10/2003 (a)	22/10/2008	(b) 3,756%	-	120.000
26/11/2003	22/11/2013	(b) 4,509%	200.000	200.000
04/12/2003	04/12/2015	Euribor 3 meses + 0,13	100.000	100.000
03/03/2004	01/03/2016	(b) 4,385%	250.000	250.000
05/04/2004	05/04/2014	(b) 4,005%	250.000	250.000
16/06/2004	12/06/2009	(b) 3,634%	100.000	100.000
21/06/2004	21/06/2011	(b) 4,007%	100.000	100.000
16/11/2004	16/11/2014	(b) 4,006%	146.341	146.341
16/11/2004	16/11/2019	(b) 4,256%	53.659	53.659
29/11/2004	27/11/2019	(b) 4,125%	200.000	200.000
31/03/2005	31/03/2015	(b) 3,753%	141.667	141.667
31/03/2005	31/03/2020	(b) 4,003%	58.333	58.333
23/05/2005	21/05/2025	(b) 3,875%	200.000	200.000
20/06/2005	20/06/2017	(b) 3,500%	150.000	150.000
28/06/2005	30/06/2025	(b) 3,754%	76.924	76.924
28/06/2005	30/06/2015	Euribor 3 meses + 0,8	73.076	73.076
21/11/2005	23/05/2025	(b) 3,875%	200.000	200.000
12/12/2005	(c)	(c)	200.000	200.000
20/02/2006	20/02/2018	Euribor 3 meses + 0,12	90.000	90.000
12/03/2006	12/03/2011	(b) 3,503%	60.000	60.000
22/03/2006	22/03/2021	(b) 4,005%	100.000	100.000
08/04/2006	10/04/2021	(b) 4,125%	200.000	200.000
28/05/2006	24/05/2017	Euribor 3 meses + 0,09	100.000	100.000
29/05/2006	08/04/2016	(d) Euribor 3 meses + 0,06	250.000	250.000
12/06/2006	12/06/2018	(b) 4,255%	100.000	100.000
23/10/2006	23/10/2018	(b) 4,000%	300.000	300.000
23/10/2006	23/10/2023	(b) 4,254%	200.000	200.000
24/10/2006	24/05/2017	Euribor 3 meses + 0,09	100.000	100.000
19/03/2007	19/03/2017	(b) 4,004%	200.000	200.000
28/03/2007	28/03/2027	(b) 4,250%	150.000	150.000
25/04/2007	10/04/2021	(b) 4,125%	200.000	200.000
23/05/2007	23/05/2019	Euribor 3 meses + 0,09	200.000	200.000
23/05/2007	23/05/2027	(b) 4,755%	50.000	50.000
04/07/2007	10/04/2031	(b) 4,125%	400.000	400.000
25/07/2007	20/12/2016	(b) 4,005%	300.000	300.000
21/10/2007	21/10/2007	Euribor 3 meses + 0,16	250.000	250.000
24/10/2007	28/03/2027	(b) 4,250%	110.000	110.000
24/10/2007	10/04/2021	(b) 4,125%	60.000	60.000
24/10/2007	10/04/2031	(b) 4,250%	180.000	180.000
05/12/2007	20/02/2018	Euribor 3 meses + 0,13	145.000	145.000
10/04/2008	10/04/2048	(b) 5,280%	22.000	-
			6.767.000	7.140.000

(a) Cédula Territorial emitida al amparo de la Ley 44/2002.

(b) El tipo de interés fijo soportado por la Institución ha sido convertido a variable mediante la contratación de permutas financieras sobre el importe nominal.

(c) Emisión dividida en tres tramos, siendo los dos primeros tramos de 74.074 miles de euros de importe, y el tercero de 51.852 miles de euros, con tipos de interés de Euribor 3 meses + 0,059, 3,503% y 3,754% y con vencimientos 12/12/2012, 12/12/2016 y 12/12/2022 respectivamente, para cuyos dos últimos tramos la Institución ha convertido el tipo de interés fijo a variable mediante la contratación de permutas financieras sobre el importe nominal.

(d) Emisión con tipo de interés dividida en dos tramos, siendo el tipo de interés fijo al 2,891% hasta 08/07/2006. A partir de dicha fecha el tipo es Euribor 3 meses + 0,06.

13.4 Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Pagarés y efectos	1.218.310	1.456.788
Títulos hipotecarios	279.926	-
Otros valores no convertibles	1.449.339	1.299.771
Valores propios	-87.784)	-
Ajustes por valoración – intereses devengados	45.374	25.843
	2.905.165	2.782.402

13.4.1 Pagarés y efectos

La Institución efectuó tres emisiones de pagarés de empresa en los ejercicios 2008 y 2007, con las siguientes características principales y saldos correspondientes al cierre de ambos:

	Fecha de vencimiento	Nominal de la emisión	Miles de euros	
			2008	2007
6º Emisión de pagarés de elevada liquidez	Variable (a)	1.500.000	-	1.036.400
7º Emisión de pagarés de elevada liquidez	Variable (a)	2.000.000	702.800	461.100
8º Emisión de pagarés de elevada liquidez	Variable (a)	2.500.000	550.200	-
			1.253.000	1.497.500

(a) Los pagarés se emiten a cualquier plazo entre una semana y dieciocho meses.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2008 por dichos valores han sido de 66.773 miles de euros (43.194 miles de euros en 2007), y se incluyen en el capítulo de “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 28).

El movimiento que ha habido en la cuenta “Pagarés y otros valores” en los ejercicios 2008 y 2007 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Saldo nominal inicial	1497.500	871.400
Emisiones	3539.800	2.862.300
Amortizaciones	-3784.300	-2.236.200
Saldo nominal final	1253.000	1.497.500
Intereses anticipados	-34.690	-40.712
Saldo final	1.218.310	1.456.788

La totalidad de estos instrumentos financieros se encuentran denominados en moneda euro.

Los folletos de las emisiones, confeccionados según lo establecido por la Circular 2/1999 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, fueron inscritos en el Registro Oficial de este Organismo.

El tipo de interés efectivo medio de los pagarés clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2008 ha sido del 4,81% (4,21% al 31 de diciembre de 2007).

13.4.2 Títulos hipotecarios

Durante el ejercicio 2008, la Institución ha efectuado tres emisiones de cédulas hipotecarias con las siguientes características principales:

Emisión	Código ISIN	Fecha emisión	Importe emisión	Saldo al 31/12/08	Calificación de la emisión	
					Tipo de interés	Moody's
1ª Emisión Unicaja	ES0464872011	26/03/2008	50.000	50.000	Euribor 6 m +0,25	Aaa
3ª Emisión Unicaja	ES0464872029	18/08/2008	50.000	50.000	5,625%	Aaa
4ª Emisión Unicaja	ES0464872037	29/12/2008	179.600	179.926 279.926	4,000%	Aaa

Estas emisiones están admitidas a negociación en el mercado de renta fija AIAF, y están garantizadas por hipoteca sobre todas las que en cualquier tiempo consten inscritas a favor de la entidad emisora y no estén afectas a emisión de bonos hipotecarios, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal de la misma.

Los intereses devengados desde la fecha de emisión de las presentes cédulas al 31 de diciembre de 2008 han sido de 3.082 miles de euros, y se incluyen en el capítulo de “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 28).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2008 era del 4,86%, no existiendo emisiones en el ejercicio 2007.

13.4.3 Otros valores no convertibles

Otros valores no convertibles recogen al 31 de diciembre de 2008 y 2007 el saldo vivo de las emisiones de bonos y obligaciones realizadas por la Institución.

Un detalle de las emisiones de bonos y obligaciones en circulación al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Emisión	Fecha de emisión	Nominal	Saldo vivo	Miles de euros	
				31.12.2007	
2 ^a Emisión Bonos Simples	23/03/2006	300.000	300.000	Euribor 3 meses + 0,06	23/03/2009
3 ^a Emisión Bonos Simples	12/05/2006	200.000	199.771	Euribor 3 meses + 0,08	12/05/2010
4 ^a Emisión Bonos Simples	26/07/2006	300.000	300.000	Euribor 3 meses + 0,16	26/07/2011
5 ^a Emisión Bonos Simples	28/09/2006	50.000	50.000	Euribor 3 meses + 0,09	28/09/2009
6 ^a Emisión Bonos Simples	28/09/2006	150.000	150.000	Euribor 3 meses + 0,07	29/09/2008
7 ^a Emisión Bonos Simples	18/06/2007	175.000	175.000	Euribor 3 meses + 0,09	18/06/2009
8 ^a Emisión Bonos Simples	18/06/2007	125.000	125.000	Euribor 3 meses + 0,07	18/06/2010
		1.300.000	1.299.771		
31.12.2008					
2 ^a Emisión Bonos Simples	23/03/2006	300.000	300.000	Euribor 3 meses + 0,06	23/03/2009
3 ^a Emisión Bonos Simples	12/05/2006	200.000	199.771	Euribor 3 meses + 0,08	12/05/2010
4 ^a Emisión Bonos Simples	26/07/2006	300.000	300.000	Euribor 3 meses + 0,16	26/07/2011
5 ^a Emisión Bonos Simples	28/09/2006	50.000	50.000	Euribor 3 meses + 0,09	28/09/2009
7 ^a Emisión Bonos Simples	18/06/2007	175.000	175.000	Euribor 3 meses + 0,09	18/06/2009
8 ^a Emisión Bonos Simples	18/06/2007	125.000	125.000	Euribor 3 meses + 0,07	18/06/2010
9 ^a Emisión Bonos Simples	21/05/2008	300.000	299.568	5,375%	21/05/2010
		1.450.000	1.449.339		

Los intereses devengados durante el ejercicio 2008 por dichos valores han sido de 70.888 miles de euros (56.565 miles de euros en 2007), y se incluyen en el capítulo de “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 28).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2008 ha sido del 4,90% (4,29% al 31 de diciembre de 2007).

La totalidad de estos instrumentos financieros se encuentran denominados en moneda euro.

13.5 Pasivos subordinados

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 el detalle de los saldos y características principales de este capítulo del balance de situación adjunto, que se corresponden con las diversas emisiones de deuda subordinada efectuadas por la Institución, es el siguiente:

Emisión	Nº de títulos	Importe nominal	Miles de euros		Interés nominal	Vencimiento
			31.12.08	31.12.07		
Undécima	300.000	300,00	-	90.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	10/12/2008
Duodécima	200.000	300,00	60.000	60.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	18/09/2013
Decimotercera	200.000	300,00	60.000	60.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	01/07/2014
Decimocuarta	134.000	300,00	40.200	40.200	Tipo pasivo CECA + 0,5%	01/07/2014
Decimoquinta	267.000	300,00	80.100	80.100	Euribor + 0,15%	26/07/2015
Ajustes por valoración – intereses devengados			1.978	1.874		
			242.278	332.174		

Estas emisiones se amortizan a la par al vencimiento y el pago de los cupones, que está subordinado a la existencia de excedente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Institución, se realiza por trimestres vencidos.

Todas las emisiones de deuda subordinada se sitúan, a efectos de prelación de créditos, detrás de todos los acreedores comunes de la Institución. Asimismo, están calificadas como computables a efectos del coeficiente de recursos propios de la Institución, aunque en ningún momento podrán computarse como recursos propios los importes que superen los porcentajes sobre los recursos propios básicos a que hace referencia el punto 2 del artículo 23 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre.

Los intereses por los pasivos subordinados, reconocidos en las cuentas de resultados adjuntas han ascendido, durante el ejercicio 2008, a 14.372 miles de euros (13.558 miles de euros durante el ejercicio 2007) (véase Nota 28).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2008 ha sido del 4,42% (3,39% al 31 de diciembre de 2007).

13.6 Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Obligaciones a pagar	11.668	11.935
Fianzas recibidas	103.753	641
Cuentas de recaudación	79.703	112.032
Cuentas especiales	8.748	11.332
Garantías financieras	1.625	12.711
Otros conceptos	272	23
	205.769	148.674

El importe registrado por la Caja al 31 de diciembre de 2008 en la rúbrica de fianzas recibidas corresponde, principalmente, a garantías a favor de la Entidad depositadas en otras entidades financieras como consecuencia de su operativa con productos derivados de cobertura.

14. PROVISIONES

A continuación se muestran los movimientos en los ejercicios 2008 y 2007 y la finalidad de las provisiones registradas en estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de ambos ejercicios:

	Miles de euros			
	Fondo pensiones y obligaciones similares	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2006	230.280	16.834	179.392	426.506
Dotaciones a provisiones	2.479	2.941	39.905	45.325
Coste por intereses (Nota 28)	9.404	-	-	9.404
Utilización de fondos	-9.140	-	-12.817	-21.957
Otros movimientos	4.015	120	11.694	15.829
Saldos al 31 de diciembre de 2007	237.038	19.895	218.174	475.107
Dotaciones a provisiones	2.111	11.417	9.880	23.408
Coste por intereses (Nota 28)	9.953	-	-	9.953
Utilización de fondos	-9.603	-	-30.103	-39.706
Otros movimientos	-73.080	2.399	-60.239	-130.920
Saldos al 31 de diciembre de 2008	166.419	33.711	137.712	337.842

Fondo de pensiones y obligaciones similares

El epígrafe corresponde al importe de los compromisos asumidos por la Institución con sus empleados tal y como se describe en las Notas 2.10 y 35.1.

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Este epígrafe incluye el importe constituido para las provisiones genérica y específica de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que la Institución garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

Otras provisiones

Los saldos al 31 de diciembre de 2008 y 2007 de este epígrafe tienen como finalidad la cobertura de riesgos y contingencias no cubiertas por otros fondos específicos de acuerdo con el siguiente detalle:

- ▶ Cobertura total de las cuotas e intereses de demora pendientes de pago a la Hacienda Pública como consecuencia de la consideración de gasto no deducible de determinadas dotaciones efectuadas a pensiones en los ejercicios 1987, 1988 y 1989.
- ▶ Cobertura de riesgos diversos, para los que se han constituido provisiones que cubren asuntos no resueltos de los que la Institución estima un probable desembolso.
- ▶ Cobertura de desembolsos probables a los que la Institución estima que tendrá que hacer frente derivados de la actividad habitual de la misma.
- ▶ Quebrantos aún no materializados, pero de probable materialización, derivados de la actividad desarrollada por la Institución en inversiones de las que se deriven contingencias a las que deba hacer frente.

Durante el ejercicio 2008, la Institución ha procedido a la reevaluación de los riesgos a los que se encuentra expuesta su actividad de acuerdo con el contexto económico en que ésta se desarrolla. En consecuencia, determinados fondos que cubrían riesgos derivados de su actividad, y que en la actualidad se consideran de ocurrencia remota, han sido asignados, en base a estrictos criterios de gestión del riesgo, a la cobertura del deterioro de activos financieros por encima de los criterios mínimos establecidos en la normativa en vigor.

15. RESTO DE ACTIVOS

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Periodificaciones	17.196	17.791
Existencias	131.590	-
Resto	33.685	16.921
	182.471	34.712

La rúbrica de “Existencias” recoge fundamentalmente los saldos correspondientes a los activos, relacionados con terrenos y demás propiedades, que la Institución mantiene para su venta en el curso ordinario del negocio, de acuerdo con los criterios detallados en la Nota 2.19.

16. RESTO DE PASIVOS

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Por garantías financieras	79.257	79.401
Gastos devengados no vencidos	18.094	10.731
Resto	40.970	77.601
	138.321	167.733

Al 31 de diciembre de 2007, el epígrafe “Resto de pasivos – Resto” incluía 45.115 miles de euros correspondientes al beneficio pendiente de reconocer en ejercicios futuros por la venta del 50% del capital social de la sociedad Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (véase Nota 11.4).

17. FONDO DE DOTACIÓN Y OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL

En la Nota 18 de esta Memoria se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final de los ejercicios 2008 y 2007 del epígrafe de “Patrimonio neto – Fondos propios – Fondo de dotación” del balance, en el que se observa que el mismo no ha presentado movimientos a lo largo de los ejercicios 2008 y 2007.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Institución, en aplicación de los criterios establecidos en la Nota 2.2.4 de clasificación de los pasivos financieros, ha clasificado como “Otros instrumentos de capital” una emisión de deuda subordinada emitida a un título nominativo, suscrita por el Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro, con un importe nominal de 24.040 miles de euros y un interés nominal del 0% anual. Con fecha 31 de mayo de 1993, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro acordó autorizar la suscripción, que fue efectivamente materializada el 27 de julio de 1993 con cargo al importe del préstamo concedido el 31 de mayo de 1991 que quedó cancelado, y su cuantía correspondiendo a obligaciones subordinadas perpetuas a interés cero emitidas por Unicaja en esa misma fecha. La mencionada emisión de deuda subordinada realizada por la Institución en el ejercicio 1993 fue autorizada por la Asamblea General de la misma en su reunión de 12 de junio de 1993. Esta emisión, denominada “Obligaciones Subordinadas de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - Unicaja, Primera Emisión, Serie o”, está garantizada por el patrimonio universal de la Institución y se situará a efectos de prelación de créditos tras los acreedores comunes.

18. PATRIMONIO NETO

A continuación se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final de los ejercicios 2008 y 2007 del epígrafe de “Patrimonio neto” de los balances de situación, en el que se explican todos los movimientos habidos en el mismo a lo largo de los ejercicios 2008 y 2007:

	Fondo de dotación	Otros instrumentos de capital	Reservas por revalorización del inmovilizado	Resto reservas	Miles de euros		
					Ajustes por valoración		
					Activos financieros disponibles para la venta	Cobertura de flujos de efectivo	Diferencias de cambio
Saldos al 31 de diciembre de 2006	12	24.040	166.826	1.552.979	408.597	-	-686
Variaciones del Patrimonio neto	-	-	-25.653	250.107	28.706	-259	-3
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-	-	-	104.614	-370	-4
Transferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-63.606	-	-
Transferido al valor contable de los elementos	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-12.302	111	1
Traspaso entre partidas	-	-	-25.653	250.107	-	-	-
Dotación con cargo al excedente del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2007	12	24.040	141.173	1.803.086	437.303	-259	-689
Variaciones del Patrimonio neto	-	-	-5.167	276.715	-513.223	32.858	459
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-477.226	32.858	459
Transferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-35.997	-	-
Transferido al valor contable de los elementos	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso entre partidas	-	-	-5.167	276.715	-	-	-
Dotación con cargo al excedente del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2008	12	24.040	136.006	2.079.801	-75.920	32.599	(230)

A continuación se presenta información sobre las reservas que tenían el carácter de indisponibles para la Caja:

Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio

A partir del 1 de enero del año 2007, el remanente puede destinarse a reservas de libre disposición siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entiende realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Durante el primer trimestre del ejercicio 2007, la Institución procedió a reclasificar el saldo incluido en el epígrafe de “Fondos propios – Reservas acumuladas – Reserva por de revalorización de inmovilizado”, por importe de 23.614 miles de euros, surgido como consecuencia de la aplicación de lo establecido en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, al epígrafe “Fondos propios – Reservas acumuladas – Resto reservas” con naturaleza de reservas de libre disposición del patrimonio neto en el balance de situación.

19. SITUACIÓN FISCAL

19.1 Grupo Fiscal Consolidado

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo Fiscal Consolidado incluye a Unicaja, como entidad dominante y, como sociedades dominadas, a aquellas entidades dependientes españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora del Impuesto sobre Sociedades.

Las sociedades que, junto a Unicaja, forman el Grupo de Tributación Fiscal en el ejercicio 2008 son las siguientes:

Sociedad

Unicorp Corporación Financiera, S.A.
Inmobiliaria Acinipo, S.L.U.
Unigest, S.G.I.I.C., S.A.
Corporación Uninser, S.A.
Gestión de Actividades y Servicios Empresariales, S.A.
Andaluza de Tramitaciones y Gestiones, S.A.
Administración y Gestión de Personal ETT, S.A.
Alteria Corporación Unicaja, S.L.U. (antes denominada Unicartera Caja, S.L.U.)
Desarrollo Inmobiliario BEF, S.L.U.
Analistas Económicos de Andalucía, S.L.U.
Unicorp Patrimonio, Sociedad de Valores, S.A.U.
Andaluza de Control y Dispositivos de Seguridad, S.A.
Mijas Sol Resort, S.L.
Tasaciones Andaluzas, S.A.
Unicorp Mercados, S.A.U.
Unicartera Caja 2, S.L.U.
Inmobiliaria Uniex Sur, S.A.U.
Unicartera Gestión de Activos S.L.U.
Unicartera Internacional, S.L.U.
Unicorp Retail Properties, S.A.U.
Unimedición, S.L.U.
Unicartera Renta, S.L.U.
Gestión de Inmuebles Adquiridos, S.L.

Durante el ejercicio 2008, se ha incorporado al perímetro de consolidación fiscal la sociedad “Gestión de Inmuebles Adquiridos S.L.U.”.

La sociedad “Desarrollo Inmobiliario BEF S.L.U.” fue objeto de liquidación inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha de 24 de septiembre de 2008.

19.2 Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A la fecha de formulación de las cuentas anuales, la Institución está siendo objeto de comprobación inspectora por parte de la Delegación Central de Grandes

Contribuyentes de la Agencia Estatal de Administración Tributaria.

Las actuaciones inspectoras, que tienen carácter general de acuerdo con el artículo 148 de la Ley General Tributaria, tienen por objeto la comprobación de las siguientes liquidaciones tributarias:

- ▶ Impuesto sobre Sociedades, régimen de Grupos de Sociedades, ejercicios 2003 a 2006.
- ▶ Impuesto sobre el Valor Añadido, ejercicios 2004 a 2006.
- ▶ Obligaciones de retención a cuenta del IRPF, del Impuesto sobre Sociedades y del Impuesto sobre la Renta de los No Residentes, así como declaraciones de información tributaria anual, ejercicios 2004 a 2006.

Asimismo, a la fecha de formulación de las Cuentas Anuales, la Institución tiene sujetos a comprobación de las autoridades tributarias los ejercicios 2008 y 2007 de todas sus obligaciones fiscales estatales.

En cuanto a los restantes tributos de gestión autonómica y local, están pendientes de revisión administrativa, con carácter general, los ejercicios 2005 a 2008.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por las entidades financieras, los resultados de las actuaciones inspectoras en curso y de las posibles revisiones administrativas de los ejercicios no prescritos, pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, la opinión los Administradores y de los asesores fiscales de la Entidad es que la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto, adicionales a los registrados, es remota.

19.3 Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación presentamos la conciliación entre el gasto por el Impuesto sobre beneficios, resultante de aplicar el tipo impositivo general vigente en España y el gasto registrado por el citado impuesto:

	Miles de euros	
	2008	2007
Resultado antes de impuestos	286.506	405.386
Impuesto sobre beneficios (tipo impositivo del 30% / 32,50%)	85.952	131.750
Por diferencias positivas permanentes	11.494	4.643
Por diferencias negativas permanentes	-35.450	-27.904
Deducciones y bonificaciones en la cuota	-28.271	-23.685
Deducción por doble imposición de dividendos	-5.718	-8.040
Deducción por reinversión beneficios extraordinarios	-1.695	-994
Otras deducciones	-	3.068
Ajuste Impuestos diferidos Ley 35/2006 (Nota 19.4)	26.312	78.838
Gasto por impuesto sobre beneficios		

19.4 Diferencias temporarias

Al amparo de la Normativa fiscal vigente en España, en los ejercicios 2008 y 2007 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del Impuesto sobre beneficios.

En los balances al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los Impuestos diferidos deudores ascienden a 220.702 miles de euros y 276.377 miles de euros, respectivamente, y los Impuestos diferidos acreedores ascienden a 81.513 miles de euros y 303.805 miles de euros, respectivamente.

Con efectos a partir del ejercicio 2007, la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, modifica el tipo de gravamen general, que es de 32,5% en 2007 y 30% a partir del 2008.

En aplicación de lo dispuesto en la Norma 42 de la Circular 4/2004, la cuantificación de los activos y pasivos por impuestos diferidos se realiza aplicando a la diferencia temporal, o crédito que corresponda, el tipo de gravamen a que se espera recuperar o liquidar. Por tanto, la modificación parcial del tipo de gravamen general anteriormente mencionado ha supuesto una disminución de los activos por diferencias temporarias y de los pasivos por diferencias temporarias. Al 31 de diciembre de 2007, el efecto neto de este ajuste, por importe de 3.068 miles de euros se contabilizó contra pérdidas y ganancias.

19.5 Otras cuestiones fiscales relevantes

- a) Información contable sobre la Deducción por Reinversión de Beneficios Extraordinarios en el Impuesto sobre Sociedades

En la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al período impositivo 2007, la Institución aplicó una deducción por reinversión de beneficios extraordinarios por importe de 47 miles de euros, correspondiente a la renta fiscal integrada en la base imponible del citado período, ascendente a 327 miles de euros. El importe obtenido en las transmisiones que han generado el derecho a aplicar el régimen regulado en el artículo 42 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, fue reinvertido en su integridad con anterioridad a la finalización del ejercicio 2007.

Asimismo, en ejercicios anteriores, la Caja también se ha acogido al régimen de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, cuyo detalle se ofrece en las correspondientes memorias de las cuentas anuales de cada ejercicio.

La Institución ha estimado una Deducción por Reinversión de Beneficios Extraordinarios, por importe de 3 miles de euros, a aplicar en la próxima declaración del Impuesto sobre Sociedades del período impositivo 2008, correspondiente a la integración de rentas extraordinarias en la base imponible de dicho

ejercicio, por importe de 23 miles de euros. El precio obtenido en las transmisiones que han generado la renta acogida al mencionado régimen fue reinvertido en su integridad con anterioridad a la finalización del ejercicio.

b) Información contable sobre el Régimen Fiscal Especial de las Aportaciones de Activos en el Impuesto sobre Sociedades

En el ejercicio 2008, la Institución suscribió 851 participaciones sociales emitidas por ampliación de capital de Inmobiliaria Acinipo, S.L.U., sociedad que forma parte del Grupo de entidades que tributan bajo el régimen de declaración consolidada. Dicha suscripción se realizó mediante la aportación no dineraria de 49 inmuebles propiedad de Unicaja.

Dicha operación se ha acogido al régimen fiscal especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores regulado en el Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por RDL 4/2004. A fin de dar cumplimiento a lo ordenado en el artículo 93 de la citada Ley del Impuesto sobre Sociedades, los Administradores manifiestan que el valor contable de los inmuebles entregados era de 5.114 miles de euros, y el valor por el que se registraron las nuevas participaciones sociales adquiridas de Inmobiliaria Acinipo, S.L. ascendía a 5.114 miles de euros.

En pasados ejercicios, la Institución realizó operaciones de canje de valores en las que se adquirieron acciones o participaciones representativas del capital social de Vodafone Airtouch Ltd y de Auna S.A. en el ejercicio 2000, así como aportaciones no dinerarias merced a las que obtuvo títulos de Sitreba S.L. en el ejercicio 2003, de Unicorp Corporación Financiera S.A. y de Unimediterráneo de Inversiones S.L. en el ejercicio 2004, Inmobiliaria Acinipo S.L. en el ejercicio 2005, Liquidambar Inversiones Financieras S.L., Inmobiliaria Acinipo S.L. y Unicartera Internacional S.L.U. en el ejercicio 2006 y Alteria Corporación Unicaja, S.L.U. (antes denominada Unicartera Caja, S.L.U.) en 2007. Dichas operaciones se acogieron al régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores, regulado en el Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. La Información relativa a dichas operaciones figura en las correspondientes Memorias de las cuentas anuales de los ejercicios 2000, 2003, 2004, 2005, 2006 y 2007, haciéndose constar a los efectos de lo previsto en los apartados segundo y tercero del artículo 93 de la propia Ley.

c) Información sobre Revalorizaciones contables voluntarias a efectos del Impuesto sobre Sociedades.

En cumplimiento del artículo 135 del TRLIS, los Administradores manifiestan que la Institución revalorizó en el ejercicio 2005 parte de su activo material por aplicación de la Disposición Transitoria 1^a, apartado B, de la Circular 4/2004 del Banco de España (ver Nota 7, apartado B), no incluyéndose tal revalorización en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de dicho ejercicio, por aplicación del artículo 15 del TRLIS.

La revalorización fue practicada en el ejercicio 2005, con efectos del 01/01/2004, por un importe de 227.811 miles de euros y afectó a 687 elementos. La Entidad mantiene a disposición de la Administración Tributaria el inventario de los elementos patrimoniales afectados por dicha revalorización.

20. RIESGO DE LIQUIDEZ DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Comité de Activos y Pasivos y Presupuestos (COAPP), comité formado por la Alta Dirección, es el que gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad y a los instrumentos financieros de la Institución para asegurar que dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad de Unicaja para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

El cuadro siguiente muestra una matriz de vencimientos según su fecha contractual al 31 de diciembre de 2008:

Activo	Miles de euros						
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	A la vista y no determinado	Total
Caja y Depósitos Bancos Centrales	-	-	-	-	-	509.447	509.447
Cartera de negociación	4.108	42.020	18.943	117	-	1.173	66.361
Valores representativos de deuda	3.396	40.580	17.909	-	-	-	61.885
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	1.173	1.173
Derivados de negociación	712	1.440	1.034	117	-	-	3.303
Activos financieros disponibles para la venta	63.562	50.777	232.482	818.265	1.248.623	1.099.305	3.513.014
Valores representativos de deuda	63.562	50.777	232.482	818.265	1.248.623	-	2.413.709
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	1.099.305	1.099.305
Inversiones Crediticias	1.817.598	1.165.750	2.802.040	5.636.267	12.959.661	1.375.001	25.756.317
Depósitos en Entidades de Crédito	641.075	222.308	20.452	84.128	81.757	92.855	1.142.575
Crédito a la clientela	1.176.523	943.442	2.781.588	5.552.139	12.877.904	1.282.146	24.613.742
Derivados de cobertura	9.407	-	81	58.518	173.514	-	241.520
Participaciones	-	-	-	-	-	620.953	620.953
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-	-	-	129.741	129.741
Activo material	-	-	-	-	-	667.817	667.817
Resto de activos	-	-	-	-	-	431.687	431.687
Total activo	1.894.675	1.258.547	3.053.546	6.513.167	14.381.798	4.835.124	31.936.857

Pasivo	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	A la vista y no determinado	Miles de euros
							Total
Cartera de negociación	704	410	1.952	6.272	-	-	9.338
Derivados de negociación	704	410	1.952	6.272	-	-	9.338
Pasivos financieros a coste Amortizado	3.380.945	2.927.117	4.786.908	2.768.160	6.194.198	8.724.755	28.782.083
Depósitos de Bancos Centrales	43.317	80.000	120.000	-	-	2.925	246.242
Depósitos de Entidades de Crédito	155.924	38.058	186.855	62.689	10.609	2.730	456.865
Depósito de la clientela	2.755.304	2.219.159	3.718.353	1.518.306	6.001.311	8.513.331	24.725.764
Débitos representados por valores negociables	426.400	589.900	761.700	1.127.165	-	-	2.905.165
Pasivos subordinados	-	-	-	60.000	182.278	-	242.278
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	205.769	205.769
Derivados de cobertura	-	-	-	-	13.734	-	13.734
Provisiones	-	-	-	-	-	337.842	337.842
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	337.358	337.358
Total pasivo	3.381.649	2.927.527	4.788.860	2.774.432	6.207.932	9.399.955	29.480.355
Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	2.456.502	2.456.502
Diferencia	-1.486.974	-1.668.980	-1.735.314	3.738.735	8.173.866	-7.021.333	-

El cuadro siguiente muestra una matriz de vencimientos según su fecha contractual al 31 de diciembre de 2007:

Activo	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	A la vista y no determinado	Miles de euros
							Total
Caja y Depósitos Bancos Centrales	-	-	-	-	-	685.929	685.929
Cartera de negociación	6.030	12.685	51.261	8.665	-	1.467	80.108
Valores representativos de deuda	4.337	12.537	48.720	5.338	-	-	70.932
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	1.467	1.467
Derivados de negociación	1.693	148	2.541	3.327	-	-	7.709
Activos financieros disponibles para la venta	146.151	38.196	143.286	517.533	1.407.221	1.913.839	4.166.226
Valores representativos de deuda	146.151	38.196	143.286	517.533	1.407.221	43.382	2.295.769
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	1.870.457	1.870.457
Inversiones Crediticias	1.895.834	1.643.807	4.270.241	6.253.874	10.232.909	1.201.749	25.498.414
Depósitos en Entidades de Crédito	490.202	225.099	228.574	70.074	242.781	140.999	1.397.729
Crédito a la clientela	1.405.632	1.418.708	4.041.667	6.183.800	9.990.128	1.060.750	24.100.685
Derivados de cobertura	-	-	-	-	16.103	-	16.103
Participaciones	-	-	-	-	-	643.390	643.390
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-	-	-	129.858	129.858
Activo material	-	-	-	-	-	682.581	682.581
Resto de activos	-	-	-	-	-	313.010	313.010
Total activo	2.048.015	1.694.688	4.464.788	6.780.072	11.656.233	5.571.823	32.215.619

Pasivo	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	A la vista y no determinado	Miles de euros	Total
Cartera de negociación	2.831	-	3.060	4.450	14	-	10.355	
Derivados de negociación	2.831	-	3.060	4.450	14	-	10.355	
Pasivos financieros a coste Amortizado	3.447.142	2.387.827	3.893.402	2.640.684	6.476.971	9.107.984	27.954.010	
Depósitos de Bancos Centrales	260.000	206.529	-	-	-	1.259	467.788	
Depósitos de Entidades de Crédito	518.576	145.446	31.749	32.559	73.372	20.469	822.171	
Depósito de la clientela	2.353.233	1.564.522	2.910.812	1.458.125	6.161.429	8.952.680	23.400.801	
Débitos representados por valores negociables	315.333	471.330	860.837	1.150.000	-	-15.098	2.782.402	
Pasivos subordinados	-	-	90.004	-	242.170	-	332.174	
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	148.674	148.674	
Derivados de cobertura	678	-	-	19.065	346.330	-	366.073	
Provisiones	-	-	-	-	-	475.107	475.107	
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	678.860	678.860	
Total pasivo	3.450.651	2.387.827	3.896.462	2.664.199	6.823.315	10.261.951	29.484.405	
Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	2.731.214	2.731.214	
Diferencia	-1.402.636	-693.139	568.326	4.115.873	4.832.918	-7.421.342	-	

En la gestión del riesgo de liquidez, Unicaja utiliza un enfoque centralizado, aplicando para ello herramientas informáticas integradas con las cuales se realizan los análisis del riesgo de liquidez, en base a los flujos de tesorería estimados por el Grupo para sus activos y pasivos, así como las garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para garantizar fuentes adicionales de liquidez que pudiesen ser requeridas (por ejemplo, líneas de liquidez no empleadas por la Caja). La posición en cuanto al riesgo de liquidez de Unicaja se establece con base en variados análisis de escenarios. Los análisis de diversos escenarios tienen en cuenta no solo situaciones normales de mercado, sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y que pudiesen afectar a la corriente de cobros y de pagos, debidas a factores de mercado o factores internos de Unicaja.

21. VALOR RAZONABLE

21.1 Valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable

La estimación al 31 de diciembre de 2008 y 2007 del valor razonable de los activos y pasivos financieros que en balance aparecen valorados a coste amortizado, es realizada por la Institución de la siguiente forma:

- ▶ Para aquellos activos y pasivos financieros referenciados a tipo de interés variable, la Institución ha estimado que su valor en libros no difiere significativamente de su valor razonable al no haberse visto modificadas significativamente las condiciones iniciales de riesgo de crédito de las contrapartes.

- Para el caso de activos y pasivos financieros a tipo de interés fijo, no cubiertos, el valor razonable para cada uno de los ejercicios se ha obtenido a través de técnicas de actualización de flujos, utilizando como tipo de descuento el tipo de interés libre de riesgo (correspondiente con la Deuda Pública española) a todos los plazos, corregido por el *spread* de crédito correspondiente al elemento. Considerando el plazo de vencimiento y el saldo relativo de estos instrumentos, la diferencia entre el coste amortizado y el valor razonable de estos productos no es significativa al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

21.2 Valor razonable del inmovilizado material

Con fecha 1 de enero de 2004 el Grupo se acogió al apartado 6 de la Disposición Transitoria Primera de la Circular de Banco de España 4/2004, en virtud de la cual revalorizó la mayor parte de sus activos inmobiliarios, generándose una plusvalía bruta de 227.811 miles de euros.

Durante los ejercicios 2008 y 2007, siguiendo con el plan de valoración del inmovilizado material aprobado por el Consejo de Administración de la Institución, se ha procedido a estimar el valor razonable de una serie de inmuebles cuyo valor contable supone, aproximadamente, un 13% y un 17% del saldo del epígrafe de “Activo material – De uso propio”, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la plusvalía resultante de dicha valoración asciende a 16.631 miles de euros y 18.391 miles de euros, respectivamente.

22. EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Caja en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumplieran sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente al sistema financiero en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc), así como en otro tipo de activos financieros.

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros que en los estados financieros aparecen contabilizados por su coste amortizado, como a activos que en dichos estados se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que los activos financieros de la Caja se han registrado en estos estados financieros, la Caja aplica sobre ellos las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

Las políticas, métodos y procedimientos de la Caja relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobados por el Consejo de Administración de la Caja. La Comisión de Control, el Comité de Auditoría y el Departamento de Supervisión Interna y Control del Riesgo de la Caja tienen entre sus funciones la de velar por el adecuado cumplimiento de dichas políticas, métodos y procedimientos, asegurando que éstos son adecuados, se encuentran implantados de manera efectiva y son revisados de manera regular.

Las actividades de control del riesgo de crédito en la Caja son desempeñadas por la Unidad de Control de Riesgos del Departamento de Supervisión Interna y Control del Riesgo, que depende de la Dirección de División de Planificación y Control de la Caja. Esta unidad es responsable de poner en práctica las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo de crédito aprobadas por el Consejo de Administración de la Caja. Realiza las labores de riesgo de contraparte estableciendo las necesidades de cobertura del riesgo de créditos, en concordancia con las políticas internas de la Caja y con la normativa aplicable al mismo. Asimismo, dicha unidad es responsable de la aplicación de los límites de concentración de riesgos de la Caja, aprobados por el Consejo de Administración.

La Caja dispone de políticas y de procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes, tanto individualmente consideradas como por grupos económicos. La Caja establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su rating, así como otras características comunes a los mismos. La Caja realiza análisis de sensibilidad para estimar los efectos de las posibles variaciones en las tasas de morosidad de los distintos Grupos de concentración de riesgos.

La Caja no mantenía concentraciones de riesgos de carácter significativo al 31 de diciembre de 2008 y 2007. El total riesgo mantenido con garantía hipotecaria con el sector privado de residentes en España ascendía a 16.431.547 y 15.396.770 miles de euros al 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente, siendo su tasa de morosidad a dicha fecha del 1,95% y del 0,44%.

Asimismo, la Caja dispone de un sistema de “credit scoring” que considera las distintas características de las operaciones y de los deudores y que, atendiendo a la experiencia histórica y a las mejores prácticas del mercado, sirven a la Caja para separar aquellas operaciones que, atendiendo a su riesgo de crédito, pueden ser asumidas por la Caja de aquellas que no lo son. Los criterios de segregación de operaciones en el momento de su contratación mediante la aplicación de este sistema son aprobados por la Alta Dirección de la Caja, disponiendo la Caja de los sistemas de revisión que permiten que el sistema se encuentre constantemente actualizado.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesta la Institución se mide por el valor nominal o el valor razonable en función de la valoración contable de los activos financieros. En la medida del riesgo de crédito máximo al que está expuesta la Caja, se ha considerado la existencia de determinados acuerdos de compensación suscritos entre la Caja y determinadas contrapartes.

En las Notas 8 y 9, se ofrece información sobre el riesgo de crédito máximo al que está expuesta la Caja. Hay que indicar que, dado que en la información ofrecida en estas Notas sobre el riesgo de crédito al que se encuentra expuesta la Caja, no se está considerando la existencia de garantías recibidas, derivadas de créditos contratados para la cobertura de este riesgo y otras coberturas similares, estos datos difieren de los análisis de la exposición al riesgo de crédito que la Caja realiza de manera interna.

La Caja clasifica de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones, considerando, entre otros factores, las contrapartes con las que se han contratado las operaciones y las garantías que presente la operación.

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros que, de acuerdo, a los criterios explicados en la Nota 2.7 se han considerado como deteriorados, registrados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007 asciende a 11.791 y 6.881 miles de euros, respectivamente.

A continuación se muestra el movimiento producido en los ejercicios 2008 y 2007 de los activos financieros deteriorados de la Caja que no se encuentran registrados en el balance por considerarse remota su recuperación, aunque la Caja no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados.

	Miles de euros	
	2008	2007
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 1 de enero	170.861	174.164
Adiciones	132.405	20.498
Saldo considerados de remota recuperación en el ejercicio	132.405	20.498
Recuperaciones	17.474	23.801
Saldos recuperados en el ejercicio por refinanciaciones o reestructuración de operaciones	-	-
Por cobro en efectivo sin refinanciación adicional	3.437	13.707
Por adjudicación de activos	1.831	1.129
Por otras causas	12.206	8.965
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre	285.792	170.861

El importe neto recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntas como consecuencia del movimiento producido en estos activos asciende a un importe de 699 miles de euros correspondiente al ejercicio 2008 y a un importe negativo de 10.619 miles de euros correspondiente al ejercicio 2007.

23. EXPOSICIÓN AL RIESGO DE INTERÉS

La labor de control del riesgo de tipos de interés se realiza de manera integrada por el Comité de Activos y Pasivos y Presupuestos (COAPP). Esta unidad es la encargada de poner en práctica los procedimientos que aseguren que Unicaja cumple en todo momento las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés que son fijadas por el Consejo de Administración.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por la Caja, se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios que pudiesen afectar de manera importante al mismo.

Unicaja utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que pueden exponerla a riesgos de tipo de interés igualmente significativos.

En los cuadros siguientes se muestra una matriz de vencimientos o revisiones al 31 de diciembre de 2008 y 2007, agrupando el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de las fechas de revisión de los tipos de interés o de vencimiento; según cual de ellas esté más próxima en el tiempo.

31 DE DICIEMBRE DE 2008

Miles de euros

Activo	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años
Activos financieros en origen								
Con tipo variable	3.554.597	4.201.926	12.808.364	2.367.181	38.077	29.177	7.293	9.266
Con tipo fijo	1.503.156	647.609	1.120.868	495.352	492.120	346.620	314.915	771.095
Tras ajustes por coberturas								
Sensibles a tipo variable	3.564.597	4.236.926	13.023.064	2.367.181	38.077	29.177	7.293	9.266
Sensibles a tipo fijo	1.503.156	647.609	1.120.868	495.352	492.120	346.620	259.915	566.395
Miles de euros								
Pasivo	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros en origen								
Con tipo variable	1.860.486	3.161.995	732.873	-	-	-	-	-
Con tipo fijo	3.681.846	2.308.620	4.248.306	790.560	524.924	61.733	497.360	4.426.990
Tras ajustes por coberturas								
Sensibles a tipo variable	1.860.486	4.446.069	4.756.648	-	-	-	-	-
Sensibles a tipo fijo	3.681.846	2.308.620	4.148.306	267.560	364.924	61.733	47.360	352.141

31 DE DICIEMBRE DE 2007

Miles de euros

Activo	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años
Activos financieros en origen								
Con tipo variable	3.279.350	5.511.737	11.291.422	138.533	42.232	8.466	27.011	1.276
Con tipo fijo	2.166.328	1.131.112	1.594.584	553.114	386.561	301.496	243.167	893.793
Tras ajustes por coberturas								
Sensibles a tipo variable	3.292.355	5.516.737	11.452.464	138.533	42.232	8.466	27.011	1.276
Sensibles a tipo fijo	2.166.328	1.131.112	1.594.584	432.330	386.561	301.496	169.992	671.650
Miles de euros								
Pasivo	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros en origen								
Con tipo variable	3.331.376	109.277	180.231	-	-	-	-	-
Con tipo fijo	4.068.159	4.277.298	3.954.385	314.678	580.858	371.432	152.112	4.917.189
Tras ajustes por coberturas								
Sensibles a tipo variable	3.631.376	1.393.351	4.080.606	-	-	-	-	-
Sensibles a tipo fijo	4.068.159	4.277.298	3.490.785	214.678	322.858	211.432	152.112	414.340

Los cuadros anteriores recogen, para cada uno de los plazos, los ajustes a los elementos a tipo fijo, derivados de las coberturas de dichos elementos realizadas con instrumentos derivados por la Institución, a fin de reflejar la exposición global a las fluctuaciones de los tipos de interés.

En relación con el nivel de riesgo de interés señalar, que al 31 de diciembre de 2008 y 2007 se estima que una variación en 100 puntos básicos, en base a distintos criterios de sensibilidad, no tendría un efecto significativo en el margen de intermediación, así como en el valor económico de la Entidad.

24. EXPOSICIÓN A OTROS RIESGOS DE MERCADO

El riesgo de mercado representa las pérdidas que sufriría la Institución debidas al cambio de valor de las posiciones de las carteras de negociación y disponibles para la venta como consecuencia de movimientos adversos en los niveles de precios de mercado o en la volatilidad de los mismos, o debidas a las variaciones de los tipos de cambio de las monedas.

Estos cambios vendrán definidos en ocasiones a partir de sus factores primarios, como pueden ser los tipos de interés para el precio de los instrumentos de renta fija. En el caso de las opciones serán varios los factores de riesgo a tener en cuenta, siendo la volatilidad uno de los fundamentales.

La política, métodos y procedimientos de la Institución relacionados con el control del riesgo de mercado son aprobados por el Consejo de Administración de la Caja. El Departamento de Supervisión Interna y Control del Riesgo de la Caja, a través de la Unidad de Control de Mercados, tiene entre sus funciones el velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo del grupo, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

La unidad responsable del seguimiento y control de riesgos financieros es la Unidad de Control de Mercados que se encarga fundamentalmente de asegurar que los riesgos tomados son identificados, analizados, valorados y reportados de forma correcta, colaborar en la implantación de herramientas de gestión del riesgo adecuadas, mejorar los modelos de valoración de posiciones para que se ajusten de la forma más apropiada a la realidad de los mercados y controlar el consumo de límites de riesgo definidos. Adicionalmente realiza un control y un seguimiento permanente y sistemático de la operatoria de Tesorería y Mercado de Capitales.

Para la adecuada gestión del riesgo de mercado, Unicaja cuenta con una aplicación informática que permite la definición del cálculo de los riesgos de mercado y de los límites autorizados para el mismo, donde se indican para cada agrupación de carteras de gestión que se defina los límites permitidos por “Posición Abierta”, “Stop Losses” y “VaR”, con el objetivo de evitar que se pueda poner en peligro la solvencia o que los resultados se vean fuertemente afectados como consecuencia de la complejidad de los riesgos asumidos.

25. OBRA SOCIAL

A continuación se presenta un desglose de las partidas del balance de situación en el que se incluyen los activos y pasivos afectos a la Obra Social de la Caja, junto con sus respectivos saldos al 31 de diciembre de 2008 y 2007:

	Miles de euros	
	2008	2007
Activo		
Activo material – afecto a la Obra Social (Nota 12)		
Mobiliario e instalaciones	13.378	10.192
Immuebles	63.363	74.763
	76.741	84.955
Otros activos	757	450
	77.498	85.405
Pasivo		
Dotación y reservas por regularización de bienes afectos	124.969	167.581
Otros pasivos	18.799	30.338
Gastos de mantenimiento	-41.629	-5.027
	102.139	162.852

A continuación se presenta el movimiento habido en la partida de Obra Social “Dotación y reservas por regularización de bienes afectos” durante los ejercicios 2008 y 2007:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2006	141.422
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	46.440
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	-32.046
Otros movimientos	11.765
Saldo al 31 de diciembre de 2007	167.581
Aplicación del resultado del ejercicio anterior (Nota 3)	55.000
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	-35.027
Otros movimientos (Nota 9.3)	-62.585
Saldo al 31 de diciembre de 2008	124.969

Con fecha 3 de noviembre de 1992 se constituyó la Fundación denominada “Unicaja-Ronda, Institución Benéfico-Docente”, cuya finalidad principal es la de sostener e impulsar los centros culturales y de formación que la Institución tiene en la comarca de Ronda. El presupuesto asignado a esta Fundación para los ejercicios 2008 y 2007 ascendió a 4.102 miles de euros y 4.253 miles de euros, respectivamente, incluyendo dichos importes la aportación realizada por la Institución por importes de 2.483 miles de euros y 2.342 miles de euros para los mencionados ejercicios.

Por otra parte, en la Asamblea General de la Institución de 4 de mayo de 1996 se aprobó el proyecto de creación de otra Fundación que se ocupe de gestionar las actividades culturales y deportivas, que suponen aproximadamente el 25% del gasto de la Obra Benéfico-Social. Durante el ejercicio 1998, dicha Fundación, denominada “Unicaja”, fue constituida y posteriormente inscrita en el Registro de Fundaciones Docentes de la Consejería de Educación y Ciencia de la Junta de Andalucía.

26. OTRA INFORMACIÓN SIGNIFICATIVA

26.1 Riesgos contingentes

El detalle de los riesgos contingentes al cierre del ejercicio 2008 y 2007, cuyo valor nominal se registra en cuentas de orden, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2008	2007
Avales financieros	201.269	265.941
Avales técnicos	1.091.948	981.305
Derivados de crédito vendidos	10.500	10.500
Créditos documentarios irrevocables	25.695	31.370
Otros compromisos	20.645	29.595
	1.350.057	1.318.711

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos “Comisiones Percibidas” e “Intereses y rendimientos asimilados” (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2008 y 2007 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe “Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” del balance de situación (véase Nota 14).

26.2 Activos cedidos en garantía

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, activos propiedad de la Caja garantizaban operaciones realizadas por ella, así como diversos pasivos y pasivos contingentes asumidos por la misma. A ambas fechas el valor en libros de los activos financieros de la Caja entregados como garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes y asimilados era el siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Pignoración de valores	1.124.835	153.463
Pignoración de préstamos no hipotecarios	132.223	126.213
	1.257.058	279.676

26.3 Disponibles por terceros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de dichos contratos de financiación para los cuales la Caja había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance a dichas fechas eran los siguientes:

	Miles de euros			
	2008	2007	Importe pendiente de disponer	Límite concedido
Con disponibilidad inmediata	1.654.764	3.288.273	1.810.158	3.561.105
Entidades de crédito	23.705	61.493	36.229	53.402
Sector de Administraciones Públicas	17.028	27.231	13.491	22.781
Otros sectores	1.614.031	3.199.549	1.760.438	3.484.922
Con disponibilidad condicionada	1.816.947	6.505.065	2.424.213	6.525.365
Sector de Administraciones Públicas	29.932	76.275	26.865	43.422
Otros sectores	1.787.015	6.428.790	2.397.348	6.481.943
	3.471.711	9.793.338	4.234.371	10.086.470

26.4 Recursos de terceros gestionados y comercializados por la Caja y depositaria de valores

El detalle de los recursos fuera de balance gestionados por la Caja al 31 de diciembre de 2008 y 2007 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2008	2007
Carteras de fondos de inversión mobiliaria	1.512.660	1.562.720
Carteras de otras instituciones de inversión colectiva	33.698	36.889
Otros instrumentos financieros	285.095	204.475
Patrimonios administrados	494.916	664.526
	2.326.369	2.468.610

A continuación se muestra un detalle de los recursos de clientes fuera de balance que han sido comercializados por la Caja en los ejercicios 2008 y 2007:

	Miles de euros	
	2008	2007
Carteras de fondos de inversión mobiliaria	1.609.110	1.839.083
Otras Instituciones de inversión colectiva	33.698	36.889
Carteras de fondos de pensiones	573.910	588.338
Patrimonios administrados	494.916	664.526
Productos de seguros	863.411	727.039
	3.575.045	3.855.875

Asimismo, a continuación se muestra un detalle del valor razonable de los recursos de terceros depositados en la Caja al 31 de diciembre de 2008 y 2007:

	Miles de euros	
	2008	2007
Valores representativos de deuda e instrumentos de capital	4.113.767	5.249.739
Otros instrumentos financieros	143.119	3.036.673
	4.256.886	8.286.412

26.5 Reclasificaciones de instrumentos financieros

Durante los ejercicios 2008 y 2007, la Caja no ha realizado ninguna reclasificación entre carteras de instrumentos financieros.

26.6 Titulización de activos

El desglose del saldo vivo de las transferencias de activos financieros realizadas por la Institución al 31 de diciembre de 2008 y al 31 de diciembre de 2007:

	Miles de euros	
	2008	2007
Dados de baja del balance antes del 01.01.2004	-	-
Mantenidos íntegramente en balance (Nota 2.20)	-	-
TDA Unicaja 1, F.T.A.	383.058	-
AyT Unicaja Financiación 1, F.T.A.	846.639	-
Unicaja AyT Empresas 1, F.T.A.	249.091	-
	1.478.788	-

Las principales características de las titulizaciones realizadas en el ejercicio 2008 son las siguientes:

	Serie	Importe	Cupón	Vto. legal
FONDO				
TDA Unicaja 1, F.T.A.	Serie A Serie B Serie C	350.800 31.200 18.000 400.000	Euribor 3m + 0,30 Euribor 3m + 0,70 Euribor 3m + 1,50	25/11/2050 25/11/2050 25/11/2050
AyT Unicaja Financiación 1, F.T.A.	Serie A Serie B Serie C Serie C	785.300 63.700 40.900 20.100 910.000	Euribor 3m + 0,40 Euribor 3m + 0,70 Euribor 3m + 1,25 Euribor 3m + 2,50	23/01/2028 23/01/2028 23/01/2028 23/01/2028
Unicaja AyT Empresas 1, F.T.A.	Serie A Serie B Serie C	213.700 17.500 18.800 250.000	Euribor 3m + 0,30 Euribor 3m + 1,00 Euribor 3m + 1,25	10/07/2051 10/07/2051 10/07/2051

27. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por la Caja en los ejercicios 2008 y 2007:

	Miles de euros	
	2008	2007
Depósitos en Bancos Centrales	13.212	10.967
Depósitos en entidades de crédito	40.306	60.435
Créditos a la clientela	1491.932	1 213.577
Valores representativos de deuda	120.177	70.333
Activos dudosos	4.328	3.181
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	-384	-243
Rendimientos de contratos de pensiones vinculados a pensiones y obligaciones similares	5.519	4.998
Otros rendimientos	6.264	3.606
	1.681.354	1.366.854

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados” de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2008 y 2007, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de euros	
	2008	2007
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias – Cartera de negociación	1.787	4.439
Activos financieros disponibles para la venta	118.390	65.894
Inversión crediticia	1.536.566	1.277.193
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	-384	-243
Otros rendimientos	24.995	19.571
	1.681.354	1.366.854

28. Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Banco de España	13.346	1.447
Otros Bancos Centrales	-	345
Depósitos de entidades de crédito	14.723	15.891
Depósitos de la clientela	782.231	616.691
Débitos representados por valores negociables (Nota 13.4)	140.743	99.759
Pasivos subordinados (Nota 13.5)	14.372	13.558
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	48.531	-973
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 14 y 43.1)	9.953	9.404
Otros intereses	187	669
	1.024.086	756.791

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo “Intereses y cargas asimiladas” de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2008 y 2007, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de euros	
	2008	2007
Pasivos financieros a coste amortizado	965.415	747.691
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	48.531	-973
Resto	10.140	10.073
	1.024.086	756.791

29. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2008 y 2007 por carteras y por naturaleza de los instrumentos financieros es el siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Instrumentos de capital clasificados como		
Cartera de negociación	55	52
Activos financieros disponibles para la venta	36.170	53.254
Participaciones	71.744	54.108
	107.969	107.414
Instrumentos de capital con la naturaleza de		
Acciones	107.969	85.414
Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva	-	22.000
	107.969	107.414
Por entidades		
Entidades del Grupo	56.500	36.036
Entidades Multigrupo	8.501	6.697
Entidades Asociadas	6.743	11.375
Otras entidades	36.225	53.306
	107.969	107.414

30. COMISIONES PERCIBIDAS

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2008 y 2007 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

	Miles de euros	
	2008	2007
Intereses y rendimientos asimilados		
Comisiones de estudio y apertura	39.482	43.380
	39.482	43.380
Comisiones percibidas		
Comisiones por riesgos contingentes	12.646	13.159
Comisiones por compromisos contingentes	1.232	1.455
Comisiones por servicios de cobros y pagos	93.209	89.628
Comisiones por servicios de valores	3.847	4.417
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	490	561
Comisiones por comercialización de productos financieros no bancarios	37.284	39.190
Otras	3.463	3.579
	152.171	151.989
Otros ingresos de explotación		
Comisiones compensatorias de costes directos (Nota 33)	6.558	8.902
	6.558	8.902

31. COMISIONES PAGADAS

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2008 y 2007 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

	Miles de euros	
	2008	2007
Intereses y cargas asimiladas		
Comisiones cedidas a intermediarios	477	512
Otras comisiones	2.234	1.599
	2.711	2.111
Comisiones pagadas		
Operaciones activas y pasivas	974	1.188
Comisiones cedidas otras entidades y correspondentes	18.812	19.329
Comisiones pagadas por operaciones con valores	1.507	1.425
Otras comisiones	7.911	4.720
	29.204	26.662

32. RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2008 y 2007, en función las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Cartera de negociación	-5.639	-1.292
Activos financieros disponibles para la venta	73.779	64.869
Derivados de cobertura	4.223	-4.140
	72.363	59.437

33. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Ingresos de las inversiones inmobiliarias (Nota 12.2)	936	967
Comisiones compensatorias de costes directos (Nota 30)	6.558	8.902
Indemnización de entidades aseguradoras	166	175
Otros productos recurrentes	6.980	11.197
	14.640	21.241

34. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	6.617	4.998
Otros conceptos	6.585	6.412
	13.202	11.410

35. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

35.1 Gastos de personal

La composición del capítulo “Gastos de personal” de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Sueldos y salarios	193.384	187.798
Seguridad Social	44.736	43.396
Dotaciones a planes de pensiones de prestación definida	554	662
Dotaciones a planes de pensiones de aportación definida	9.106	9.105
Gastos de formación	4.365	4.364
Otros gastos de personal	10.532	9.200
	262.677	254.525

El número medio de empleados de la Caja, distribuido por categorías profesionales, al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	Número medio de personas			
	Hombres		Mujeres	
	2008	2008	2007	2007
Grupo 1	2.908	1.744	2.933	1.673
Nivel I	14	-	14	-
Nivel II	67	4	71	4
Nivel III	126	6	116	7
Nivel IV	303	40	299	34
Nivel V	525	120	441	97
Nivel VI	482	179	530	188
Nivel VII	534	270	590	259
Nivel VIII	278	224	247	170
Nivel IX	58	111	90	156
Nivel X	175	172	149	151
Nivel XI	59	124	59	100
Nivel XII	238	417	270	433
Nivel XIII	49	77	57	74
Grupo 2	21	7	23	7
Nivel I	5	-	5	-
Nivel II	8	3	6	1
Nivel III	8	1	6	3
Nivel IV	-	1	6	1
Nivel V	-	2	-	2
Personal de limpieza	-	21	-	22
Total coyuntural	37	67	65	131
	2.966	1.839	3.021	1.833

A continuación se presenta un desglose por conceptos de los importes registrados en los epígrafes “Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares” y “Contratos de seguros vinculados a pensiones” de los balances al 31 de diciembre de 2008 y 2007:

	Miles de euros	
	2008	2007
Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares	166.419	237.038
Prestación post-empleo	141.989	135.215
Otras prestaciones a largo plazo	24.430	101.823
Contratos de seguros vinculados a pensiones	129.741	129.858
Prestación post-empleo	129.741	129.858

El movimiento de las provisiones constituidas por la Institución durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 se detalla en la Nota 14.

35.1.1 Compromisos post-empleo

Durante el ejercicio 2002, la Institución llegó a un acuerdo con sus empleados para la modificación y transformación de su sistema de previsión social complementaria en un modelo mixto de aportación definida y prestación definida exteriorizado en Unifondo V, Fondo de Pensiones. Para llevar a cabo dicha modificación y transformación, la Institución rescató las pólizas de seguros que, en aquel momento, cubrían los pasivos actuariales. Simultáneamente fue realizada una dotación al Fondo interno de pensiones siendo posteriormente aportado a Unifondo V, Fondo de Pensiones una parte del importe dotado.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la cuenta de posición de Unifondo V, Fondo de Pensiones ascendía a un importe de 241.378 miles de euros y 242.039 miles de euros, respectivamente. Dicho importe incluye tanto las necesidades por aportación definida como las de prestación definida que fueron calculadas siguiendo los criterios indicados en la Nota 2.10.

A continuación se detallan los distintos compromisos post-empleo tanto de prestación definida como de aportación definida asumidos por la Institución:

Planes de aportación definida

Las aportaciones realizadas por la Caja durante los ejercicios 2008 al fondo de pensiones externo han ascendido a 9.106 miles de euros (9.105 miles de euros en el ejercicio 2007), que se encuentran contabilizados en el epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios.

Planes de prestación definida

El valor actual de los compromisos ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

- ▶ Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- ▶ Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales que consideraron en sus cálculos se detallan en la Nota 2.10.
- ▶ La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse.

La cuenta "Valor razonable de los activos destinados a la cobertura de compromisos por pensiones "no afectos" del cuadro anterior incluye el valor razonable de la póliza de seguros contratada por la Caja con la Compañía Unicorp Vida, S.A. para la cobertura de los compromisos asumidos con los empleados a los que se les garantiza una prestación complementaria en el momento de su jubilación que se han explicado anteriormente. Esta póliza de seguros, al estar contratada con una entidad que tiene el carácter de entidad vinculada a la Institución (véase Nota 11.4), se presenta contabilizada por su valor razonable en el epígrafe "Contratos de seguros vinculados a pensiones" del activo del balance, al no ser considerada contablemente como un "activo afecto". El valor razonable de esta póliza, se ha calculado mediante métodos actuariales. La ren-

tabilidad esperada de esta póliza se ha calculado considerando como tal el tipo de interés contractual pactado en la misma, que asciende al 2,2%.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el valor razonable de los activos afectos a la cobertura de retribuciones post-empleo se desglosaba de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2008	2007
Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de Compromisos		
Activos del plan cubiertos mediante póliza de seguros contratada con Unicorp Vida, S.A.	27.829	11.117
Pólizas de seguro contratadas por el Plan con Unicorp Vida, S.A. vinculadas a la cobertura de los compromisos por prestación definida	129.741	129.858
Plan pensiones externo de aportación definida	139.379	139.557
	296.949	280.532

35.1.2 Fallecimiento e invalidez

El importe devengado por las pólizas de seguros de aportación definida para las coberturas de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados, en el ejercicio 2008, ha ascendido a 1.676 miles de euros (1.778 miles de euros en el ejercicio 2007), encontrándose registrados en el epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 2.10.3).

35.1.3 Premios de antigüedad

Los importes registrados por los compromisos alcanzados con los empleados en caso de que se cumplan 20 y 35 años de servicio en la Institución, al cierre de los ejercicios 2008 y 2007 ascendían a 3.812 miles de euros y 3.459 miles de euros, aproximadamente, y se encuentran registrados en el epígrafe “Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares” de los balances de situación a dichas fechas.

35.1.4 Otras prestaciones

Con fecha 17 de julio de 2003 la Institución firmó un acuerdo laboral de jubilaciones parciales anticipadas con los representantes de los trabajadores al objeto de atender situaciones específicas de algunos colectivos de empleados así como adecuar la plantilla de la Institución a las necesidades organizativas de la misma. Las condiciones a reunir por los empleados para poder acogerse al mencionado Plan se recogen en la Nota 2.10.2.

El citado acuerdo entraba en vigor en la fecha de la firma y tenía vigencia hasta el 31 de diciembre de 2005. Durante el ejercicio 2004, la Institución negoció un acuerdo con los representantes de los trabajadores mediante el cual se amplía la vigencia del Plan de Jubilaciones Parciales firmado el 17 de julio de 2003 hasta, como máximo, el 31 de diciembre de 2015.

El importe de los compromisos y activos incluidos en el cuadro anterior ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

1. Método de cálculo: “de la unidad de crédito proyectada”, que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
2. Hipótesis actuariales utilizadas: para el cálculo de los compromisos con los empleados derivados del mencionado acuerdo, la Institución ha aplicado una tasa de interés técnico de mercado habiendo sido estimadas el resto de hipótesis aplicadas, igualmente, de acuerdo con las condiciones de mercado y con las características del colectivo cubierto.
3. La edad estimada de jubilación de cada empleado es la pactada.

35.2 Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Inmuebles e instalaciones	19.618	19.037
Alquileres	5.500	4.739
Informática	20.523	20.490
Comunicaciones	16.899	16.310
Publicidad	11.814	12.264
Gastos judiciales	515	420
Informes técnicos	3.918	3.070
Servicios de vigilancia	5.433	5.021
Primas de seguros	693	692
Por órganos de gobierno	911	1.097
Gastos de representación	5.228	4.531
Cuotas de asociaciones	2.320	2.298
Servicios subcontratados	105	460
Tributos	4.839	4.671
Otros conceptos	9.162	10.282
	107.478	105.382

Incluido en el saldo de “Otros gastos generales de administración” se recogen los honorarios satisfechos por la Caja por la auditoría de sus cuentas anuales y otros trabajos de verificación contable. En el ejercicio 2008, estos gastos ascendieron a 189 miles de euros (189 miles de euros en 2007). El importe de los costes por honorarios de otros servicios prestados por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers ha ascendido en el ejercicio 2008 a un importe de 271 miles de euros (129 miles de euros en 2007).

36. GANANCIAS Y PÉRDIDAS EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2008		2007	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	6.516	-	6.578	-
Por venta de participaciones (Nota 11.4)	45.106	82	45.712	-
Otros conceptos	-	-	-	-
	51.622	82	52.290	-

37. GANANCIAS Y PÉRDIDAS DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2008		2007	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	281	-	1.800	-
Por venta de participaciones	-	-	-	-
Otros conceptos	-	1.320	-	-
	281	1.320	1.800	-

38. PARTES VINCULADAS

Además de la información presentada en la Nota 5 en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración de la Caja y con la Alta Dirección de la misma, a continuación se presentan el resto de los saldos registrados en los balances al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2008 y 2007 que tiene su origen en operaciones con partes vinculadas:

	Miles de euros					
	2008			2007		
	Empresas del grupo, asociadas y negocios conjuntos	Consejo de Administración y Alta Dirección	Otras partes vinculadas	Empresas del grupo, asociadas y negocios conjuntos	Consejo de Administración y Alta Dirección	Otras partes vinculadas
ACTIVO						
Préstamos y créditos	575.541	1.759	84.080	408.717	1.764	30.991
Cartera de valores	621.594	-	-	694.532	-	-
Otros activos	1.515	-	15	5.282	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	129.741	-	-	129.858	-	-
PASIVO						
Depósitos	374.091	3.527	362.254	591.944	2.251	22.300
Pasivos subordinados	5.106	3	20	10.393	3	143
Otros pasivos	2.452	-	114	3.752	-	-
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	-	-	-	-	854	-
Débitos representados por valores negociables	34.865	-	-	-	-	-
PÉRDIDAS Y GANANCIAS						
Gastos						
Intereses y cargas asimiladas	8.305	119	17.581	16.284	73	599
Comisiones y dotaciones por deterioro	3	-	2	-	-	-
Ingresos						
Intereses y rendimientos asimilados	24.118	90	3.863	17.404	95	1.307
Comisiones	1.564	13	102	1.744	15	44
OTROS						
Riesgos y compromisos contingentes	212.719	136	72.872	168.482	62	13.355

La información del cuadro anterior se ha presentado de manera agregada dado que, en todos los casos, las operaciones con partes vinculadas no son significativas en cuanto a cuantía o relevancia para una adecuada comprensión de la información financiera suministrada.

39. SERVICIO ATENCIÓN AL CLIENTE

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 17.2 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor de las entidades financieras, procede resumir, brevemente, el contenido de la memoria del Departamento de Atención al Cliente de la Institución, señalando que, de las quejas y reclamaciones recibidas en el ejercicio 2008, han quedado resueltas en dicho periodo el 89,5 por ciento (el 93,3 por ciento en el ejercicio 2007), el resto pendiente a finales de 2008, está previsto queden resueltas dentro del plazo máximo de los dos primeros meses del próximo ejercicio, de conformidad con lo estipulado en la referida Orden y en el Reglamento para la Defensa del Cliente de Unicaja.

Anexos



ANEXO I**SOCIEDADES DEL GRUPO A 31.12.2008**

(participadas directa e indirectamente)

Denominación social	Domicilio social	Actividad	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación Presente		Total Participación
			Directa	Indirecta	
Administración y Gestión de Personal, E.T.T., S.A.	C/ Salitre, 18. Málaga	Empresa de trabajo temporal	0,00%	99,98%	99,98%
Alteria Corporación Unicaja, S.L. (Sociedad Unipersonal) (antes denominada Unicartera Caja, S.L.U.)	C/ Bolsa, 4, 6 ^a planta. Málaga	Inversión en activos, valores mobiliarios y sociedades financieras	100%	0,00%	100%
Analistas Económicos de Andalucía, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Plaza de la Marina, 3, 6 ^a . Málaga	Estudio y análisis actividad económica	100%	0,00%	100%
Andaluza de Control y Dispositivos de Seguridad, S.A.	C/ Argentea, 24. Málaga	Instalación y mantenimiento sistemas de seguridad	0,00%	99,99%	99,99%
Andaluza de Tramitaciones y Gestiones, S.A.	C/ Angosta del Carmen, 2. Málaga	Gestión y liquidación de documentos y escrituras	0,00%	99,80%	99,80%
AYT Unicaja Financiación I, FTA	Paseo de la Castellana, 143, 7 ^a planta. Madrid	Fondo de titulización de Activos	100%	0,00%	100%
Baloncesto Málaga, S.A.D.	Avda. Gregorio Diego, 44. Málaga	Sociedad deportiva	100%	0,00%	100%
Corporación Unirser, S.A.	C/ Ancla, 2, 3 ^º -1 ^º . Málaga	Prestación de servicios múltiples	0,00%	99,99%	99,99%
Escuela Superior de Estudios de Empresa, S.A.	C/ Calvo s/n. Edificio Mena. Málaga	Estudios y análisis	0,00%	50,00%	50,00%
Gestión de Actividades y Servicios Empresariales, S.A.	C/ Martínez de la Rosa, 85-87. Entreplanta. Málaga	Grabación electrónica y tratamiento de datos y documentos	0,00%	99,96%	99,96%
Gestión de Inmuebles Adquiridos, S.L. (Sociedad Unipersonal)	C/ Mauricio Moro nº 6, Edf. Eurocom 6 ^a planta	Division Inmobiliaria y Ocio	100%	0,00%	100%
Inmobiliaria Acinipo, S.L. (Sociedad Unipersonal)	C/ Mauricio Moro Pareto, 6. Edificio Eurocom. Málaga	Desarrollo inmobiliario	100%	0,00%	100%
Inmobiliaria Uriex Sur, S.A. (Sociedad Unipersonal)	C/ Mauricio Moro Pareto, 6. Edificio Eurocom. Málaga	Desarrollo inmobiliario	0,00%	100%	100%
Mijas Sol Resort, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Avda. Andalucía, 10-12. Málaga	Desarrollo inmobiliario	0,00%	100%	100%
Segurándalus Mediación, Correduría de Seguros, S.A.	C/ La Bolsa, 4, 2 ^a planta. Málaga	Correduría de seguros	0,00%	100%	100%
Tasaciones Andaluzas, S.A.	Paseo de Almería, 69, 5 ^a planta. Almería	Tasación de bienes inmuebles	0,00%	100%	100%
TDA Unicaja 1 Fondo de Titulización	C/ Orense 69, 2 ^a planta. Madrid	Fondo de titulización de activos	100%	0,00%	100%
Unicaja AYT Empresas I, FTA	Paseo de la Castellana, 143, 7 ^a planta. Madrid	Fondo de titulización de Activos	100%	0,00%	100%
Unicartera Caja 2, S.L. (Sociedad Unipersonal)	C/ Mauricio Moro Pareto, 29 Edificio Eurocom. Málaga	Promoción o financiación de I+D en el campo de la medicina	100%	0,00%	100%
Unicartera Gestión de Activos, S.L. (Sociedad Unipersonal)	C/ Puerta del Sol nº13, 4 ^º D. Madrid	Actividad de recobro y gestión de litigios	0,00%	100%	100%
Unicartera Internacional, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Avda. de Andalucía, 10-12. Málaga	Inversión en activos, valores mobiliarios y sociedades financieras	100%	0,00%	100%
Unicartera Renta, S.L.U	Avda. Andalucía, 10-12. Málaga	Inversión en activos, valores mobiliarios y sociedades financieras	100%	0,00%	100%
Unicorp Corporación Financiera, S.A.	C/ La Bolsa, 4, 5 ^a planta. Málaga	Prestación de servicios	0,00%	100%	100%
Unicorp Mercados, S.A. (Sociedad Unipersonal)	C/ La Bolsa, 4, 1 ^a planta. Málaga	Asesoramiento de inversiones	0,00%	100%	100%
Unicorp Patrimonio, Sociedad de Valores, S.A.. (Sociedad Unipersonal)	C/ La Bolsa, 4, 5 ^a planta. Málaga	Gestión patrimonial	0,00%	100%	100%
Unicorp Retail Properties, S.A.	C/ La Bolsa, 4. Málaga	Servicios financieros	0,00%	100%	100%
Unigest, S.G.I.I.C., S.A.	C/ La Bolsa, 4, 5 ^a planta. Málaga	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	0,00%	100%	100%
Unimediación, S.L. (Sociedad Unipersonal)	C/ Ancla, 2, 3 ^a planta. Málaga	Correduría de seguros	100%	0,00%	100%

ANEXO II

SOCIEDADES MULTIGRUPO A 31.12.2008

Miles de euros

Denominación social	Domicilio social	Actividad	% Capital poseído por el Grupo			Resultados individuales a fecha de análisis
			% Participación Directa	% Participación Indirecta	Total Participación	
Activos Andaluces, S.L.	C/ Imagen, 2. Sevilla	Servicios financieros	0,00%	33,39%	33,39%	-3
Almenara Capital, S.L.	Paseo de la Castellana, 89. Madrid	Servicios financieros	20,00%	0,00%	20,00%	-3.712
Aparcamientos Plaza Reina Sofía, A.I.E.	C/ Doctor Herrera Quevedo, 5, duplicado, derecha. Cádiz	Aparcamientos	0,00%	50,00%	50,00%	-21
Banco Europeo de Finanzas, S.A.	C/ Severo Ochoa, 5. Málaga	Banca	0,00%	33,00%	33,00%	-2.303
Compañía Andaluza de Renta e Inversiones, S.A.	C/ Imagen, 2. Sevilla	Servicios financieros	0,00%	33,39%	33,39%	-4.787
Dolun Vivienda Sociales, S.L.	C/ Muñoz Olive, 1, Portal 2, 1º C. Sevilla	Desarrollo inmobiliario	0,00%	40,00%	40,00%	-14
Espacio Medina, S.L.	Paseo de la Castellana, 91, Piso 9. Madrid	Desarrollo inmobiliario	0,00%	30,00%	30,00%	40
Hidrocartera, S.L.	Avda. Andalucía, 10-12. Málaga	Ciclo integral del agua	70,00%	0,00%	70,00%	220
Innovación en Desarrollos Urbanos del Sur, S.A.	Avda. República Argentina, 19. Sevilla	Desarrollo inmobiliario	0,00%	48,00%	48,00%	-847
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	C/ Almagro, 46. Madrid	Fondos y sociedades de capital riesgo	13,33%	1,33%	14,66%	-57.465
Meridional de Aguas, S.A.	Avda. Blas Infante, 6, 9º A. Sevilla	Ciclo integral del agua	0,00%	50,00%	50,00%	141
Parque Eólico Loma de Capón, S.L.	Polígono de Juncaril, C/Loja, 8, Local 26. Granada	Energías renovables	0,00%	25,00%	25,00%	0
Parque Industrial Humilladero, S.L.	C/ Miguel Hernández, 1. Málaga	Desarrollo suelo industrial	0,00%	50,00%	50,00%	-83
Participaciones Agrupadas, S.R.L.	Paseo de la Castellana, 89. Madrid	Construcción	25,00%	0,00%	25,00%	4.578
Pinares del sur, S.L.	Avda. Bahía Blanca, 4. Cádiz	Desarrollo inmobiliario	0,00%	40,00%	40,00%	17
Promociones y Estudios Inmosur, S.A.	C/ Martín Alonso Pinzón, 18, 1º E. Huelva	Desarrollo inmobiliario	0,00%	48,00%	48,00%	6
Ronda Granada Seguros, S.A.	Plaza del Carmen, 2, 4º A. Granada	Seguros	0,00%	50,00%	50,00%	0

ANEXO III

SOCIEDADES ASOCIADAS A 31.12.2008

Denominación social	Domicilio social	Actividad	% Capital poseído por el Grupo			Estados financieros a fecha de análisis		
			% Participación Presente		Total	Activo total al cierre 2008	Patrimonio Neto (1)	Resultado de la sociedad
			Directa	Indirecta				
A.I.E Alborada Gas	Prolongación Ramón y Cajal, 7. Tenerife	Metalurgia-Siderurgia	31,98%	0,00%	31,98%	5	0	0
A.I.E. Alcione I	C/ Luis Morote, 6. Las Palmas de Gran Canaria	Servicios financieros y de empresas	33,80%	0,00%	33,80%	12.323	-668	543
A.I.E. Alcione II	C/ Luis Morote, 6. Las Palmas de Gran Canaria	Servicios financieros y de empresas	33,80%	0,00%	33,80%	12.323	-691	-543
A.I.E. Alcione III	C/ Luis Morote, 6. Las Palmas de Gran Canaria	Servicios financieros y de empresas	33,80%	0,00%	33,80%	12.323	-759	388
A.I.E. Alcione IV	C/ Luis Morote, 6. Las Palmas de Gran Canaria	Servicios financieros y de empresas	33,80%	0,00%	33,80%	12.323	-863	369
A.I.E. Naviera Urania	C/ Luis Morote, 6. Las Palmas de Gran Canaria	Servicios financieros y de empresas	50,00%	0,00%	50,00%	14.578	-1.062	793
A.I.E. Naviera Attila	C/ Luis Morote, 6. Las Palmas de Gran Canaria	Actividad no productiva	21,01%	0,00%	21,01%	51.593	8.843	-1.972
A.I.E. Naviera Electra	C/ Luis Morote, 6. Las Palmas de Gran Canaria	Actividad no productiva	21,00%	0,00%	21,00%	52.132	9.153	-1.672
A.I.E. Naviera Nerga	C/ San Francisco, 29 Edif. Alejandr. Tenerife	Org. Empresariales y patronales	25,00%	0,00%	25,00%	51.986	8.913	-3.046
A.I.E. Naviera Poppea	C/ Luis Morote, 6. Las Palmas de Gran Canaria	Metalurgia-Siderurgia	20,00%	0,00%	20,00%	65.068	11.658	-2.153
Alcazaba TV, S.L.	C/ Granada, 42. Málaga	Publicaciones, artes gráficas y televisión	24,95%	0,00%	24,95%	0	-146	1
Andalucía Económica, S.A.	C/ Diego de Riano, 11. Sevilla	Publicaciones, artes gráficas y televisión	23,80%	0,00%	23,80%	687	660	95
Aquagest Sur, S.A.	Avda. Luis de Morales. Edificio Forum, 32. Sevilla	Ciclo integral de agua	0,00%	35,00%	35,00%	242.546	95.042	6.803
Aretne, S.L.	C/ Marie Curie, 9-11. Málaga	Nuevas tecnologías	40,00%	0,00%	40,00%	0	303	13
Atria Soluciones Energéticas, S.A.	C/ Marie Curie, 21. Málaga	Energías renovables	40,00%	0,00%	40,00%	381	490	-134
Autopista del Sol Concesionaria Española, S.A.	Plaza Manuel Gómez-Moreno, 2. Madrid	Autopistas	20,00%	0,00%	20,00%	0	202.556	17.844
B.I.C. Euronova, S.A.	Avda. Juan López Peñalver, s/n. Málaga	Servicios de inversión y promoción	20,00%	0,00%	20,00%	1.890	988	22
EBN Banco de Negocios, S.A.	C/ Almagro, 46. Madrid	Banca	20,00%	0,00%	20,00%	961.895	101.327	5.822
Grupo Hoteles Playa, S.A.	Carretera Faro Sabinal, s/n. Almería	Hoteles	10,39%	0,00%	10,39%	481.449	190.837	1.565
Ingeniería e Integración Avanzadas, S.A.	C/ María Curie, 9-11. Málaga	Nuevas tecnologías	40,00%	0,00%	40,00%	0	4.434	939
Iniciativas y Desarrollos Industriales de Jaén, S.A.	Plaza de la Constitución, 10, 6º. Jaén	Desarrollo suelo industrial	0,00%	20,00%	20,00%	1.524	1.550	-6
Inversiones e Iniciativas Málaga, S.C.R., S.A.	C/ Severo Ochoa, 16-20. Málaga	Fondos y sociedades capital riesgo	37,50%	0,00%	37,50%	787	783	-213
Inversiones Social Docente del Ahorro Benéfico Español, S.A.	Carretera Cádiz-Málaga, Km.168,5. Málaga	Hoteles	20,29%	0,00%	20,29%	3.785	3.772	23
Marinas Puerto de Málaga, Sociedad Promotora del Plan Especial del Puerto de Málaga, S.A.	Edificio Instituto de Estudios Portuarios, Muelle de Cánovas, s/n. Málaga	Servicios colectivos	29,98%	0,00%	29,98%	1.314	372	-19
Navicoas Industrial, S.L.	C/ Virgen de Regla, 1. Sevilla	Desarrollo inmobiliario	0,00%	40,00%	40,00%	70.325	20.461	0
Obenque, S.A.	C/ Zurbano, 76. Madrid	Desarrollo inmobiliario	0,00%	19,87%	19,87%	3.408	11.499	332
Oleomedia, S.L.	Plaza de la Constitución, 12, 1ª D. Jaén	Nuevas tecnologías	40,00%	0,00%	40,00%	1.778	265	7

Continúa en la página siguiente ►

◀ Viene de la página anterior

Miles de euros

Denominación social	Domicilio social	Actividad	% Capital poseído por el Grupo			Estados financieros a fecha de análisis		
			% Participación Presente		Total	Activo total al cierre 2008	Patrimonio Neto (1)	Resultado de la sociedad
			Directa	Indirecta				
Parque de Innovación y Tecnología de Almería, S.A.	Avda. Federico García Lorca, 57, 5º B. Almería	Cartera inmobiliaria	0,00%	30,00%	30,00%	161	7.030	-180
Profingo, S.A.	C/ Laguna, 1. Málaga	Desarrollo inmobiliario	0,00%	34,12%	34,12%	32.428	-4.316	1.103
Servicios Funerarios Indálico, S.A.	C/ Magistral Domínguez, 11. Almería	Servicios colectivos	20,00%	0,00%	20,00%	498	361	35
Sociedad de Gestión San Carlos, S.A.	C/ Almirante Faustino Ruiz, 2, A-1. Cádiz	Desarrollo inmobiliario	0,00%	46,42%	46,42%	21.485	6.333	528
Sociedad Gestora de Parques Eólicos Campo de Gibraltar, S.A.	Avda. Juan López Peñalver, s/n. Málaga	Energías renovables	35,00%	0,00%	35,00%	234	65	-7
Sociedad Municipal de Aparcamientos y Servicios, S.A.	Plaza La Alcazaba, s/n. Málaga	Aparcamientos	24,50%	0,00%	24,50%	119.651	23.539	2.523
Unema Promotores Inmobiliarios, S.A.	Plaza de la Constitución, 2, 5º. Málaga	Desarrollo inmobiliario	0,00%	40,00%	40,00%	4.546	2.157	0
Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	C/ La Bolsa, 4, 3º planta. Málaga	Seguros	42,40%	7,60%	50,00%	1.418.937	100.350	16.665
Unión de Iniciativas Marina de la Farola, S.A.	Plaza de la Marina nº2, 5º. Málaga	Servicios colectivos	0,00%	27,31%	27,31%	15.909	10.420	-52

Informe de Gestión

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2008

En un ejercicio marcado por un contexto económico-financiero particularmente negativo, sintetizado en la profundización de la crisis financiera y el rápido deterioro de los indicadores de producción en el plano internacional, y que, en el ámbito español, se ha visto agravado por la brusca paralización de la actividad inmobiliaria y la rápida elevación de los niveles de desempleo, Unicaja ha desarrollado a lo largo de 2008 una política de gestión orientada a consolidarse como una de las entidades financieras de referencia en cuanto a indicadores de solvencia y cobertura de los riesgos, preservando, al mismo tiempo, sus privilegiados niveles de eficiencia y capacidad de generación de recursos propios.

El grupo Unicaja cierra el ejercicio 2008 con una cifra de recursos propios de 2.911 millones de euros, lo que supone un coeficiente de solvencia del 13,21% (0,77 puntos porcentuales más que al final del ejercicio anterior) y un excedente sobre el mínimo legal de 1.149 millones de euros. El grueso de los recursos propios corresponde a capital y reservas (“core capital”), que representa un 11,07% de los activos ponderados por riesgo. El coeficiente de recursos propios básicos (“tier 1”) se sitúa en el 10,23%.

La política de control y diversificación de los riesgos seguida en los años de expansión crediticia ha permitido que los niveles de morosidad se mantengan de forma continuada sustancialmente por debajo de la media de las entidades de crédito españolas y, en particular, muy por debajo del nivel medio del sector de cajas de ahorro. Al cierre del ejercicio 2008, el porcentaje de crédito clasificado como dudoso supone un 2,18% del total del crédito a la clientela. Al mismo tiempo, la política prudencial de maximizar los niveles de cobertura, junto con el mantenimiento de una elevada capacidad de generación de recursos, han permitido que, al cierre del ejercicio, tras destinar de forma extraordinaria 130 millones de euros a la cobertura genérica del riesgo crediticio con cargo a la cuenta de resultados de 2008, Unicaja cuente con unos fondos de 839 millones de euros (una ratio de cobertura del 151%) destinados a afrontar el riesgo de morosidad, sin que hasta esta fecha haya sido necesario hacer uso de los fondos genéricos anticíclicos.

Paralelamente, en el contexto de la crisis financiera internacional y de la dificultad y el encarecimiento del acceso a la financiación en los mercados mayoristas, Unicaja ha llevado a cabo a lo largo de 2008 una política de fortalecimiento de sus niveles de liquidez, ampliando de forma significativa la base de inversiones líquidas y de activos utilizables para obtener financiación del Banco Central y del Fondo de Adquisición de Activos Financieros, lo que le permite afrontar de forma holgada la posible prolongación de la situación actual sin incurrir en costes excesivos que puedan mermar su capacidad de generación de recursos y, en definitiva, sus niveles de solvencia. Unicaja cuenta, al cierre de 2008, con un volumen neto de activos líquidos (activos cotizados o disponibles para descuento) superior a los 4.000 millones de euros, lo que cubre con creces las potenciales necesidades de financiación que se derivan de los vencimientos de

la deuda en los próximos dos años y de la propia evolución de la actividad con clientes.

Al cierre del ejercicio 2008, la cifra de recursos ajenos (agregado de depósitos a la clientela, débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados, sin considerar ajustes por valoración) del Grupo Unicaja se eleva a 27.187 millones de euros, lo que representa una aumento del 2,12% con respecto al cierre del ejercicio anterior. Paralelamente, el saldo de crédito a la clientela, sin ajustes por valoración, se sitúa al cierre de 2008 en 25.264 millones de euros, 771 millones más (un 3,15%) que al final de 2007; el crecimiento del crédito registrado en 2008 ha estado basado en el aumento del crédito con garantía real a otros sectores residentes, cuyo saldo supera en un 6,57% al del cierre de 2007.

El beneficio después de impuestos alcanzado por Unicaja en 2008 ha sido de 286,13 millones de euros, lo que representa, en relación al volumen de actividad, medido por los activos totales medios, un 0,88% ("ROA"). La obtención de este beneficio descansa en la consecución de un margen de explotación antes de saneamientos de 596,32 millones de euros –superior en un 13,1% al alcanzado en 2007 y que supone un 1,83% de los activos totales medios–, que ha permitido llevar a cabo el importante esfuerzo de saneamiento señalado. El significativo crecimiento del margen de intereses (un 7,9% sobre el alcanzado en 2007) y la obtención, en un año con una evolución muy negativa de los mercados de valores, de unos resultados por operaciones financieras de 155,34 millones de euros, han permitido elevar el margen bruto a 1.032 millones de euros, un 8,6% más que en 2007. Frente a ello, el mantenimiento de la política de estricto control de los gastos de explotación, ha hecho posible limitar el crecimiento de los mismos al 3,1%, lo que se ha traducido en una nueva mejora de la ratio de eficiencia (gastos de explotación sobre margen bruto), que, al cierre del ejercicio, se sitúa en el 42,20%, 2,27 puntos por debajo de la registrada en 2007.

Por otro lado, como elemento significativo, las principales agencias de calificación crediticia han confirmado recientemente los ratings de Unicaja, lo que, en la situación actual, la posiciona entre las entidades con mejores calificaciones del sistema financiero español.

En este sentido, en enero de 2009, la agencia de calificación crediticia Fitch ha mantenido las calificaciones de "A+" a largo plazo -con perspectiva estable-, "F1" a corto plazo, y "B" como calificación individual. La confirmación de estas calificaciones financieras reflejan, según la agencia internacional de rating, "una sólida franquicia regional de Unicaja y base de capital, un historial de fuerte rentabilidad subyacente y calidad de activos, así como una gestión proactiva".

Asimismo, Fitch señala que "los depósitos minoristas continúan siendo la principal fuente de recursos". La agencia de calificación añade que "la rentabilidad operativa de la Caja se mantiene robusta, a la vez que ha sido consistentemente superior a la de entidades similares y se sustenta en un amplio margen financiero y en un buen control de costes".

Finalmente, Fitch afirma que “el perfil de riesgo de la banca al por menor de Unicaja es bajo (con un alto porcentaje del total de la cartera de préstamos otorgado a particulares)”, así como que “las participaciones de Unicaja son en su mayor parte participaciones históricas y relativas a grandes empresas españolas, pertenecientes a sectores estables y caracterizadas por fundamentos sólidos”.

En agosto de 2008 la agencia de calificación crediticia Moody's confirmó las calificaciones crediticias de Unicaja, manteniendo todos los ratings en sus niveles anteriores. Esta confirmación de calificaciones se basó, según la agencia, en los “muy buenos fundamentos financieros de la Entidad”.

Control global del riesgo

La Caja mantiene una atención rigurosa para mantener permanentemente un perfil de riesgo prudente y equilibrado, preservando los objetivos de solvencia, rentabilidad y adecuada liquidez. En la aplicación de la política crediticia y como elemento común a cualquier línea de inversión, subyace un modelo de gestión del riesgo que, de forma integral, permite garantizar la adecuada calidad de nuestro servicio.

La Caja continúa inmersa en un proceso continuo de mejora y actualización de los sistemas que cubren el riesgo global de crédito o de contraparte, el riesgo de mercado, el riesgo operacional, el riesgo de interés y el riesgo de liquidez.

La Circular 3/2008 del Banco de España sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, derivada del Nuevo Acuerdo de Capitales (Basilea II), supone una oportunidad para la mejora de los sistemas de gestión y control de riesgos.

Unicaja participa en el desarrollo del Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, liderado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro, a través del cual se están desarrollando los procedimientos, sistemas y metodologías necesarias para la gestión integral y eficaz de los diferentes tipos de riesgos en que incurre en el desarrollo de sus actividades. Actualmente la Caja ha desarrollado acciones individuales para mejorar la gestión integral de los riesgos como la implantación y desarrollo de modelos sectoriales e individuales de Riesgo de Crédito y la creación de un repositorio de Información de Riesgos que permita almacenar los datos de construcción y seguimiento de modelos y el cálculo de los nuevos requerimientos de capital regulatorio y que al mismo tiempo proporcione una información de gestión de riesgos integrada y homogénea.

Todas las actuaciones en curso, desarrolladas de acuerdo con un Plan Director para la adaptación a Basilea II, están en línea con los requerimientos regulatorios que el mismo establece y suponen la mejora en la gestión y en la medición de los riesgos, mediante el desarrollo de modelos internos, adecuando al mismo tiempo los requerimientos de recursos propios al nivel de riesgos reales incurridos en la actividad bancaria. Basándose en este marco normativo la evaluación y gestión de los riesgos de interés y liquidez se lleva a cabo en el marco

del Comité de Activos y Pasivos y Presupuestos (COAPP). Con ello se consigue una gestión global del riesgo.

En relación al Riesgo de Crédito la Caja tiene implantados sistemas de scoring para determinados productos (particulares consumo, hipotecarios y tarjetas de crédito) que hasta unos determinados importes permiten la concesión automática de las operaciones para el segmento minorista o supone un apoyo para la toma de decisión para el analista de riesgos.

En lo que respecta al Riesgo de Mercado, entendido como el riesgo por el cambio de valor de las posiciones de la Cartera de Negociación como consecuencia de movimientos adversos en los niveles de precios de mercado o en la volatilidad de los mismos, Unicaja está utilizando herramientas para su medición y control y realiza un control y un seguimiento permanente y sistemático de las operaciones realizadas por su especial complejidad tanto operativa como contable.

El Riesgo de Interés global viene dado por el desfase temporal derivado de los diferentes momentos en que se producen los vencimientos y revisiones de tipos de interés de los diversos activos y pasivos, y se puede medir en términos del impacto que una determinada variación de los tipos de mercado tendría sobre el margen de intermediación de la entidad en un período determinado. La composición del balance de Unicaja presenta un mayor volumen de activos que de pasivos sujetos a variaciones de los tipos de mercado. El riesgo de tipo de interés estructural es objeto de una gestión activa y un control permanente por parte del Comité de Activos y Pasivos y Presupuestos (COAPP).

Por otro lado Unicaja evalúa y gestiona el Riesgo de Liquidez tanto desde un punto de vista coyuntural o de corto plazo (mediante el control de las necesidades de liquidez diarias para hacer frente a los vencimientos de depósitos y la demanda de crédito de los clientes) como desde un punto de vista estructural, en el sentido de evaluar las posibles necesidades de financiación a medio y largo plazo en los mercados de capitales para sostener el ritmo de crecimiento previsto de la actividad. En este contexto hay que enmarcar las emisiones de Cédulas Hipotecarias y Bonos Simples llevadas a cabo a lo largo de 2008 (302 millones y 300 millones de euros respectivamente) y el programa de emisión de Pagarés de Alta Rentabilidad, renovado y ampliado en 2007, que representa una línea de posible financiación en los mercados de hasta 2.500 millones de euros.

Hechos posteriores al ejercicio

El Consejo de Administración de Unicaja, en su sesión celebrada el 19 de febrero de 2009 autorizó por unanimidad a su Presidente para desarrollar los trabajos y conversaciones pertinentes para un posible proyecto de integración entre la Institución y Caja Castilla la Mancha. Tal posible proyecto de integración quedaría condicionado a los correspondientes estudios de viabilidad económica y financiera, a la aprobación de los respectivos órganos de gobierno y a las autorizaciones públicas preceptivas.

Investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2008 la Caja no ha llevado a cabo actividades de investigación y desarrollo de importe significativo.

Estados Financieros Consolidados



MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA – UNICAJA
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(miles de euros)

ACTIVO	Nota	2008	2007	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2008	2007
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	7	509.479	685.990	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	8	67.201	78.642	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	8	9.338	8.811
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Depósitos de bancos centrales		-	-
Crédito a la clientela		-	-	Depósitos de entidades de crédito		-	-
Valores representativos de deuda		61.885	70.932	Depósitos de la clientela		-	-
Instrumentos de capital		2.040	3.218	Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		3.276	4.492	Derivados de negociación		9.338	8.811
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		3.303	-	Posiciones cortas de valores		-	-
				Otros pasivos financieros		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS				OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>							
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	9	4.045.706	5.155.030	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	16	28.565.387	27.863.858
Valores representativos de deuda		2.429.298	2.329.115	Depósitos de bancos centrales		246.242	467.788
Instrumentos de capital		1.616.408	2.825.915	Depósitos de entidades de crédito		549.770	898.815
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		2.217.018	1.136.344	Depósitos a la clientela		24.421.886	23.266.898
				Débitos representados por valores negociables		2.884.644	2.763.253
				Pasivos subordinados		237.211	321.821
				Otros pasivos financieros		225.634	145.283
INVERSIÓNES CREDITICIAS	10	25.572.013	25.414.264				
Depósitos en entidades de crédito		1.175.951	1.450.755				
Crédito a la clientela		24.396.062	23.963.509				
Valores representativos de deuda			-	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS			
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		2.823.057	1.440.258				
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO				DERIVADOS DE COBERTURA	11	13.632	366.794
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>				PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA			
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS							
DERIVADOS DE COBERTURA	11	241.520	16.989	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		8.700	10.703
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		10.509	949	PROVISIONES	17	314.523	454.882
PARTICIPACIONES	12	163.084	175.331	Fondos para pensiones y obligaciones similares		166.444	237.062
Entidades asociadas		163.084	175.331	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Entidades multigrupo				Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		33.861	20.092
Entidades del grupo				Otras provisiones		114.218	197.728
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		129.741	129.858	PASIVOS FISCALES	23	179.914	505.704
ACTIVOS POR REASEGUROS				Corrientes		20.818	51.276
ACTIVO MATERIAL	13	750.329	732.361	Diferidos		159.096	454.428
Immobilizado material		706.401	687.330				
De uso propio		629.660	602.375	FONDO DE LA OBRA SOCIAL	29	102.139	162.892
Cedido en arrendamiento operativo		76.741	84.955	RESTO DE PASIVOS	18	238.076	255.405
Afecto a la Obra Social							
TOTAL PASIVO						29.431.709	29.629.049

Continúa en la página siguiente ▶

◀ Viene de la página anterior

Inversiones inmobiliarias	43.928	45.031	PATRIMONIO NETO		
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	10.146	17.863			
ACTIVO INTANGIBLE	14		FONDOS PROPIOS	22	
Fondo de comercio	49.957	53.124	Fondo de dotación	12	12
Otro activo intangible	47.672	49.580	Escriturado	12	12
	2.285	3.544	<i>Menos: Capital no exigido</i>	-	-
			Prima de emisión	-	-
			Reservas	2.347.722	2.049.615
ACTIVOS FISCALES	23		Reservas (pérdidas) acumuladas	2.347.687	2.057.483
Corrientes	287.451	281.336	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	35	-7.868
Diferidos	42.734	7.175	Otros instrumentos de capital	21	24.040
	244.717	274.161	De instrumentos financieros compuestos	-	-
			Cuotas participativas y fondos asociados	-	-
RESTO DE ACTIVOS	15		Resto de instrumentos de capital	24.040	24.040
Existencias	328.662	121.197	<i>Menos: Valores propios</i>	-	-
Otros	261.457	59.456	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	286.118	357.702
	67.205	61.741	<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	-	-
			AJUSTES POR VALORACIÓN	66.030	784.506
			Activos financieros disponibles para la venta	62.907	779.974
			Coberturas de los flujos de efectivo	32.598	-221
			Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
			Diferencias de cambio	-12.460	-3.859
			Entidades valoradas por el método de la participación	-17.015	-
			Activos no corrientes en venta	-	8.612
			Resto de ajustes por valoración	-	-
			INTERESES MINORITARIOS	21	147
			Ajustes por valoración	-	-
			Resto	21	147
TOTAL ACTIVO	32.155.652	32.845.071	TOTAL PATRIMONIO NETO	2.723.943	3.216.022
PRO-MEMORIA			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	32.155.652	32.845.071
RIESGOS CONTINGENTES	30.1	1.325.373			
COMPROMISOS CONTINGENTES		4.521.125			
				1.312.927	
				4.700.387	

Las Notas 1 a 44 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008.

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA - UNICAJA
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(miles de euros)

		Debe (-) Haber	
	Nota	2008	2007
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	31	1.680.223	1.364.792
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	32	-1.020.247	-753.406
MARGEN DE INTERESES		659.976	611.386
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	33	54.475	74.399
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	34	12.492	20.659
COMISIONES PERCIBIDAS	35	160.436	161.812
COMISIONES PAGADAS	36	-26.281	-26.094
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	37	157.080	82.250
Cartera de negociación		-7.075	-640
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		156.599	87.030
Otros		7.556	-4.140
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		-1.742	-3.047
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	38	60.667	72.632
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		-	-
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		41.561	47.159
Resto de productos de explotación		19.106	25.473
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	39	-45.424	-44.189
Gastos de contratos de seguros y reaseguros		-	-
Variación de existencias		-	-
Resto de cargas de explotación		-45.424	-44.189
MARGEN BRUTO		1.031.679	949.808
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	40	-394.664	-382.394
Gastos de personal		-286.274	-277.073
Otros gastos generales de administración		-108.390	-105.321
AMORTIZACIÓN	13	-40.694	-40.011
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	17	-23.204	-67.277
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)		-286.973	-104.521
Inversiones crediticias	10	-259.874	-87.313
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9	-27.099	-17.208
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		286.144	355.605
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)		-7.512	-2.518
Fondo de comercio y otro activo intangible	4	-1.907	-2.393
Otros activos		-5.605	-125
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	41	60.204	103.296
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS		-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	42	-1.039	1.796
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		337.797	458.179
IMUESTO SOBRE BENEFICIOS	23	-51.674	-100.504
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		286.123	357.675
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		286.123	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		286.123	357.675
Resultado atribuido a la entidad dominante		286.118	357.702
Resultado atribuido a intereses minoritarios		5	-27

Las Notas 1 a 44 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2008.

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA – UNICAJA
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS EN LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(miles de euros)

	2008	2007
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	286.123	357.675
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-718.607	-20.690
Activos financieros disponibles para la venta	-1.024.386	-24.643
Ganancias (pérdidas) por valoración	-865.929	62.907
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-158.457	-87.550
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	46.885	-321
Ganancias (pérdidas) por valoración	46.885	-321
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	-12.287	-6.206
Ganancias (pérdidas) por valoración	-12.287	-6.206
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	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-36.610	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-36.610	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-126	-
Impuesto sobre beneficios	307.917	10.480
C) TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	-432.484	336.985
Atribuidos a la entidad dominante	-432.358	337.012
Atribuidos a intereses minoritarios	-126	-27

Las Notas 1 a 44 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2008.

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA – UNICAJA
ESTADOS TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO PÚBLICO CONSOLIDADO EN LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(miles de euros)

PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE											
FONDOS PROPIOS											
	Fondo de dotación	Reservas (pérdidas acumuladas)	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de participación	Otros instrumentos de capital	Resultado del ejercicio tribuido a la entidad dominante	Total Fondos Propios	Ajustes por valoración	Total	Intereses minoritarios	Total Patrimonio Neto	
Saldo final al 31/12/2006	12	1.779.165	7.486	24.040	304.727	2.115.430	805.196	2.920.626	1.886	2.922.512	
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial ajustado	12	1.779.165	7.486	24.040	304.727	2.115.430	805.196	2.920.626	1.886	2.922.512	
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	357.702	357.702	-20.690	337.012	-1.739	335.273	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	278.318	-15.354	-	-304.727	-41.763	-	-41.763	-	-41.763	
Aumentos fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Distribución de dividendos/Remuneraciones a los socios (c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	278.318	-15.354	-	-249.727	13.237	-	13.237	-	13.237	
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-55.000	-55.000	-	-55.000	-	-55.000	
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo final al 31/12/2007	12	2.057.483	-7.868	24.040	357.702	2.431.369	784.506	3.215.875	147	3.216.022	
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial ajustado	12	2.057.483	-7.868	24.040	357.702	2.431.369	784.506	3.215.875	147	3.216.022	
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	286.118	286.118	-718.476	-432.358	-126	-432.484
Otras variaciones del patrimonio neto	-	290.204	7.903	-	-357.702	-59.595	-	-59.595	-	-59.595	
Aumentos fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Distribución de dividendos/Remuneraciones a los socios (c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	290.204	7.903	-	-302.702	-4.595	-	-4.595	-	-4.595	
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-55.000	-55.000	-	-55.000	-	-55.000	
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo final al 31/12/2008	12	2.347.687	35	24.040	286.118	2.657.892	66.030	2.723.922	21	2.723.943	

Las Notas 1 a 44 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2008.

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA – UNICAJA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(miles de euros)

	2008	2007
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	257.069	-282.498
Resultado del ejercicio	286.123	357.675
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	-1.072.221	-536.358
Amortización	40.694	40.011
Otros ajustes	-1.112.915	-576.369
Aumento/dismisión neto de los activos de explotación	531.138	-4.246.887
Cartera de negociación	11.431	97.844
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.109.334	-1.436.505
Inversiones crediticias	-157.749	-2.847.052
Otros activos de explotación	-431.878	-61.174
Aumento/dismisión neto de los pasivos de explotación	128.450	4.016.242
Cartera de negociación	1.778	-4.036
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	702.114	4.005.211
Otros pasivos de explotación	-575.442	15.067
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	383.579	126.830
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-10.207	-3.885
Pagos	-27.528	-18.288
Activos materiales	-17.968	-17.994
Activos intangibles	-	-
Participaciones	-	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-9.560	-294
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	17.321	14.403
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	5.074	5.295
Participaciones	12.247	9.108
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-

Continúa en la página siguiente ►

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA – UNICAJA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**
(miles de euros)

◀ Viene de la página anterior	2008	2007
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	84.610	98.807
Pagos	-	-
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
Cobros	84.610	98.807
Pasivos subordinados	84.610	98.807
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	331.472	-187.576
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	303.639	491.215
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	635.111	303.639
PRO-MEMORIA:		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
Caja	234.130	244.430
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	275.349	-25.615
Otros activos financieros	125.632	84.824
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		
Total efectivo y equivalentes al final del periodo		
Del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo		

Las Notas 1 a 44 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidados del ejercicio 2008.

Informe de la Comisión de Control

Este informe es el resultado de la revisión realizada por la Comisión de Control.

La Comisión de Control ha examinado los sistemas de control y las prácticas de administración de la entidad.

Se han identificado los siguientes hallazgos:

• Los sistemas de control están bien establecidos y cumplen con las normas establecidas.

• La administración muestra un compromiso constante con la eficiencia y la transparencia.

• Se han implementado procedimientos para monitorear y evaluar el desempeño de la entidad.

• Los resultados de la revisión indican que el desempeño de la entidad es satisfactorio.

• Se recomienda continuar con las buenas prácticas identificadas y trabajar en la mejora continua.

• Se agradece la colaboración y el compromiso de la administración en la realización de esta revisión.

• Se adjunta una lista de recomendaciones para futuras mejoras.

• Se pide a la administración que tome las medidas necesarias para implementar las recomendaciones.

• Se agradece la atención y el compromiso de la administración en la realización de esta revisión.

• Se adjunta una lista de recomendaciones para futuras mejoras.

• Se pide a la administración que tome las medidas necesarias para implementar las recomendaciones.

• Se agradece la atención y el compromiso de la administración en la realización de esta revisión.

• Se adjunta una lista de recomendaciones para futuras mejoras.

• Se pide a la administración que tome las medidas necesarias para implementar las recomendaciones.

• Se agradece la atención y el compromiso de la administración en la realización de esta revisión.

• Se adjunta una lista de recomendaciones para futuras mejoras.

• Se pide a la administración que tome las medidas necesarias para implementar las recomendaciones.

• Se agradece la atención y el compromiso de la administración en la realización de esta revisión.

• Se adjunta una lista de recomendaciones para futuras mejoras.

• Se pide a la administración que tome las medidas necesarias para implementar las recomendaciones.

• Se agradece la atención y el compromiso de la administración en la realización de esta revisión.

• Se adjunta una lista de recomendaciones para futuras mejoras.

• Se pide a la administración que tome las medidas necesarias para implementar las recomendaciones.

• Se agradece la atención y el compromiso de la administración en la realización de esta revisión.



La Comisión de Control de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (UNICAJA), en cumplimiento del artículo 56, letra b, de los Estatutos de la Entidad, hace constar:

Que por el Consejo de Administración le han sido entregadas para su estudio las Cuentas Anuales (Balances, Cuentas de Pérdidas y Ganancias y Memoria) y el Informe de Gestión del Ejercicio 2008, de la Entidad y de su Grupo Financiero Consolidado, así como la propuesta de Aplicación de Resultados obtenidos en dicho Ejercicio.

Que ha tenido conocimiento del Informe de Auditoría de las citadas Cuentas Anuales, realizado por PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Que, en base al citado Informe de Auditoría, propone a la Asamblea General la aprobación de las Cuentas Anuales del Ejercicio de 2008, de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (UNICAJA), y de su Grupo Financiero Consolidado, así como la propuesta de Distribución de Resultados obtenidos en dicho Ejercicio.

Málaga, a 17 de Abril de 2009.

El Secretario,

Handwritten signature of Francisco Aído Arroyo.

Francisco Aído Arroyo

El Presidente,

Handwritten signature of Ramón Sedeño González.

Ramón Sedeño González

Management and Key Results



Management and Key Results

INTRODUCTION

Unicaja assumes the responsibility of ensuring the efficient management of the resources entrusted to it and the channelling of said resources into investment projects that support growth and economic and social development within the scope of the bank's actions. Furthermore, it has set the objective of reducing financial and social exclusion in addition to reinvesting its profits into society. With a view to achieving these objectives, throughout 2008 the Bank maintained its main business policies and lines of action. These have characterised the Unicaja Group's actions from the time of its foundation. The following stand out:

- ▶ The firm commitment to economic and social development within the Group's geographical area of activity and the consolidation of its position as a financial institution of reference in Andalusia.
- ▶ Continuation of a strict operating costs control policy, without allowing it to have a negative repercussion on the Bank's expansion strategy. This policy has been reflected by a significant improvement in efficiency indicators.
- ▶ Rigorous care and attention to continuously maintain a prudent and balanced risk profile, supporting our solvency, profitability and appropriate liquidity objectives all of which rests upon the application of a risk management model which, in an integral manner, allows us to guarantee the right quality level for our service.
- ▶ Good performance of the overall profitability of investments in capital markets, backing the management policies we have developed over recent years.
- ▶ Appropriate financial management of shares, continuing with our policy of increasing direct investments in certain strategic sectors and companies.

ECONOMIC AND FINANCIAL SITUATION

The financial year 2008 was characterised by a widespread situation of growing uncertainty in a context which saw many developed economies enter recession.

The intensification of the financial crisis and the environment of maximum uncertainty have accelerated the readjustment process which could already be felt in the Spanish economy in 2007, especially due to the readjustment in the housing sector. Within this complicated context, Unicaja has continued to maintain its clear leadership position with regard to solvency and security within the Andalusian financial system and its outstanding position at the national level.

Solvency and Security

Unicaja's positive evolution has been backed by receiving the highest approval ratings awarded to Andalusian financial institutions in 2008: the international financial rating firm, Fitch, awarded an A+ for long term debt issues and F1 for short term, whereas Moody's awarded an Aa3 for long term debt and P-1 for short term.

With the distribution of forecast profits, which will allow Unicaja to raise its reserves by 210.2 million Euros, the Group's own resources figure will climb to 2,911.4 billion Euros, representing a surplus of 1,148.7 billion over the minimum required by current legislation.

Unicaja Group Own Resources 2008

	Million Euros
Capital base	2,911.4
Basic (with result)	2,268.8
Second category	691.8
Deductions	-67.2
Own resource requirement	1,762.7
Surplus own resources	1,148.7
Assets weighed by risk	22,033.4

	Percentage
Solvency coefficient	13.21
TIER-1	10.23
TIER-2	2.98

The net figure used both for write downs and net allocations for provisions affecting the 2008 results was 310.2 million Euros, allowing the Bank to maintain a coverage rate of 151%, among the highest in the Spanish financial system.

Profitability and Efficiency

Despite the adverse economic circumstances, throughout 2008 Unicaja experienced considerable growth in its profitability and efficiency levels.

2008 profits after tax reached 286.1 million Euros, representing 0.88% with regard to total average volume of assets. These profits could only be achieved thanks to an operating margin of 596.3 million Euros before write downs, 13.1% higher than the margin achieved in 2007 and representing 1.83% of total average assets. This has allowed the Bank to undertake the considerable write downs indicated.

The significant growth in the margin of interest (7.9% above the level achieved in 2007) and the obtaining, during a year which saw very negative movements on the assets markets, of financial operating results of 157.1 million Euros, have allowed the gross margin to rise to 1,032 million Euros, 8.6% more than in 2007. Furthermore, the continuation of our strict operating costs control policy

has enabled the Bank to limit the growth of said costs to only 3.1%, translating in yet another improvement in our efficiency ratio (operating costs over gross margin), which sat at 42.2% at the end of the financial year, 2.3 points below the ratio registered in 2007.

Profit and Loss Accounts

Drafted in accordance with Bank of Spain guidelines CBE 6/2008

	2008	2007	Annual Change		% of Average Total Assets		
			Absolute (million €)	Relative (%)	2008	2007	Change (p.p.)
Interest and performance absorbed	1,680.2	1,364.8	315.4	23.1	5.16	4.47	0.69
Interest and costs absorbed	1,020.2	753.4	266.8	35.4	3.13	2.47	0.66
Margin of interest	660.0	611.4	48.6	7.9	2.03	2.00	0.03
Performance of capital instruments	54.5	74.4	-19.9	-26.8	0.17	0.24	-0.07
Results of bodies assessed by the participation method	12.5	20.7	-8.2	-39.5	0.04	0.07	-0.03
Commission received	160.4	161.8	-1.4	-0.9	0.49	0.53	-0.04
Commission paid	-26.3	-26.1	-0.2	0.7	-0.08	-0.09	0.01
Financial operations results	157.1	82.3	74.8	91.0	0.48	0.27	0.21
Exchange rate differences	-1.7	-3.0	1.3	-42.8	-0.01	-0.01	0.00
Other operating products	60.7	72.6	-12.1	-16.5	0.19	0.24	-0.05
Other operating costs	-45.4	-44.2	-1.2	2.8	-0.14	-0.14	-0.00
Gross Margin	1,031.7	949.8	81.9	8.6	3.17	3.11	0.06
Administration costs	-394.7	-382.4	-12.3	3.1	-1.21	-1.25	0.04
Depreciation	-40.7	-40.0	0.7	1.7	-0.12	-0.13	0.01
Write down allocations (net)	-23.2	-67.3	44.1	-65.5	-0.07	-0.22	0.15
Losses due to deterioration of financial assets (net)	-287.0	-104.5	-182.5	174.6	-0.88	-0.34	-0.54
Result of operating activity	286.1	355.6	-69.5	-19.5	0.88	1.16	-0.28
Losses due to deterioration of other assets (net)	-7.5	-2.5	-5.0	198.3	-0.02	-0.01	-0.01
Profits (losses) from assets not classified as not currently for sale	60.2	103.3	-43.1	-41.7	0.18	0.34	-0.16
Profits (losses) from assets not classified as interrupted operations	-1.0	1.8	-2.8	-157.9	0.00	0.01	-0.01
Pre-tax profits	337.8	458.2	-120.4	-26.3	1.04	1.50	-0.46
Tax on profits	-51.7	-100.5	48.8	-48.6	-0.16	-0.33	0.17
Obligatory allocation to social works and funds	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00	0.00	0.00
Result for continued operations from the previous year	286.1	357.7	-71.6	-20.0	0.88	1.17	-0.29
Consolidated result for the financial year	286.1	357.7	-71.6	-20.0	0.88	1.17	-0.29
Result imputed to the minority	0.0	0.0	0.0	-118.5	0.00	0.00	0.00
Result imputed to the Group	286.1	357.7	-71.6	-20.0	0.88	1.17	-0.29
Average Total Assets (ATA)	32,576.9	30,541.4	2,035.5	6.7			

Distribution of Unicaja net profits (matrix). 2008

	Million Euros	%s/ Total
Distributed net profit	260.2	--
Of which:		
To reserves	210.2	80.8
Social Work	50.0	19.2

Growth

Our volume of business with clients increased by a rate of 1.8% for the level of credit investments with clients and 3% for administered resources.

The total of credit investments with clients at the end of the financial year reached 24.3961 billion Euros, exceeding the level registered in December 2007 by 441.9 million. This growth was derived from the growth seen in Other Resident Sectors and, in particular, a debtor with real guarantees (6.6% higher than at the end of 2007).

This growth of credit to clients was accompanied by a parallel increase in administered resources (909 million, 3%) based on attracting resources through traditional banking products, which saw an increase of 4.5%, representing 1.1899 billion Euros. The attraction of off balance sheet products decreased by 7.3%, that is to say 280.9 million Euros.

Credit investment with clients (consolidated Group)

	Million Euros		Annual Change	
	2008	2007	Absolute (millones de euros)	Relative (%)
Public Administrations	421.8	365.4	56.3	15.4
Other Resident Sectors	23,753.3	23,364.3	389.0	1.7
Non Resident Sector	221.0	224.5	-3.4	-1.5
Total credit to clients	24,396.1	23,954.2	441.9	1.8

Administered Resources (consolidated Group)

	Million Euros		Variación anual	
	2008	2007	Absolute (millones de euros)	Relative (%)
Client deposits	24,421.9	23,268.8	1,153.1	5.0
Debits represented by marketable securities	2,884.6	2,763.3	121.4	4.4
Subordinate liabilities	237.2	321.8	-84.6	-26.3
Total balance sheet resources	27,543.7	26,353.9	1,189.9	4.5
Off balance sheet resources attracted	3,575.0	3,855.9	-280.9	-7.3
Total Administered Resources	31,118.8	30,209.8	909.0	3.0

BUSINESS AND DISTRIBUTION CHANNELS

The fundamental axis around which Unicaja develops its business activities is a client centred focus through quality advice tailored to their needs. Remaining true to this principle, in 2008 the Bank introduced incentives for the launching of new lines of products and services and undertook specific actions in which it rewarded personalised care so as to fulfil the specific requirements of certain profiles of clients.

Thanks to these initiatives, Unicaja has strengthened its leadership position in its scope of action, through improving its business network, using new channels for the marketing of financial products and services and increased staff specialisation, with a view to providing optimum quality in the service and care provided to its clients.

Actions Focused on Client Monitoring

The specialisation focus of products and services for specific segments of clients has guided the Savings Bank's actions in this area of 2008.

Private Banking Segments

Over financial year 2008, the range of products and services targeted at the private banking segment was adapted to meet market circumstances, with the aim of implementing innovative solutions to meet clients' needs due to the current economic situation.

In savings, existing products have been improved and new ones added that provide attractive cash rewards.

Campaigns have been developed focusing on instant savings linked to cash payments (*Ahorro Sabor* Campaign, *Bicicleta Fácil* Campaign) and the range of gifts on offer through the *Ahorra y Disfruta* Deposit has been renewed, giving clients more than sixty articles to chose from starting from 1,000 euro deposits.

Furthermore, the Bank has relaunched the *Creciente 12 Meses* Deposit, which has steadily increasing profitability, quarterly interest payments and the option of cancelling the account before the end of its term without incurring a fee. The Deposit is available starting from 12,000 Euros.

A new launch that is worthy of note is the *Combinado 12* Deposit. This two year deposit is linked to a portfolio of Ibex 35 shares. What is special about this deposit is that clients receive a guaranteed and set return worth 12% for half of their investment, while the other 50% is linked to the evolution of the aforementioned portfolio of shares.

Equally, the Bank has boosted the opening of savings accounts over the internet, such as with the *Unívía 9* Deposit.

Turning to investment products, it is worth highlighting the launch of innovative and attractive funds, such as *Unifond Euribor Más 50 Garantizado*, *Unifond Fondepósito* and new guaranteed fixed return funds such as *Unifond 2009 IV*.

With regard to pension funds, and as a refuge strategy during the economic crisis, the *Uniplan Protección 2009 P.P.* guaranteed plan was launched.

In addition to the existing range of products, the Bank has undertaken actions aimed at offering clients facilities to meet their mortgage payments, independently of the agreements reached with the government in this respect.

The line followed in consumer financing sought to increase flexibility in the amortisation conditions for loans, in order to provide clients with facilities adapted to repayments in each specific case, using systems such as increasing or double payment systems, among others.

In this respect, *Crédito Hogar* has been strengthened. This product is aimed at covering the costs of home or building improvements. *Crédito Motor*, which is aimed at the purchase of new or used motor vehicles, has also been strengthened. Furthermore, it offers attractive promotional gifts.

Equally, the Bank has continued to strengthen financing through alternative channels, adding the Internet Channel (*Crédito Univía*) and the ATM Channel, through the development of the new Credit ATM.

Young People and Children's Segment

Different campaigns have been developed for the young people and children's segment, aimed at increasing the range of products on offer specifically tailored to this group. Among said products, it is worth highlighting the launch of insurance products and different sorts of savings products.

Seniors Segment

Different actions have been undertaken within the seniors segment in order to broaden the range of specific services on offer, such as *Ahorro Exclusivo* and the inclusion of new contents in *Clubseis*, the Unicaja Internet portal exclusively for seniors.

Companies Segment

In 2008, Unicaja strengthened the role of company manager, the expert members of staff for this segment, focused on offering personalised and adapted client care for companies.

Furthermore, advanced services for the companies' area have been supported through the internet channel, as have leasing and renting campaigns and the pay roll services for companies, among others.

International Business

During the first quarter of the year, Unicaja extended its international expansion with the opening of Representative Offices in Brussels and Frankfurt, which, along with the London office, furthers the Institution's objective of being present in the main markets where Spanish companies operate, in order to provide them with support and quality advice.

This advance is complemented by the finalisation of important cooperation agreements with foreign institutions. Of said agreements, it is worth noting the agreement signed with RZB-Reiffeisen Group, with Ubibancay, with the Group of Moroccan Popular Banks in particular. The Bank intends to strengthen the latter with exchanges of representatives between the two bodies and the future opening of a Representative Office in Casablanca.

Furthermore, an electronic payment system has been established with certain European countries, as have more efficient management procedures for currency positions. This line of continuous improvement has been recognised with the award of the ISO 9001 quality certificate to our International Cheque Management service.

Distribution Channels

Unicaja's business activity is based primarily on an extensive branch network, which, along with highly professional staff, guarantees appropriate client care. At the same time, throughout 2008, other product and service distribution channels have been strengthened, not as an alternative to our branch network, but rather to complement and improve it.

Business Network

At the end of 2008, Unicaja's business network was made up of 921 branches spread across seven of Spain's Autonomous Regions, the Autonomous Cities of Ceuta and Melilla, and three other European Union Member States (the United Kingdom, Belgium and Germany), in addition to 1,873 agents. Over the last financial year, client care for specific segments has been improved. This is true of the companies and international segment thanks to the opening of new specialised branches.

With regard to self service devices, as of the 31st of December 2008, Unicaja had 1,055 ATMs and 199 bank book updating machines.

BRANCHES AS OF 31.12.2008**TOTAL****921 Branches**

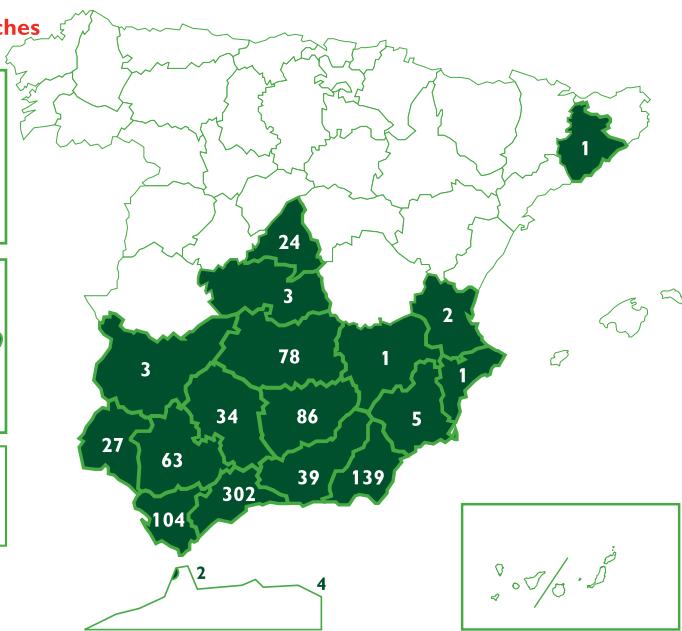
LONDRES



FRANKFURT



BRUSELAS

**Internet Channel: Univía**

Unicaja has retained its cutting-edge position in terms of quality, variety and security in its range of internet products and service. The importance of this channel is clear when taken into account that it was used to carry out a total of 2,786,998 operations, covering a movement of funds worth more than 13 billion Euros.

Furthermore, the evolution of the number of internet electronic banking users has maintained the trend set in previous years, reaching 544,932, and 13.8% more than the previous year.

Furthermore, the volume of transactions undertaken over the internet in 2008 exceeded 97.5 million. This figure represents an annual increase of 18.3%, while the number of visits to the portal, www.unicaja.es, exceeded 20 million, an increase of 19.6% compared with the previous year.

In order to improve the service in our areas of expansion, Catalonia and the Valencian Region, the corporate webpage has been translated into the local language, which is in addition to the already existing versions in German and English.

New functions have been incorporated over the year, as have new products and services that can only be purchased through this channel. It is worth noting that there has been a significant increase in the security of the operations undertaken through Univía thanks to the introduction of the *double method signature*. This basically consists of sending an additional security code to the client's mobile for certain operations.

**Telephone Channel:
Contact Centre**

Over 2008, the Bank continued to improve and expand the service provided by the Contact Centre, both with regard to Telephone Banking and dealing with clients' consultations concerning Internet Banking and solving incidents.

Furthermore, a significant rise in activity was witnessed in this channel, through which 417,421 calls were answered and 295,179 calls made to clients.

TECHNOLOGY AND PROCESSES

Following the guidelines set down in the 2007-2009 Three Year Plan, in 2008 the Savings Bank continued renewing its technology and introducing operating improvements, as it has been doing over recent years. These improvements affect both the technological infrastructure and operating services required by the different channels, with the final aim of improving the quality of service provided.

Technology Infrastructure

In order to meet the needs derived from Unicaja's increased activity and meet the objectives set out in current plans, improvements have been introduced in the area of technological infrastructure, increasing internal operating capacity. Among said improvements, the following are worth highlighting:

- ▶ Increase in central disk storage capacity, exceeding 6,000 Gigabytes with an increase of 31%.
- ▶ Improved overall processor capacity through the installation of a zip processor in the central systems, incorporating, furthermore, new functions.
- ▶ Up-dating of Batch operation management products (planner, automatic re-start, back up tape library, print out management and production pass control, among other aspects).
- ▶ Active electronical renovation of large, important buildings, obtaining substantial improvements in terms of bandwidth and availability.
- ▶ Development and introduction of new functions, products and services, both for the business network and electronic banking.
- ▶ Adaptation of all systems to the requirements contained in the Marketing in Financial Instruments Directive (MiFID), as well as the new Security Measures Regulation under the Organic Law for the Production of Data (LOPD), which, in addition to computerised files, also affects information contained in documents.
- ▶ Obtention of a Research and Development and Technological Innovation (R&D+i) certificate.

Processes

In accordance with the strategic lines set by the Action Plan, throughout the last financial year the Bank made further efforts to improve and rationalise processes, procedures and installations among which, the following stand out:

- ▶ Implementation of tests for a new version of the Electronic Risk File, in addition to alerts from the Integral Risks Monitoring System, which aims to improve the management of asset operations.
- ▶ New process for the management of received transfers, both domestic and international, and adaptation of SEPA standards for the sent transfer's process.
- ▶ Progressive introduction of the NEOS process for the automatic generation of loan slips, with the aim of improving the processing of loans in branches.
- ▶ Introduction of a new system for sending alerts to mobiles and investment fund and pension plan alerts.

PEOPLE

Our client centred focus and management and development of our team of Unicaja staff are fundamental components of the Bank's actions. The Savings Bank aims, on one hand, to strengthen the business excellence model set out in its guidelines and, on the other, ensure the professional development of the people who form its staff, the cornerstone of the Institution's management system.

Clients

Client Care and Quality

As part of its search for business excellence, Unicaja has consolidated its client focused model and aimed for improved client satisfaction in addition to more than meeting current regulations in this field.

It is worth highlighting as an important occurrence in 2008, the maintenance of the ISO 9001:2000 Quality Certification for the Client Complaints and Claims Resolution System, having successfully overcome the periodical external review undertaken by Det Norske Veritas (DNV), and prestigious auditing agency accredited by the ENAC (Spanish National Accreditation Institution).

The external review verified both the appropriate introduction of the regulation's requirements and the level of efficiency achieved in the actions, as well as this process' permanent focus on continuous improvement with regards to Unicaja client satisfaction levels.

The real application of this approach can be seen in annual action plans, based on a permanent improvement system, which are subject to constant review, and which are, in turn, improved through the use of client perceptions.

The first phase of the General Plan for the Introduction of ISO 9001:2000 Systems was completed in 2008 for twenty five different areas of activity. All of the Bank's Institutional Managements participated very actively in this process. Following the corresponding external audits, Unicaja was awarded the eighteen certifications that it sought.

Additionally, during the past financial year a new external client satisfaction measurement model was introduced, integrating assessments of the main client segments for each branch (private individuals, companies, freelancers, traders and the agricultural segment). Using this measurement, more than 33,000 clients were interviewed and more than 2,400 hours dedicated to listening to their assessments and needs.

Furthermore, and as in the past, objective indicators were integrated into the Quality Indices, both for Business and Central Services, providing additional information to that obtained from the clients themselves.

In conclusion, Unicaja continues to place emphasis not only on its profile as a financial promoter and support, but also on a new aspect, which is constantly increasing in value, as a quality management dissemination platform, as a source of satisfaction for all stakeholders to the Institution: companies, clients, staff and suppliers among other groups.

Staff

Since its foundation, Unicaja's main objectives have included the creation and establishment of employment, the promotion of its staff, and the improvement of their working conditions, considering employees as one of the basic pillars upon which the Bank's proper operation are based.

In order to achieve these objectives, the Integral Human Resources Plan, in line with the Bank's Strategic Plans, aims to guarantee the professional development of employees through the design of specific career plans for the different groups that compose our staff, and the advancement of incentive programmes that support the recognition of each employee's contributions to obtaining results.

Employment Creation

In line with the 2007-2009 Strategic Plans' objectives, and set out in the HR policy during 2008, 750 staff selection processes were undertaken to fill a wide range of positions.

Furthermore, in accordance with Unicaja's stable employment creation objective, a total of 171 contracts were processed, positioning the Bank's structural human resources at 4,698 people at the end of the financial year.

Professional Development

Over recent years, Unicaja has been working on the definition and promotion of different management systems for professional careers, with the common objective of facilitating the development of the Institution's employees, so as to improve their skills and enable them to be promoted to key technical and management positions.

Within this context, Unicaja has continued to develop internal identification and development programmes for staff skills called "*Banco de Talento*" (Talent Bank). These programmes are conceived with the objective of developing as far as is possible the potential of the Bank's staff.

At the same time, the development of specific and personalised career plans has been supported for different groups, complementing the already existing plans. These have already benefited more than 500 employees.

Training for Better Service

The development of individual potential through the acquisition of new knowledge resulting in improved client service and adaptation to new financial regulations, were just some of the objectives set out in the Training Plan developed in 2008.

This Plan sought, furthermore, to help maintain the Institution's leadership through the professional development of its staff, and acts as a basis for the achievement of the Savings Bank's business and social objectives, in addition to disseminating Unicaja's corporate social responsibility to its employees, clients and society in general, through the inherent possibilities of training.

Thus, over 2008, a total of 379 training actions were set up. Those actions involved practically all members of staff.

The main actions with regard to training were structured around three axes:

- ▶ Financial Advice: so as to provide an integral, personalised, quality service to clients.
- ▶ Regulatory requirements: with the aim of advancing and adapting our operating structures to new requirements in advance and to possible client needs.
- ▶ Professional Career Plans: as part of staff professional development.

Bringing HR Management Closer to Staff

Bringing Human Resources management closer to staff, seeking to improve Unicaja employees' working conditions, is one of the main objectives of the Institution's Human Resources Plan.

From this perspective during 2008, different actions have been taken, among which the following stand out:

- ▶ Establishment of the Equality Committee and preparation of the Diagnostic Study on Equality in Unicaja, with a view to introducing an Equality Plan.
- ▶ Strengthening of the employee consultation service, with more than 4,100 employee questions answered and more than 500 requests handled through the online service.
- ▶ Support for employee participation in activities organised by the Savings Bank, which was monitored by more than 800 employees and members of their families.
- ▶ Undertaking of work place risk assessments and provision of specific training to employees with regard to first aid and self-defence, among others.
- ▶ Agreements with Union Representatives with regard to:
 - ▶ Extension of the replacement of Thursday afternoon working hours with training.
 - ▶ Improvement of payment conditions, progressively increasing basic pay up to 2010 with a view to improving internal remunerations equality, strengthening the exercising of positions of responsibility, strengthening incentive systems and, finally, rewarding collective efforts to achieve greater profitability within the Institution.

SOCIAL WORK

Unicaja's private Social Work programme is the largest in Andalusia. It benefits more than five million people across all of its fields of action, with more than 4,000 activities which seek to answer society's main demands in the areas of assistance, culture, the environment, the conservation of heritage and research and education.

In this way, Unicaja continues its faithful commitment to re-investing into society a significant part of its profits.

The Social Work budget in 2008 was 67.891 billion Euros, compared to 58.058 billion Euros in 2007. In 2008, 4,154 activities were undertaken benefiting 5,039,164 people. Furthermore, the 174 centres owned by the Bank continued with their activities.

Budget Distribution by Social Areas (million Euros and percentage)

	2008	
	Million Euros	%s / Total
Culture	25.2	37.1
Assistance	20.3	29.9
Education and Training	8.9	13.1
Sports	8.7	12.8
Support	1.7	2.5
Conservation and the Environment	3.1	4.6
Total	67.9	100.0

Consolidated Financial Statements

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA – UNICAJA
CONSOLIDATED BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER 2008 AND 2007
(EUR thousands)

ASSETS	Note	2008	2007	LIABILITIES AND NET EQUITY	Note	2008	2007
CASH AND CENTRAL BANK DEPOSITS	7	509,479	685,990	LIABILITIES		9,338	8,811
FINANCIAL ASSETS HELD FOR TRADING	8	67,201	78,642	FINANCIAL ASSETS HELD FOR TRADING	8	-	-
Credit institution deposits		-	-	Central bank deposits		-	-
Customer loans		-	-	Credit institution deposits		-	-
Debt instruments		61,885	70,932	Customer deposits		-	-
Equity instruments		2,040	3,218	Marketable debt securities		-	-
Trading derivatives		3,276	4,492	Trading derivatives		9,338	8,811
<i>Pro-Report: Loaned or pledged</i>		3,303	-	Short positions		-	-
			-	Other financial liabilities		-	-
OTHER FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE		-	-	- OTHER FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE		-	-
THROUGH PROFIT AND LOSS		-	-	- THROUGH PROFIT AND LOSS		-	-
<i>Pro-Report: Loaned or pledged</i>							
AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS	9	4,045,706	5,155,030	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	16	28,565,387	27,863,858
Debt instruments		2,429,298	2,329,115	Central bank deposits		246,242	467,788
Equity instruments		1,616,408	2,825,915	Credit institution deposits		549,770	898,815
<i>Pro-Report: Loaned or pledged</i>		2,217,018	1,136,344	Customer deposits		24,421,886	23,266,898
			-	Marketable debt securities		2,884,644	2,763,253
			-	Subordinated liabilities		237,211	321,821
LOANS AND RECEIVABLES	10	25,572,013	25,414,264	Other financial liabilities		225,634	145,283
Credit institution deposits		1,175,951	1,450,755				
Customer loans		24,396,062	23,963,509	- ADJUSTMENTS TO FINANCIAL LIABILITIES FOR MACRO HEDGING			
Debt instruments			-				
<i>Pro-Report: Loaned or pledged</i>		2,823,057	1,440,258	HEDGING DERIVATIVES	11	13,632	366,794
HELD-TO-MATURITY INVESTMENTS		-	-	LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE			
<i>Pro-Report: Loaned or pledged</i>			-				
ADJUSTMENTS TO FINANCIAL ASSETS FOR MACRO HEDGING		-	-	LIABILITIES ARISING FROM INSURANCE CONTRACTS		8,700	10,703
HEDGING DERIVATIVES	11	241,520	16,989	PROVISIONS	17	314,523	454,882
			-	Provisions for pensions and similar obligations		166,444	237,062
			-	Provisions for taxes and other legal contingencies		-	-
			-	Provisions for contingent liabilities and commitments		33,861	20,092
			-	Other provisions		114,218	197,728
NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE		10,509	949	TAX LIABILITIES	23	179,914	505,704
INVESTMENTS	12	163,084	175,331	Current		20,818	51,276
Associates		163,084	175,331	Deferred		159,096	454,428
Multigroup entities			-	SOCIAL FUND	29	102,139	162,892
Group entities			-	OTHER LIABILITIES	18	238,076	255,405
PENSION-LINKED INSURANCE CONTRACTS		129,741	129,858				
REINSURANCE ASSETS		-	-				
TANGIBLE ASSETS	13	750,329	732,361				
Tangible fixed assets		706,401	687,330	TOTAL LIABILITIES		29,431,709	29,629,049
For own use		629,660	602,375				
Operating leases			-				
Allocated to Social Projects		76,741	84,955				

(continued) ▶

◀ (continued)

Investment property		43,928	45,031	NET EQUITY		
<i>Pro-Report: Acquired under financial lease</i>		10,146	17,863			
INTANGIBLE ASSETS	14	49,957	53,124	OWN FUNDS	22	2,657,892
Goodwill		47,672	49,580	Endowment fund		12
Other intangible assets		2,285	3,544	Under title deed		12
				<i>Less: Uncalled capital</i>		-
				Share premium		-
				Reserves		2,347,722
				Cumulative reserves (losses)		2,049,615
TAX ASSETS	23	287,451	281,336			2,347,687
Current		42,734	7,175	Reserves (losses) in entities accounted for using the equity method	35	2,057,483
Deferred		244,717	274,161	Other equity instruments	21	24,040
				Compound financial instruments		-
				Share capital and associated funds		-
OTHER ASSETS	15	328,662	121,197			24,040
Inventories		261,457	59,456	Other equity instruments		24,040
Others		67,205	61,741	<i>Less: Own shares</i>		-
				Parent company profit or loss		286,118
				<i>Less: Dividends and remuneration</i>		357,702
				VALUATION ADJUSTMENTS		784,506
				Financial assets available for sale		66,030
				Cash-flow hedging		62,907
				Hedging for net investments in foreign operations		32,598
				Exchange differences		-221
				Entities valued using the equity method		-12,460
				Non-current assets held for sale		-17,015
				Other valuation adjustments		-
					21	8,612
				MINORITY INTERESTS		147
				Valuation adjustments		-
				Others	21	147
				TOTAL NET EQUITY		3,216,022
TOTAL ASSETS		32,155,652	32,845,071	TOTAL LIABILITIES AND NET EQUITY		32,155,652
						32,845,071

PRO-REPORT

CONTINGENT LIABILITIES	30,1	1,325,373	1,312,927
CONTINGENT COMMITMENTS		4,521,125	4,700,387

Notes 1 to 44 detailed in the Report and Appendices I, II and III attached are an integral part of the Consolidated Balance Sheet at 31 December 2008.

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA - UNICAJA
CONSOLIDATED INCOME STATEMENT FOR THE FINANCIAL YEARS ENDED
31 DECEMBER 2008 AND 2007
(EUR thousands)

	Note	Debit (-) Credit	2008	2007
INTEREST AND SIMILAR INCOME	31	1,680,223	1,364,792	
INTEREST AND SIMILAR CHARGES	32	-1,020,247		-753,406
NET INCOME INTEREST		659,976	611,386	
EQUITY INSTRUMENT INCOME	33	54,475	74,399	
INCOME FROM ENTITIES VALUED USING THE EQUITY METHOD	34	12,492	20,659	
COMMISSION INCOME	35	160,436	161,812	
COMMISSION EXPENSE	36	-26,281	-26,094	
INCOME FROM FINANCIAL TRANSACTIONS (NET)	37	157,080	82,250	
Trading portfolio		-7,075		-640
Other financial assets at fair value through profit and loss				
Financial instruments not valued at fair value through profit and loss		156,599	87,030	
Others		7,556		-4,140
EXCHANGE RATE DIFFERENCES (net)		-1,742	-3,047	
OTHER OPERATING INCOME	38	60,667	72,632	
Insurance and reinsurance premium income				
Sales and income from non-financial services		41,561	47,159	
Other operating income		19,106	25,473	
OTHER OPERATING EXPENSES	39	-45,424	-44,189	
Insurance and reinsurance premium expenses				
Variation in inventories				
Other operating expenses		-45,424	-44,189	
GROSS INCOME		1,031,679	949,808	
ADMINISTRATION EXPENSES	40	-394,664	-382,394	
Employee expenses		-286,274	-277,073	
Other general administration expenses		-108,390	-105,321	
AMORTISATION	13	-40,694	-40,011	
TRANSFERS TO PROVISIONS (net)	17	-23,204	-67,277	
FINANCIAL ASSET IMPAIRMENT LOSSES (net)		-286,973	-104,521	
Credit investments	10	-259,874	-87,313	
Other financial instruments not valued at fair value through profit and loss	9	-27,099	-17,208	
OPERATING PROFIT		286,144	355,605	
IMPAIRMENT LOSSES FROM OTHER OPERATIONS (net)		-7,512	-2,518	
Goodwill and other intangible assets	4	-1,907	-2,393	
Other assets		-5,605	-125	
PROFIT (LOSS) FROM DISPOSALS OF ASSETS NOT CLASSIFIED AS NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE	41	60,204	103,296	
NEGATIVE DIFFERENCES FROM BUSINESS COMBINATIONS				
PROFIT (LOSS) FROM NON CURRENT ASSETS HELD FOR SALE NOT CLASSIFIED AS DISCONTINUED OPERATIONS	42	-1,039	1,796	
PRE-TAX PROFIT		337,797	458,179	
CORPORATE INCOME TAX	23	-51,674	-100,504	
MANDATORY TRANSFER TO SOCIAL PROJECTS AND FUNDS				
PROFIT (LOSS) FOR THE FINANCIAL YEAR FROM CONTINUED OPERATIONS		286,123	357,675	
PROFIT (LOSS) FROM DISCONTINUED OPERATIONS (net)				-
PROFIT (LOSS) FOR THE FINANCIAL YEAR		286,123	357,675	
Profit (loss) attributable to the Parent Company		286,118	357,702	
Profit (loss) attributable to minority interests	5		-27	

Notes 1 to 44 detailed in the Report and Appendices I, II and III attached are an integral part of the Consolidated Income Statement for the 2008 financial year.

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA – UNICAJA
RECOGNISED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT FOR THE FINANCIAL YEARS ENDED
31 DECEMBER 2008 AND 2007
(EUR thousands)**

	2008	2007
A) PROFIT (LOSS) FOR THE FINANCIAL YEAR	286,123	357,675
B) OTHER RECOGNISED INCOME AND EXPENSE	-718,607	-20,690
Financial assets available for sale	-1,024,386	-24,643
Profit (loss) from valuation	-865,929	62,907
Amounts transferred to profit and loss	-158,457	-87,550
Other reclassifications	-	-
Cash-flow hedging	46,885	-321
Profit (loss) from valuation	46,885	-321
Amounts transferred to profit and loss	-	-
Amounts transferred to the initial value of hedged items	-	-
Other reclassifications	-	-
Hedging for net investments in foreign operations	-	-
Profit (loss) from valuation	-	-
Amounts transferred to profit and loss	-	-
Other reclassifications	-	-
Exchange differences	-12,287	-6,206
Profit (loss) from valuation	-12,287	-6,206
Amounts transferred to profit and loss	-	-
Other reclassifications	-	-
Non-current assets held for sale	-	-
Profit (loss) from valuation	-	-
Amounts transferred to profit and loss	-	-
Other reclassifications	-	-
Actuarial profit (loss) in pension schemes	-	-
Entities valued using the equity method	-36,610	-
Profit (loss) from valuation	-36,610	-
Amounts transferred to profit and loss	-	-
Other reclassifications	-	-
Other recognised income and expense	-126	-
Corporate tax	307,917	10,480
C) TOTAL RECOGNISED INCOME AND EXPENSE (A+B)	-432,484	336,985
Profit (loss) attributable to the Parent Company	-432,358	337,012
Attributable to minority interests	-126	-27

Notes 1 to 44 detailed in the Report and Appendices I, II and III attached are an integral part of the Consolidated Statement of Changes in Net Equity for the 2008 financial year.

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA – UNICAJA
STATEMENT OF CHANGES IN PUBLIC CONSOLIDATED NET EQUITY FOR THE FINANCIAL
YEARS ENDED 31 DECEMBER 2008 AND 2007
(EUR thousands)

NET EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE PARENT COMPANY										
OWN FUNDS										
	Reserves	Reserves (losses) in entities accounted for using the equity method	Other equity instruments	Parent company profit or loss	Total Own Funds	Valuation adjustments	Total	Minority interests	Total Net Equity	
Endowment fund	Reserves (cumulative (losses)									
Closing balance at 31.12.2006	12	1,779,165	7,486	24,040	304,727	2,115,430	805,196	2,920,626	1,886	2,922,512
Adjustments for accounting criteria changes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adjustments for errors	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adjusted opening balance	12	1,779,165	7,486	24,040	304,727	2,115,430	805,196	2,920,626	1,886	2,922,512
Total recognised income and expense	-	-	-	-	357,702	357,702	-20,690	337,012	-1,739	335,273
Other variations in net equity	-	278,318	-15,354	-	-304,727	-41,763	-	-41,763	-	-41,763
Endowment fund increases	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Share capital reductions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversion of financial liabilities to capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Increases in other equity instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassification of financial liabilities to other equity instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassification of other equity instruments to financial liabilities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribution of dividends/Remuneration to shareholders (c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operations with own equity instruments (net)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfers between net equity items	-	278,318	-15,354	-	-249,727	13,237	-	13,237	-	13,237
Increases (reductions) from business combinations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Optional provision for social projects and funds	-	-	-	-	-55,000	-55,000	-	-55,000	-	-55,000
Payments involving equity instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other increases (reductions) in net equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Closing balance at 31.12.2007	12	2,057,483	-7,868	24,040	357,702	2,431,369	784,506	3,215,875	147	3,216,022
Adjustments for accounting criteria changes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adjustments for errors	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adjusted opening balance	12	2,057,483	-7,868	24,040	357,702	2,431,369	784,506	3,215,875	147	3,216,022
Total recognised income and expense	-	-	-	-	286,118	286,118	-718,476	-432,358	-126	-432,484
Other variations in net equity	-	290,204	7,903	-	-357,702	-59,595	-	-59,595	-	-59,595
Endowment fund increases	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Share capital reductions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversion of financial liabilities to capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Increases in other equity instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassification of financial liabilities to other equity instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassification of other equity instruments to financial liabilities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribution of dividends/Remuneration to shareholders (c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operations with own equity instruments (net)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfers between net equity items	-	290,204	7,903	-	-302,702	-4,595	-	-4,595	-	-4,595
Increases (reductions) from business combinations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Optional provision for social projects and funds	-	-	-	-	-55,000	-55,000	-	-55,000	-	-55,000
Payments involving equity instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other increases (reductions) in net equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Closing balance at 31.12.2008	12	2,347,687	35	24,040	286,118	2,657,892	66,030	2,723,922	21	2,723,943

Notes 1 to 44 detailed in the Report and Appendices I, II and III attached are an integral part of the Consolidated Statement of Changes in Net Equity for the 2008 financial year.

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA – UNICAJA
CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT FOR THE BUSINESS YEARS
ENDED 31 DECEMBER 2008 AND 2007
(EUR thousands)**

	2008	2007
A) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES	257,069	-282,498
Profit for the year	286,123	357,675
Adjustments for obtaining cash flow from operating activities	-1,072,221	-536,358
Amortisation	40,694	40,011
Other adjustments	-1,112,915	-576,369
Net increase/decrease in operating assets	531,138	-4,246,887
Trading portfolio	11,431	97,844
Other financial assets at fair value through profit and loss	-	-
Financial assets available for sale	1,109,334	-1,436,505
Credit investments	-157,749	-2,847,052
Other operating assets	-431,878	-61,174
Net increase/decrease in operating liabilities	128,450	4,016,242
Trading portfolio	1,778	-4,036
Other financial liabilities at fair value through profit and loss	-	-
Financial liabilities at amortised cost	702,114	4,005,211
Other operating liabilities	-575,442	15,067
Corporate income tax receivables/payables	383,579	126,830
B) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES	-10,207	-3,885
Payments	-27,528	-18,288
Tangible assets	-17,968	-17,994
Intangible assets	-	-
Holdings	-	-
Other business units	-	-
Non-current assets and sales-related liabilities	-9,560	-294
Held-to-maturity investments	-	-
Other payments related to investment activities	-	-
Receipts	17,321	14,403
Tangible assets	-	-
Intangible assets	5,074	5,295
Holdings	12,247	9,108
Other business units	-	-
Non-current assets and sales-related liabilities	-	-
Held-to-maturity investments	-	-
Other receipts related to investment activities	-	-

(continued) ▶

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA – UNICAJA
CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT FOR THE BUSINESS YEARS
ENDED 31 DECEMBER 2008 AND 2007
(EUR thousands)

◀ (continued)

	2008	2007
C) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	84,610	98,807
Payments	-	-
Dividends	-	-
Subordinated liabilities	-	-
Own equity instruments amortised	-	-
Own equity instruments purchased	-	-
Other payments related to financing activities	-	-
Receipts	84,610	98,807
Subordinated liabilities	84,610	98,807
Own equity instruments issued	-	-
Own equity instruments disposed of	-	-
Other receipts related to financing activities	-	-
D) EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES	-	-
E) NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (A+B+C+D)	331,472	-187,576
F) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	303,639	491,215
F) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	635,111	303,639
PRO-REPORT:		
CASH AND CASH EQUIVALENT COMPONENTS AT END OF PERIOD		
Cash	234,130	244,430
Cash equivalent balances in central banks	275,349	-25,615
Other financial assets	125,632	84,824
Less: Bank overdrafts repayable on demand		
Total cash and cash equivalents at end of period		
Of which: in consolidated entities but not available for use by the group		

Notes 1 to 44 detailed in the Report and Appendices I, II and III attached are an integral part of the Consolidated Cash Flow Statement for the 2008 financial year.

Datos Identificativos





Denominación legal / Corporate name

Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera

Denominación comercial / Trade name

Unicaja

Origen / Background

La Entidad es el resultado de la fusión de las siguientes Cajas de Ahorros:

The Entity is the result of the merger of the following Savings Banks:

- Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda
- Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cádiz
- Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Almería
- Caja de Ahorros Provincial de Málaga
- Caja de Ahorros y Préstamos de Antequera

Naturaleza / Description

Entidad de crédito de naturaleza fundacional y carácter social

Credit Entity of a non-profit foundational and social purpose nature

Domicilio Social / Registered Office:

Avenida de Andalucía, 10-12, 29007, Málaga

- Teléfono / Telephone: 952138000
- Fax: 952138081
- Web / Website: <http://www.unicaja.es>
- e-mail: buzonunicaja@unicaja.es
- Código Swift/ Swift code: UCJAES2M

Inscrita en el Registro de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España/ Registered at the Bank of

Spain's Register of General Popular Savings Banks

Código Banco de España / Bank of Spain Code 2103

Inscrita en el Registro Mercantil de Málaga / Registered at Malaga's Companies Register

Tomo 1.137, libro 50 de la Sección de Sociedades Generales, folio 1, hoja número MA-2447, inscripción 1^a

Volume 1,137, book 50 of the General Companies Section, page 1, sheet MA-2447, 1st inscription

Número de identificación fiscal / Tax identification code

G-29498086

Departamento de Atención al Cliente / Customer Service Department
Avenida de Andalucía, 10-12, 29007, Málaga
Fax: 952138074
e-mail: atencion.al.cliente@unicaja.es

Miembro del Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros
Member of the Savings Banks Deposit Guarantee Fund

Miembro de la Federación Andaluza de Cajas de Ahorros (F.A.C.A.)
Member of the Andalusian Federation of Savings Banks

Miembro de la Confederación Española de Cajas de Ahorros (C.E.C.A.)
Member of the Spanish Confederation of Savings Banks

Los Estatutos y demás información pública pueden consultarse en el domicilio social
The Articles of Association and other public information may be consulted at the registered office

Edita
UNICAJA

Diseño
OREILLE

