

Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent

Comptes Anuals corresponents a
l'exercici finalitzat el 31 de desembre de
2008, i Informe de Gestió, juntament amb
l'Informe d'Auditoria Independent

Traducció d'un informe originalment elaborat en castellà i preparat d'acord amb el que s'estableix a la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya. En cas de discrepàncies, prevaleix la versió en castellà.

INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS

A l'Assemblea General de
Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent:

Hem auditat els comptes anuals de Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent (d'ara endavant, l'Entitat), que comprenen el balanç de situació al 31 de desembre de 2008 i el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents a l'exercici anual acabat en eixa data, la formulació dels quals és responsabilitat dels Administradors de l'Entitat. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades a Espanya, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals i l'avaluació de la seua presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.

D'acord amb la legislació mercantil, els Administradors de l'Entitat presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç de situació, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de canvis en el patrimoni net, de l'estat de fluxos d'efectiu i de la memòria, a més de les xifres de l'exercici 2008, les corresponents a l'exercici anterior. La nostra opinió es referix, exclusivament, als comptes anuals de l'exercici 2008. Amb data 29 de febrer de 2008 vam emetre el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals de l'exercici 2007, en el qual vam expressar una opinió favorable.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals de l'exercici 2008 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent al 31 de desembre de 2008 i dels resultats de les seues operacions, dels canvis en el seu patrimoni net i dels seus fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici anual acabat en esta data i contenen la informació necessària i suficient per a la seua interpretació i comprensió adequada, de conformitat amb els principis i normes comptables continguts en la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, que guarden uniformitat amb els aplicats en l'exercici anterior.

L'informe de gestió de l'exercici 2008 adjunt conté les explicacions que els Administradors consideren oportunes sobre la situació de l'Entitat, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes, i no forma part integrant dels comptes anuals. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2008. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió amb l'abast esmentat en este mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació distinta de l'obtinguda a partir dels registres comptables de l'Entitat.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Miguel Monferrer

28 de febrer de 2009

CAIXA D'ESTALVIS I MONT DE PIETAT D'ONTINYENT

BALANÇOS DE SITUACIÓ AL 31 DE DESEMBRE DE 2008 I 2007

(Milers d'Euros)

ACTIU	Nota	2008	2007	PASSIU I PATRIMONI NET	Nota	2008	2007
CAIXA I DEPÓSITS EN BANCs CENTRALS	5	17.186	14.204	PASSIU			
CARTERA DE NEGOCIACIÓ	6	229	239	CARTERA DE NEGOCIACIÓ	6	2.829	298
Depòsits en entitats de crèdit		-	-	Depòsits d'entitats de crèdit		-	-
Crèdit a la clientela		-	-	Depòsits de la clientela		-	-
Valors representatius de deute		-	-	Dèbits representats per valors negociables		-	-
Altres instruments de capital		-	-	Derivats de negociació		2.829	298
Derivats de negociació		229	239	Posicions curtes de valors		-	-
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>		-	-				
ALTRES ACTIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS		-	-	ALTRES PASSIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS		-	-
ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA	7	15.741	28.914	PASSIUS FINANCERS A COST AMORTITZAT	15	906.986	828.566
Valors representatius de deute		7.175	11.476	Depòsits de bancs centrals		43.003	-
Instruments de capital		8.566	17.438	Depòsits d'entitats de crèdit		19.214	18.171
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>		-	-	Depòsits de la clientela		821.592	787.018
INVERSIONS CREDITÍCIES	8	863.088	828.753	Dèbits representats per valors negociables		-	-
Depòsits en entitats de crèdit		3.928	19.594	Passius subordinats		19.162	19.145
Crèdit a la clientela		859.160	809.159	Altres passius financers		4.015	4.232
Valors representatius de deute		-	-				
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>		-	-	AJUSTOS A PASSIUS FINANCERS PER MACRO-COBERTURES		-	-
CARTERA D'INVERSIÓ A VENCIMENT	9	39.826	-	DERIVATS DE COBERTURA	9	29	4.799
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>		-	-	PASSIUS ASSOCIATS AMB ACT. NO CORRENTS EN VENDA		-	-
AJUSTOS A ACTIUS FINAN. PER MACRO-COBERTURES		-	-	PROVISIONS	36	5.081	5.219
DERIVATS DE COBERTURA	10	5.976	1.457	Fons per a pensions i obligacions semblants		2.894	2.871
ACTIUS NO CORRENTS EN VENDA	11	321	52	Provisions per a impostos		-	-
PARTICIPACIONS	12	1.120	1.160	Provisions per a riscos i compromisos contingents	16	1.753	1.834
Entitats associades		59	99	Altres provisions	16	434	514
Entitats multigrup		-	-	PASSIUS FISCALS	20	1.793	2.169
Entitats del Grup		1.061	1.061	Corrents		314	610
CONTRACTES D'ASSEGURANCES VINCULADES A PENSIONS		-	-	Diferits		1.479	1.559
ACTIU MATERIAL	13	27.591	24.306	FONS D' OBRA SOCIAL	26	7.610	6.445
D'ús propi		18.096	16.438	RESTA DE PASSIUS	17	2.170	2.703
Inversions immobiliàries		2.748	2.476	TOTAL PASSIU		926.498	850.199
Altres actius cedits en arrendament operatiu		-	-	PATRIMONI NET			
Afecte a l'Obra social		6.747	5.392	AJUSTOS PER VALORACIÓ	18	(4.270)	(37)
<i>Pro-memòria: Adquirit en arrendament financer</i>		-	-	Actius financers disponibles per a la venda		(4.270)	(37)
ACTIU INTANGIBLE		266	241	Passius finan. a valor raonable amb canvis en patrimoni net		-	-
Fons de comerç		-	-	Cobertures dels fluxos d'efectiu		-	-
Altre actiu intangible		266	241	Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger		-	-
ACTIUS FISCALS	20	6.119	4.248	Diferències de canvi		-	-
Corrents		227	33	Actius no corrents en venda		-	-
Diferits		5.892	4.215	FONS PROPIS		57.840	54.383
RESTA D'ACTIUS	14	2.605	971	Capital			
				Prima d'emissió			
				Reserves	19	52.424	47.855
				Reserves acumulades		52.424	47.855
				Romanent		-	-
				Quotes participatives i fons associats		-	-
				Quotes participatives		-	-
				Fons de reserva de quotaparticeps		-	-
				Fons d'estabilització		-	-
				Resultat de l'exercici		5.416	6.528
				Menys: Dividends i retribucions		-	-
TOTAL ACTIU		980.068	904.545	TOTAL PATRIMONI NET		53.570	54.346
				TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET		980.068	904.545
PRO-MEMÒRIA							
RISCOS CONTINGENTS	27	27.477	34.792				
COMPROMISOS CONTINGENTS	27	113.897	148.031				

Les Notes 1 a 40 descrites a la Memòria adjunta formen part integrant del balanç de situació al 31 de desembre de 2008.

CAIXA D'ESTALVIS I MONT DE PIETAT D'ONTINYENT

COMPTE DE PÈRDUES I GUANYES **CORRESPONDENTS ALS EXERCICIS ANUALS FINALITZATS** **EL 31 DE DESEMBRE DE 2008 I 2007** (Milers d'Euros)

CONCEPTES	Nota	Exercici 2008	Exercici 2007
INTERESSOS I RENDIMENTS ASSIMILATS	28	52.063	44.844
INTERESSOS I CÀRREGUES ASSIMILADES-	29	(28.446)	(22.046)
MARGE D'INTERESSOS		23.617	22.798
RENDIMENT D'INSTRUMENTS DE CAPITAL-	30	389	226
COMISSIONS PERCEBUES	31	5.706	5.500
COMISSIONS PAGADES	32	(349)	(395)
RESULTATS D'OPERACIONS FINANCERES (net)-	33	(538)	359
Cartera de negociació		(1.070)	(18)
Altres instruments financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys		-	-
Altres instruments financers no valorats a valor raonable		485	143
Inversions creditícies		-	-
Altres		47	234
DIFERÈNCIES DE CANVI (net)	34	212	(193)
ALTRES PRODUCTES D'EXPLOTACIÓ	35	1.585	1.609
ALTRES CÀRREGUES D'EXPLOTACIÓ	38	(505)	(527)
MARGE BRUT		30.117	29.377
DESPESES D'ADMINISTRACIÓ-		(18.242)	(16.952)
Despeses de personal	36	(12.738)	(11.751)
Altres despeses generals d'administració	37	(5.504)	(5.201)
AMORTITZACIÓ-		(1.575)	(1.557)
DOTACIONS A PROVISIONS (net)		(312)	(308)
PÈRDUES PER DETERIORAMENT D'ACTIUS FINANCERS (net)-		(3.233)	(2.034)
Inversions creditícies	8	(2.911)	(2.146)
Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	7 y 9	(322)	112
RESULTAT DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		6.755	8.526
PÈRDUES PER DETERIORAMENT D'ACTIUS (net)-		-	-
GUANY (PÈRDUE) EN LA BAIXA D'ACTIUS NO CLASSIFICATS COM NO CORRENTS EN VENDA		24	5
DIFERÈNCIA NEGATIVA EN COMBINACIONS DE NEGOCIS		-	-
GUANY (PÈRDUE) D'ACTIUS NO CORRENTS EN VENDA NO CLASSIFICATS COM OPERACIONS INTERROMPUDES		(21)	146
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS		6.758	8.677
IMPOST SOBRE BENEFICIS	20	1.342	2.149
RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIONS CONTINUADES		5.416	6.528
RESULTAT D'OPERACIONS INTERROMPUDES (net)		-	-
RESULTAT DE L'EXERCICI		5.416	6.528

Les Notes 1 a 40 descrites a la Memòria adjunta
formen part integrant del compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2008.

CAIXA D'ESTALVIS I MONT DE PIETAT D'ONTINYENT

ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS DELS EXERCICIS ANUALS FINALITZATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2008 I 2007

(Milers d'Euros)

CONCEPTES	Exercici 2008	Exercici 2007
A) RESULTAT DE L'EXERCICI	5.416	6.528
B) ALTRES INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS	(4.233)	(135)
Actius financers disponibles per a la venda:	(6.047)	(193)
Guany/Pèrdues per valoració	(5.957)	(175)
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	(90)	(18)
Altres reclassificacions	-	-
Cobertures dels fluxos d'efectiu:	-	-
Guany/Pèrdues per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Imports transferits al valor comptable inicial de les partides cobertes	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger:	-	-
Guany/Pèrdues per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Diferències de canvi:	-	-
Guany/Pèrdues per conversió	-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Actius no corrents en venda:	-	-
Guany per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Guany/Pèrdues actuàries en plans de pensions	-	-
Resta d'ingressos i despeses reconeguts	-	-
Impost sobre beneficis	1.814	58
TOTAL INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS (A + B)	1.183	6.393

Les Notes 1 a 40 descrites a la Memòria adjunta formen part integrant de l'estat d'ingressos i despeses reconeguts de l'exercici 2008.

CAIXA D'ESTALVIS I MONT DE PIETAT D'ONTINYENT

ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET TOTAL CORRESPONENTS
ALS EXERCICIS ANUALS FINALITZATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2008 I 2007

(Milers d'Euros)

Estat corresponent a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2008	Patrimoni Net				Total Patrimoni Net
	Fons Propis			Ajustaments per Valoració	
	Reserves de Revalorització	Resta de Reserves	Resultat de l'Exercici		
Saldo final al 31 de desembre de 2007	3.386	44.469	6.528	(37)	54.346
Ajustament per canvis de criteri comptable	-	-	-	-	-
Ajustament per errades	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustat	3.386	44.469	6.528	(37)	54.346
Total ingressos/(despeses) reconeguts	-	-	5.416	(4.233)	1.183
Altres variacions del patrimoni net	-	4.569	(6.528)	-	(1.959)
Augments/(Reduccions) de capital	-	-	-	-	-
Conversió de passius financers en capital	-	-	-	-	-
Incrementos d'altres instruments de capital	-	-	-	-	-
Reclassificació de/a passius financers	-	-	-	-	-
Distribució de dividends/Remuneració als socis	-	-	-	-	-
Operacions amb instruments de capital propi (net)	-	-	-	-	-
Traspasos entre partides de patrimoni net	-	4.569	(4.569)	-	-
Incrementos/(Reduccions) per combinacions de negocis	-	-	-	-	-
Dotació discrecional a obres i fons socials	-	-	(1.959)	-	(1.959)
Pagaments amb instruments de capital	-	-	-	-	-
Resta d'incrementos/(reduccions) de patrimoni net	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de desembre de 2008	3.386	49.038	5.416	(4.270)	53.570

Estat corresponent a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2007	Patrimoni Net				Total Patrimoni Net
	Fons Propis			Ajustaments per Valoració	
	Reserves de Revalorització	Resta de Reserves	Resultat de l'Exercici		
Saldo final al 31 de desembre de 2006	5.018	38.808	5.197	98	49.121
Ajustament per canvis de criteri comptable	-	-	-	-	-
Ajustament per errades	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustat	5.018	38.808	5.197	98	49.121
Total ingressos/(despeses) reconeguts	-	-	6.528	(135)	6.393
Altres variacions del patrimoni net	(1.632)	5.661	(5.197)	-	(1.168)
Augments/(Reduccions) de capital	-	-	-	-	-
Conversió de passius financers en capital	-	-	-	-	-
Incrementos d'altres instruments de capital	-	-	-	-	-
Reclassificació de/a passius financers	-	-	-	-	-
Distribució de dividends/Remuneració als socis	-	-	-	-	-
Operacions amb instruments de capital propi (net)	-	-	-	-	-
Traspasos entre partides de patrimoni net	(1.632)	5.661	(4.029)	-	-
Incrementos/(Reduccions) per combinacions de negocis	-	-	-	-	-
Dotació discrecional a obres i fons socials	-	-	(1.168)	-	(1.168)
Pagaments amb instruments de capital	-	-	-	-	-
Resta d'incrementos/(reduccions) de patrimoni net	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de desembre de 2007	3.386	44.469	6.528	(37)	54.346

Les Notes 1 a 40 descrites a la Memòria adjunta formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net de l'exercici 2008.

CAIXA D'ESTALVIS I MONT DE PIETAT D'ONTINYENT

ESTATS DE FLUXOS D'EFFECTIU DELS EXERCICIS ANUALS
FINALITZATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2008 I 2007

(Milers d'Euros)

	Exercici 2008	Exercici 2007
A) FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	44.466	7.244
1. Resultat de l'exercici	5.416	6.528
2. Ajustaments per a obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació:	6.785	5.731
(+) Amortització	1.575	1.557
(+/-) Altres ajustaments	5.210	4.174
3. Augment/(Disminució) net dels actius d'explotació:	40.418	27.455
(+/-) Cartera de negociació	(52)	(59)
(+/-) Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	-
(+/-) Actius financers disponibles per a la venda	(7.287)	11.669
(+/-) Inversions creditícies	40.218	17.290
(+/-) Altres actius d'explotació	7.539	(1.445)
4. Augment/(Disminució) net dels passius d'explotació:	72.683	22.440
(+/-) Cartera de negociació	1.419	(64)
(+/-) Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	-
(+/-) Passius financers a cost amortitzat	78.866	20.390
(+/-) Altres passius d'explotació	(7.602)	2.114
5. Cobraments/(Pagaments) per impost sobre beneficis	-	-
B) FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ (1 + 2)	(44.668)	(2.034)
6. Pagaments:	44.807	2.280
(-) Actius materials	4.613	2.084
(-) Actius intangibles	106	196
(-) Participacions	-	-
(-) Entitats dependents i altres unitats de negoci	-	-
(-) Actius no corrents i passius associats en venda	262	-
(-) Cartera d'inversió a venciment	39.826	-
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	-	-
7. Cobraments:	139	246
(+) Actius materials	99	-
(+) Actius intangibles	-	246
(+) Participacions	40	-
(+) Entitats dependents i altres unitats de negoci	-	-
(+) Actius no corrents i passius associats en venda	-	-
(+) Cartera d'inversió a venciment	-	-
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	-	-
C) FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT (1 + 2)	-	36
8. Pagaments:	-	36
(-) Dividends	-	-
(-) Passius subordinats	-	34
(-) Amortització d'instruments de capital propi	-	-
(-) Adquisició d'instruments de capital propi	-	-
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	-	2
9. Cobraments:	-	-
(+) Passius subordinats	-	-
(+) Emissió d'instruments de capital propi	-	-
(+) Alienació d'instruments de capital propi	-	-
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	-	-
D) EFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI	-	-
E) AUGMENT/(DISMINUCIÓ) NET DE L'EFFECTIU I EQUIVALENTS (A + B + C + D)	(202)	5.246
F) EFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DEL PERIODE	19.539	14.293
G) EFECTIU I EQUIVALENTS A LA FI DEL PERIODE (E + F)	19.337	19.539
	2008	2007
(+) Caixa	6.186	5.965
(+) Saldos equivalents a l'efectiu en bancs centrals	11.000	8.239
(+) Altres actius financers	2.151	5.335
(-) Menys: Descoberts bancaris reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIU I EQUIVALENTS A LA FI DEL PERIODE	19.337	19.539

Les Notes 1 a 40 descrites a la Memòria adjunta formen part integrant de l'estat de fluxos d'efectiu de l'exercici 2008.

Índex

1.	Introducció, bases de presentació dels comptes anuals i altra informació	1
2.	Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats.....	12
3.	Distribució de resultats de l'Entitat	34
4.	Retribucions al Consell d'Administració i a l'Alta Direcció	35
5.	Caixa i depòsits en Bancs centrals	36
6.	Carteres de negociació	36
7.	Actius financers disponibles per a la venda	38
8.	Inversions creditícies.....	40
9.	Cartera d'inversió a venciment.....	45
10.	Derivats de cobertura.....	46
11.	Actius no corrents en venda.....	47
12.	Participacions.....	48
13.	Actiu material	49
14.	Resta d'actius.....	50
15.	Passius financers a cost amortitzat	51
16.	Provisions per a riscos i compromisos contingents i altres provisions	53
17.	Resta de passius.....	54
18.	Ajustaments per valoració	54
19.	Reserves	55
20.	Situació fiscal	56
21.	Risc de liquiditat dels instruments financers.....	60
22.	Valor raonable.....	61
23.	Gestió del risc i planificació de capital i exposició al risc de crèdit	64
24.	Exposició al risc d'interés	66
25.	Exposició a altres riscos.....	69
26.	Obra social	70

27.	Altra informació significativa.....	71
28.	Interessos i rendiments assimilats	73
29.	Interessos i càrregues assimilades	74
30.	Rendiment d'instruments de capital	74
31.	Comissions percebudes.....	75
32.	Comissions pagades.....	75
33.	Resultat d'operacions financeres	75
34.	Diferències de canvi.....	76
35.	Altres productes d'explotació	76
36.	Despeses de personal	77
37.	Altres despeses generals d'administració	79
38.	Altres càrregues d'explotació	79
39.	Parts vinculades.....	79
40.	Servei d'atenció al client	80

Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent

Memòria
corresponent a l'exercici anual finalitzat
el 31 de desembre de 2008

1. Introducció, bases de presentació dels comptes anuals i altra informació

1.1 Introducció

Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent (d'ara endavant l'"Entitat") és una Entitat subjecta a la normativa i regulacions de les entitats bancàries que operen a Espanya. Tant a la pàgina "web" oficial de l'Entitat (www.caixaontinyent.es) com al seu domicili social en la Plaça de Sant Domingo, 24 d'Ontinyent, poden consultar-se els estatuts socials i altra informació pública sobre la Caixa.

Els comptes anuals de l'Entitat de l'exercici 2007 van ser aprovats per l'Assemblea General de l'Entitat celebrada el 27 de juny de 2008. Els comptes anuals de l'Entitat corresponents a l'exercici 2008 es troben pendents d'aprovació per l'Assemblea General. No obstant, el Consell d'Administració de l'Entitat entén que els esmentats comptes anuals seran aprovats sense canvis significatius.

Per al desenvolupament de la seua activitat, que coincideix amb el seu objecte social, l'Entitat disposa al 31 de desembre de 2008 de 47 sucursals, totes situades a la Comunitat Autònoma de València.

1.2 Bases de presentació dels comptes anuals

Els comptes anuals de l'Entitat corresponents a l'exercici 2008 han sigut formulats pels Administradors (en la reunió del Consell d'Administració celebrada el dia 27 de febrer de 2009), tenint en consideració la totalitat dels principis i normes comptables i dels criteris de valoració d'aplicació obligatòria que tenen un efecte significatiu en els esmentats comptes anuals, d'acord amb l'establert a la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, modificada per la Circular 6/2008, de 26 de novembre, de forma que mostren la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de l'Entitat al 31 de desembre de 2008 i dels resultats de les seues operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu generats durant l'exercici anual finalitzat en eixa data. Estos comptes anuals s'han preparat a partir dels registres de comptabilitat de l'Entitat.

A la Nota 2 es resumixen els principis i polítiques comptables i criteris de valoració més significatius aplicats en la preparació dels comptes anuals de l'Entitat de l'exercici 2008.

1.3 Responsabilitat de la informació i estimacions realitzades

La informació continguda en estos comptes anuals és responsabilitat dels Administradors de l'Entitat.

En els comptes anuals de l'Entitat corresponents a l'exercici 2008 s'han utilitzat ocasionalment estimacions realitzades pels Administradors per a quantificar alguns dels actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que figuren registrats en aquells. Bàsicament, estes estimacions es referixen a:

- Les pèrdues per deteriorament de determinats actius (vore Notes 7, 8 i 12).
- Les hipòtesis utilitzades en el càlcul actuarial dels passius i compromisos per retribucions post-ocupació mantinguts amb els empleats (vore Notes 2.11 i 36).
- La vida útil dels actius materials i intangibles (vore Notes 2.13 i 2.14).

- El valor raonable de determinats actius no cotitzats (vore Notes 2.14 i 22).

Malgrat que les estimacions anteriorment descrites es van realitzar en funció de la millor informació disponible al 31 de desembre de 2008 sobre els fets analitzats, és possible que esdeveniments que pogueren tindre lloc en un futur obliguen a modificar-les (a l'alça o a la baixa) en propers exercicis de manera significativa, el que es faria, en cas de ser precís, d'acord amb l'establert a la Norma dinovena de la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, de forma prospectiva reconeixent els efectes del canvi d'estimació en el compte de pèrdues i guanys dels exercicis afectats.

1.4 Impacte mediambiental

Tenint en compte les activitats a les quals es dedica l'Entitat, esta no genera un impacte significatiu en el medi ambient. Per esta raó, en els comptes anuals no es desglossa cap informació relativa a esta matèria.

1.5 Coeficients de reserves mínimes

Al 31 de desembre de 2008 i 2007, així com al llarg dels exercicis 2008 i 2007, l'Entitat complia amb els mínims exigits per a este coeficient per la normativa espanyola aplicable.

1.6 Objectius, polítiques i processos de gestió de capital

La Circular 3/2008 del Banc d'Espanya, de 22 de maig, sobre determinació i control dels recursos propis mínims, regula els recursos propis mínims que han de mantindre les entitats de crèdit espanyoles - tant a títol individual com de grup consolidat - i la forma en què han de determinar-se estos recursos propis, així com els distints processos d'autoavaluació del capital que han de realitzar les entitats i la informació de caràcter públic que han de remetre al mercat les esmentades entitats.

Esta Circular suposa el desenvolupament final, en l'àmbit de les entitats de crèdit, de la legislació sobre recursos propis i supervisió en base consolidada de les entitats financeres, dictada a partir de la Llei 36/2007, de 16 de novembre, per la qual es modifica la Llei 13/1985, de 25 de maig, de coeficient d'inversió, recursos propis i obligacions d'informació dels intermediaris financers i altres normes del sistema financer, i que comprén també el Reial Decret 216/2008, de 15 de febrer, de recursos propis de les entitats financeres. Esta norma culmina també el procés d'adaptació de la normativa espanyola a les directives comunitàries 2006/48/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 14 de juny de 2006 i 2006/49/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 14 de juny de 2006. Ambdues directives han revisat profundament, seguint l'Acord adoptat pel Comité de Basilea de Supervisió Bancària ("Basilea II"), els requeriments mínims de capital exigits a les entitats de crèdit i als seus grups consolidables.

Per tant, durant l'exercici 2008, ha culminat, en una etapa inicial, el procés d'adaptació de l'Entitat als requeriments establerts per la nova normativa, que va començar uns quants anys enrere. Este procés no pot considerar-se encara complet, ja que l'Entitat, si bé complix rigorosament amb l'establert en l'esmentada Circular al 31 de desembre de 2008, es troba immersa en determinats processos de millora dels mètodes aplicats per al càlcul de requeriments per risc de crèdit.

Els objectius estratègics marcats per la Direcció de l'Entitat en relació amb la gestió que es realitza del seus recursos propis són els següents:

- Complir en tot moment, tant a nivell individual com consolidat, amb la normativa aplicable en matèria de requeriments de recursos propis mínims.
- Buscar la màxima eficiència en la gestió dels recursos propis, de manera que, juntament a altres variables de rendibilitat i risc, el consum de recursos propis és considerat com una variable fonamental en els anàlisis associats a la presa de decisions d'inversió de l'Entitat.
- Reforçar el pes que els recursos propis de primera categoria tenen sobre el total dels recursos propis de l'Entitat.

Per a complir amb estos objectius, l'Entitat disposa d'una sèrie de polítiques i processos de gestió dels recursos propis, les principals directrius dels quals són:

- L'Entitat disposa de les unitats, dependents del Staff de Riscos de l'Entitat, de seguiment i control que analitzen en tot moment els nivells de compliment de la normativa de Banc d'Espanya en matèria de recursos propis, disposant d'alarmes que permeten garantir en tot moment el compliment de la normativa aplicable i que les decisions preses per les distintes àrees i unitats de l'entitat són coherents amb els objectius marcats a efectes de compliment de recursos propis mínims. En este sentit, existixen plans de contingències per a assegurar el compliment dels límits establits en la normativa aplicable.
- En la planificació estratègica i comercial de l'Entitat, així com en l'anàlisi i seguiment de les operacions de l'Entitat es considera com a un factor clau en la presa de decisions l'impacte de les mateixes sobre els recursos propis computables de l'Entitat i la relació consum-rendibilitat-risc. En este sentit, l'Entitat estableix els paràmetres que han de servir de guia per a la presa de decisions, en matèria de requeriments de recursos propis mínims o que afecten a estos requeriments.

Per tant, l'Entitat considera els recursos propis i els requeriments de recursos propis establits per la normativa anteriorment indicada com un element fonamental de la seua gestió, que afecten tant a les decisions d'inversió de l'Entitat, anàlisis de la viabilitat d'operacions, estratègia de distribució de resultats per part de les filials i d'emissions per part de l'Entitat.

La Circular 3/2008 de Banc d'Espanya, de 22 de maig, estableix quins elements han de computar-se com a recursos propis, a efectes del compliment dels requeriments mínims establits en esta norma. Els recursos propis a efectes del que es disposa en esta norma es classifiquen en recursos propis bàsics i de segona categoria, i diferixen dels recursos propis calculats d'acord amb el que disposa la Circular 4/2004 ja que consideren com a tals determinades partides i incorporen l'obligació de deduir-ne d'altres que no estan contemplades en l'esmentada Circular 4/2004.

La gestió que l'Entitat realitza dels seus recursos propis s'ajusta, pel que fa a definicions conceptuals, al que disposa la Circular 3/2008 de Banc d'Espanya. En este sentit, l'Entitat considera com a recursos propis computables els indicats en la norma 8ª de la Circular 3/2008 de Banc d'Espanya.

Els requeriments de recursos propis mínims que estableix l'esmentada Circular es calculen en funció de l'exposició de l'Entitat al risc de crèdit i dilució (en funció dels actius, compromisos i altres comptes d'ordre que presenten estos riscos, atenent als seus imports, característiques, contraparts, garanties, etc.), al risc de contrapart i de posició i liquidació corresponent a la cartera de negociació, al risc de canvi i de la posició en or (en funció de la posició global neta en divises i de la posició neta en or) i al risc operacional. Addicionalment, l'Entitat està subjecta al compliment dels límits a la concentració de riscos establits en l'esmentada Circular i l'Entitat està subjecta al compliment de les obligacions de Govern Corporatiu intern, autoavaluació del capital i mesura del risc de tipus d'interés i a les obligacions d'informació pública a retre al mercat, també establides en l'esmentada Circular. De cara a garantir el compliment dels objectius abans indicats, l'Entitat realitza una gestió integrada d'estos riscos, d'acord amb les polítiques abans indicades. A continuació s'inclou un detall, classificat en recursos propis bàsics i de segona categoria, dels recursos propis de l'Entitat al 31 de desembre de 2008 i 2007, calculats d'acord amb l'establert en la Circular 3/2008 de Banc d'Espanya, de 22 de maig. En el quadre següent es desglossa el càlcul dels recursos propis de l'Entitat:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Recursos propis bàsics -	55.293	55.665
+ Capital desemborsat		
- Accions pròpies		
+ Reserves + prima d'emissió	49.038	44.469
+ Participacions preferents	7.000	7.000
+ Resultat de l'exercici no distribuït	3.791	4.569
- Actius intangibles	266	241
- Deduccions	4.270	132
Recursos propis de segona categoria -	24.715	27.134
+ Cobertura genèrica	4.497	6.382
+ Reserves de regularització	3.386	3.386
+ Finançaments subordinats	10.800	12.000
+ 35% plusvàlues instruments de deute disponibles per a la venda	-	-
+ 45% plusvàlues instruments de capital disponibles per a la venda	-	55
Fons de l'Obra Social	6.032	5.311
- Deduccions	-	-
Total recursos propis	80.008	82.799

A 31 de desembre de 2008 i 2007, i durant tots dos exercicis, els recursos propis computables de l'Entitat excedien dels requerits per l'esmentada normativa.

1.7 Fons de Garantia de Dipòsits

L'Entitat està integrada en el Fons de Garantia de Dipòsits.

En l'exercici 2008, la despesa incorreguda per les contribucions realitzades a este organisme per l'Entitat va pujar a 310 milers d'euros (238 milers d'euros en l'exercici 2007), que s'han registrat en el capítol "Altres càrregues d'explotació" del compte de pèrdues i guanys adjunt (vore Nota 38).

1.8 Contractes d'agència

Al 31 de desembre de 2008 i 2007, l'Entitat no té cap contracte d'agència en vigor.

1.9 Fets posteriors

Entre la data de tancament i la data de formulació d'estos comptes anuals no s'ha produït cap fet que els afecte de manera significativa.

1.10 Informació referida a l'exercici 2007

La informació continguda en esta memòria referida a l'exercici 2007 es presenta, exclusivament, a efectes comparatius amb la informació relativa a l'exercici 2008 i, per consegüent, no constitueix els comptes anuals de l'exercici 2007.

En este sentit, els models de balanç, compte de pèrdues i guanys, estat d'ingressos i despeses reconeguts, estat total de canvis en el patrimoni net i estat de fluxos d'efectiu presentats en estos comptes anuals s'ajusten als models continguts en la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, els quals han sigut modificats en l'exercici 2008 per la Circular 6/2008 i diferixen, pel que fa als criteris de presentació de determinades partides i marges, dels presentats en els comptes anuals al 31 de desembre de 2007.

A causa d'este canvi, que no té cap efecte en el patrimoni net ni en el resultat de l'Entitat, els estats financers de l'exercici 2007 que es presenten a efectes comparatius en estos comptes anuals, han sigut modificats respecte als elaborats en el seu moment, per adaptar-los als formats continguts en la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, modificats per la Circular 6/2008.

A continuació es presenta una conciliació entre el balanç a 31 de desembre de 2007 presentat per l'Entitat com a part integrant dels seus comptes anuals a aquella data i el balanç presentat en estos comptes a efectes comparatius a aquella data elaborat d'acord amb el model modificat abans indicat:

Balanç - Actiu

Segons els Comptes Anuals de l'exercici 2007	Milers d'Euros			Segons els Estats de la Circular 6/2008 de Banc d'Espanya
	31/12/2007	Ajustaments	31/12/2007	
Caixa i depòsits en bancs centrals	14.204	-	14.204	Caixa i depòsits en bancs centrals
Cartera de negociació	239	-	239	Cartera de negociació
Derivats de negociació	239	-	239	Derivats de negociació
Actius financers disponibles per a la venda	28.914	-	28.914	Actius financers disponibles per a la venda
Valors representatius de deute	11.476	-	11.476	Valors representatius de deute
Altres instruments de capital	17.438	-	17.438	Instruments de capital
Inversions creditícies	828.753	-	828.753	Inversions creditícies
Depòsits en entitats de crèdit	19.594	-	19.594	Depòsits d'entitats de crèdit
Crèdit a la clientela	805.303	3.856	809.159	Crèdit a la clientela
Altres actius financers	3.856	(3.856)	-	
Derivats de cobertura	1.457	-	1.457	Derivats de cobertura
Actius no corrents en venda	52	-	52	Actius no corrents en venda
Participacions	1.160	-	1.160	Participacions
Entitats associades	99	-	99	Entitats associades
Entitats del Grup	1.061	-	1.061	Entitats del Grup
Actiu material	24.306	-	24.306	Actiu material
D'ús propi	16.438	-	16.438	D'ús propi
Inversions immobiliàries	2.476	-	2.476	Inversions immobiliàries
Afecte a l'Obra Social	5.392	-	5.392	
Actiu intangible	241	-	241	Actiu intangible
Altre actiu intangible	241	-	241	Altre actiu intangible
Actius fiscals	4.248	-	4.248	Actius fiscals
Corrents	33	-	33	Corrents
Diferits	4.215	-	4.215	Diferits
Periodificacions	594	377	971	Resta d'actius
Altres actius	377	(377)	-	
TOTAL ACTIU	904.545	-	904.545	TOTAL ACTIU

Balanç – Passiu i Patrimoni Net

Segons els Comptes Anuals de l'exercici 2007	Milers d'Euros			Segons els Estats de la Circular 6/2008 de Banc d'Espanya
	31/12/2007	Ajustaments	31/12/2007	
Passiu:				Passiu:
Cartera de negociació	298	-	298	Cartera de negociació
Derivats de negociació	298	-	298	Derivats de negociació
Passius financers a cost amortitzat	828.566	-	828.566	Passius financers a cost amortitzat
Depòsits d'entitats de crèdit	18.171	-	18.171	Depòsits d'entitats de crèdit
Depòsits de la clientela	787.018	-	787.018	Depòsits de la clientela
Passius subordinats	19.145	-	19.145	Passius subordinats
Altres passius financers	4.232	-	4.232	Altres passius financers
Derivats de cobertura	4.799	-	4.799	Derivats de cobertura
Provisions	5.219	-	5.219	Provisions
Fons per a pensions i obligacions semblants	2.871	-	2.871	Fons per a pensions i obligacions semblants
Provisions para riscos i compromisos contingents	1.834	-	1.834	Provisions para riscos i compromisos contingents
Altres Provisions	514	-	514	
Passius fiscals	2.169	-	2.169	Passius fiscals
Corrents	610	-	610	Corrents
Diferits	1.559	-	1.559	Diferits
Periodificacions	2.703	-	2.703	Rest a de passius
Altres passius – Fons Obra Social	6.445	-	6.445	Fons Obra Social
TOTAL PASSIU	850.199	-	850.199	TOTAL PASSIU
PATRIMONI NET				PATRIMONI NET
FONS PROPIS				FONS PROPIS
Reserves	47.855	-	47.855	Reserves
Resultat de l'exercici	6.528	-	6.528	Resultat de l'exercici
AJUSTAMENTS PER VALORACIÓ	(37)	-	(37)	AJUSTAMENTS PER VALORACIÓ
TOTAL PATRIMONI NET	54.346	-	54.346	TOTAL PATRIMONI NET
TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET	904.545	-	904.545	TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET

Per la seua part, a continuació es presenta una conciliació entre el compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2007 inclosa com a part integrant dels comptes anuals de l'Entitat d'este exercici 2007, i el compte de pèrdues i guanys corresponent a eixe mateix període elaborada d'acord amb el model de la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, modificat per la Circular 6/2008 que es presenta, a efectes comparatius, en estos comptes anuals de l'exercici 2008:

Segons els Comptes Anuals de l'exercici 2007	Milers d'Euros			Segons els Estats de la Circular 6/2008 de Banc d'Espanya
	31/12/2007	Ajustaments	31/12/2007	
Interessos i rendiments assimilats	44.844	-	44.844	Interessos i rendiments assimilats
Interessos i càrregues assimilades	(22.046)	-	(22.046)	Interessos i càrregues assimilades
Rendiment d'instruments de capital	226	(226)	-	
MARGE D'INTERMEDIACIÓ	23.024	(226)	(22.798)	MARGE D'INTERESSOS
		226	226	Rendiment d'instruments de capital
Comissions percebudes	5.500	-	5.500	Comissions percebudes
Comissions pagades	(395)	-	(395)	Comissions pagades
Resultat d'operacions financeres (net)	359	-	359	Resultat d'operacions financeres (net)
Cartera de negociació	(18)	-	(18)	Cartera de negociació
				Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys
Actius financers disponibles per a la venda	143	-	143	
Altres	234	-	234	
Diferències de canvi (net)	(193)	-	(193)	Diferències de canvi (net)
		1.609	1.609	Altres productes d'explotació
		(527)	(527)	Altres càrregues d'explotació
MARGE ORDINARI	28.295	1.082	29.377	MARGE BRUT
Altres productes d'explotació	1.187	(1.187)	-	
				Despeses d'administració:
Despeses de personal	(11.751)	-	(11.751)	Despeses de personal
Altres despeses generals d'administració	(5.201)	-	(5.201)	Altres despeses generals d'administració
Amortització	(1.557)	-	(1.557)	Amortització
Altres càrregues d'explotació	(275)	275	-	
		(308)	(308)	Dotacions a provisions (net)
		(2.146)	(2.146)	Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net)
				Inversions creditícies
		112	112	Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys
MARGE D'EXPLOTACIÓ	10.698	(2.172)	8.526	RESULTAT DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ
Pèrdues per deteriorament d'actius (net)	(2.034)	2.034	-	Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net)
Actius financers disponibles per a la venda	112	(112)	-	
Inversions creditícies	(2.146)	2.146	-	
Dotacions a les provisions (net)	(308)	308	-	
Altres guanys	573	(573)	-	
				Guanys/(Pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com no corrents en venda
Guany per venda d'actiu material	151	(146)	5	
Altres conceptes	422	(422)	-	
				Guanys/(Pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats com operacions interrompudes
Altres pèrdues	(252)	403	146	
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	8.677	-	8.677	RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS
Impost sobre beneficis	(2.149)	-	(2.149)	Impost sobre beneficis
				RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIONS CONTINUADES
RESULTAT DE L'ACTIVITAT ORDINÀRIA	-	-	-	
Resultat d'operacions interrompudes (net)	-	-	-	Resultat d'operacions interrompudes (net)
RESULTAT DE L'EXERCICI	6.528	-	6.528	RESULTAT DE L'EXERCICI

Les principals diferències existents entre els models d'estats financers de la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya modificats per la Circular 6/2008 en base als quals s'han elaborat estos comptes anuals i els aplicats en l'elaboració dels comptes anuals de l'Entitat de l'exercici 2007 són les següents:

1. Pel que fa al model de balanç integrant dels comptes anuals al 31 de desembre de 2007, el model de balanç que es presenta en estos comptes anuals:
 - a) Inclou, en l'actiu, la partida "Actiu material – Immobilitzat material" que agrupa les rúbriques "Actiu material – D'ús propi" i "Actiu material – Altres actius cedits en arrendament operatiu" incloses en l'actiu del balanç presentat en els comptes anuals de l'exercici 2007.
 - b) Inclou, en l'actiu, la partida "Resta d'actius" que agrupa les rúbriques "Periodificacions" i "Altres actius" de l'actiu del balanç inclòs en els comptes anuals de l'Entitat corresponents a l'exercici 2007.
 - c) S'elimina el desglossament que existia en les diverses categories d'actius financers de les "Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida". Este tipus d'operacions passen a formar part de la rúbrica de "Crèdit a la clientela" de cadascuna de les distintes categories d'actius financers incloses en l'actiu del balanç.
 - d) En el capítol "Inversions creditícies" de l'actiu del balanç de situació, s'elimina la rúbrica d' "Altres actius financers"; les distintes partides que la formaven passen a integrar les rúbriques de "Depòsits d'entitats de crèdit" i "Crèdit a la clientela" d'este mateix capítol de l'actiu del balanç de situació, atenent al sector institucional a què pertanyen cadascuna d'elles.
 - e) En l'actiu del balanç de situació s'elimina el desglossament per naturalesa dels actius que formen part de la rúbrica "Actius no corrents en venda".
 - f) Elimina els capítols del passiu "Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net" (la qual no presentava cap saldo en el balanç de situació inclòs en els comptes anuals de l'Entitat al 31 de desembre de 2007) i "Capital amb naturalesa de passiu financer", el saldo del qual ha passat a integrar-se en el capítol "Passius financers a cost amortitzat" del passiu del balanç.
 - g) Inclou en el passiu la rúbrica "Resta de passius", que agrupa les partides del passiu del balanç incloses en els comptes anuals a 31 de desembre de 2007 com "Periodificacions" i "Altres passius. Resta".
 - h) S'elimina, de les distintes categories de passius financers del balanç de situació, la rúbrica "Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida". Este tipus d'operacions passen a presentar-se en la rúbrica "Depòsits de la clientela" de cada categoria de passius financers incloses en el balanç de situació.
 - i) S'afegixen noves rúbriques en les quals es desglossen determinats tipus de passius financers inclosos en les distintes categories que es presenten en el passiu del balanç de situació: "Altres passius financers", "Depòsits de bancs centrals", "Passius subordinats", etc.
 - j) La rúbrica "Provisions – Provisions per a impostos" passa a anomenar-se "Provisions – Provisions per a impostos i altres contingències legals", de manera que a la mateixa s'hauran d'incloure, a més de les contingències de naturalesa fiscal, les de naturalesa legal que s'inclouen en el model anterior formant part de la rúbrica "Provisions – Altres provisions".
 - k) S'elimina la rúbrica dels ajustos per valoració del patrimoni net "Passius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net", passant a integrar-se el seu saldo en la rúbrica de nova creació "Resta d'ajustaments per valoració".

- l) S'elimina la rúbrica de "Romanent" que formava part del capítol de "Reserves" dels fons propis. El seu import passa a incloure's dins de la rúbrica "Reserves – Reserves (pèrdues) acumulades" d'este mateix capítol.
2. Pel que fa al model de compte de pèrdues i guanys integrat en els comptes anuals al 31 de desembre de 2007, el model de compte de pèrdues i guanys que es presenta en estos comptes anuals:
 - a) No contempla l'existència del "Marge d'intermediació", introduint un nou marge anomenat "Marge d'interés" format per la diferència entre els ingressos en concepte d' "Interessos i rendiments assimilats" i les despeses en concepte d' "Interessos i càrregues assimilades".
 - b) Els resultats de les operacions financeres corresponents a instruments financers valorats a cost, a cost amortitzat o disponibles per a la venda, distints dels ajustaments de cobertures de valor raonable realitzats sobre els mateixos, passen a registrar-se en la rúbrica "Instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys" del capítol "Resultat d'operacions financeres (net)" del compte de pèrdues i guanys.
 - c) Presenta un nou marge anomenat "Marge brut" i s'elimina el "Marge ordinari". Este nou "Marge brut" és semblant a l'anterior "Marge ordinari", tret, bàsicament, pel fet que inclouen en el mateix tant els altres ingressos com les altres càrregues d'explotació, que no formaven part del marge ordinari.
 - d) Les "Despeses de personal" i les "Altres despeses generals d'administració" passen a presentar-se agrupades en la rúbrica "Despeses d'administració".
 - e) El saldo de la partida "Pèrdues per deteriorament d'actius (net)" passa a presentar-se en dues partides: "Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net)", que inclou les pèrdues per deteriorament, netes, dels actius financers distints de les dels instruments de capital classificats com participacions; i les "Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net)" que inclou l'import de les pèrdues per deteriorament, netes, dels instruments de capital classificats com "participacions" i de la resta d'actius no financers.
 - f) Elimina el "Marge d'explotació" i crea el "Resultat de l'activitat d'explotació". Ambdós marges es diferencien, bàsicament, perquè el segon inclou, a diferència del primer, la dotació neta a les pèrdues per deteriorament dels instruments financers i la dotació neta a les provisions.
 - g) No contempla l'existència de les rúbriques "Altres guanys" i "Altres pèrdues".

S'inclouen, en canvi, tres nous capítols: "Guanys/(Pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com no corrents en venda", "Diferència negativa en combinacions de negocis" i "Guanys/(Pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats com operacions interrompudes" que recullen, bàsicament, partides que formaven part de les dues rúbriques eliminades indicades anteriorment.

El capítol "Guanys/(Pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats com operacions interrompudes" recull, entre altres conceptes, les pèrdues per deteriorament netes d'estos actius per als quals la normativa en vigor no establisca que hagen de registrar-se en altre epígraf distint i els resultats per la venda d'instruments de capital classificats com disponibles per a la venda que siguen inversions estratègiques, encara que no s'hagueren classificat en un balanç anterior com actius no corrents en venda.

La resta dels resultats que es registraven en les dues rúbriques eliminades i que no s'inclouen en les tres rúbriques de nova creació, s'han classificat en el compte de pèrdues i guanys atenent a la seua naturalesa.

3. En relació amb l'estat d'ingressos i despeses reconeguts i l'estat total de variacions en el patrimoni net, l'"Estat de canvis en el patrimoni net" i el detall de variacions en el patrimoni net desglossat en notes en els comptes anuals de l'Entitat al 31 de desembre de 2007 són substituïts, respectivament, pel model d'estat d'ingressos i despeses reconeguts i l'estat total de canvis en el patrimoni net que s'inclouen en estos comptes de l'exercici 2008 i presenten, bàsicament, les següents diferències significatives respecte als mateixos:
 - a) Tant l'estat total de canvis en el patrimoni net com l'estat d'ingressos i despeses reconeguts, que es presenten en estos comptes anuals de l'exercici 2008, han d'entendre's com les dues parts de l'estat de canvis en el patrimoni net, que substituïxen els estats presentats en els comptes anuals de l'exercici 2007 abans indicats. L'estat d'ingressos i despeses reconeguts no inclou la rúbrica d' "Altres passius financers a valor raonable", recollint-se el seu saldo en el capítol "Resta d'ingressos i despeses reconeguts".
 - b) S'inclouen en l'estat d'ingressos i despeses reconeguts les rúbriques "Guany/(Pèrdues) actuàries en plans de pensions" per al registre de les variacions en el patrimoni net amb origen en la comptabilització d'estos guanys i pèrdues actuàries, en el seu cas, contra reserves; i "Resta d'ingressos i despeses reconeguts" per al registre d'aquelles partides comptabilitzades com a un ajustament per valoració en el patrimoni net no incloses en cap de les partides específiques de l'estat.
 - c) En l'estat d'ingressos i despeses reconeguts s'inclou la partida "Impost sobre beneficis" per a arregar l'efecte fiscal de les partides registrades directament contra el patrimoni net, de manera que les partides de cada epígraf registrades contra ajustaments per valoració del patrimoni net es presenten en termes bruts.

En el model d'estat de canvis en el patrimoni net inclòs en els comptes anuals de l'exercici 2007, cada una de les partides registrades com ajustaments per valoració es presentaven netes del seu corresponent efecte fiscal.

 - d) En l'estat d'ingressos i despeses reconeguts, deixa de presentar-se l'efecte en el patrimoni net corresponent a canvis de criteris comptables o d'errades amb origen en exercicis anteriors.
4. En el model d'estat de fluxos d'efectiu que s'inclou en estos comptes anuals es presenten, al final de l'estat, un detall de les partides integrants de l'efectiu i dels seus equivalents, que no se incloïa en l'estat de fluxos d'efectiu que es va presentar en els comptes anuals de l'Entitat al 31 de desembre de 2007. Així mateix, s'eliminen determinats desglossaments de determinades partides d'actius i passius d'explotació, d'ajustaments al resultat i de fluxos d'efectiu de les activitats de finançament; es modifica la redacció i els desglossaments de determinades rúbriques que formen els fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió.

1.11 Situació de l'entorn financer

Davant les circumstàncies excepcionals que es van produir en els mercats financers internacionals, fonamentalment en la segona meitat de 2008, els governs europeus adoptaren el compromís de prendre les mesures oportunes per a intentar solventar els problemes del finançament bancari i els seus efectes sobre l'economia real, amb l'objecte de preservar l'estabilitat del sistema financer internacional. Els objectius fonamentals d'eixes mesures eren assegurar condicions de liquiditat apropiades per al funcionament de les institucions financeres, facilitar l'accés al finançament per part de les institucions financeres, establir els mecanismes que permeten, en el seu cas, proveir recursos de capital addicional a les entitats financeres que asseguruen el funcionament de l'economia, assegurar que la normativa comptable és suficientment flexible per a prendre en consideració les excepcionals circumstàncies esdevingudes en els mercats i enfortir i millorar els mecanismes de coordinació entre els països europeus.

Dins d'este marc general, durant el darrer trimestre de 2008 a Espanya es van aprovar les següents mesures:

- Reial Decret-Llei 6/2008, de 10 d'octubre, pel qual es crea el Fons per a l'Adquisició d'Actius Financers (d'ara endavant, FAAF) i l'Ordre EHA/3118/2008, de 31 d'octubre, que desenvolupa aquell Reial Decret. La finalitat del FAAF, que es troba adscrit al Ministeri d'Economia i Hisenda i que compta amb una aportació inicial de 30.000 milions d'euros ampliables fins a 50.000 milions d'euros, és adquirir a càrrec del Tresor Públic i amb criteris de mercat, mitjançant el procediment de subhastes instruments financers emesos per les entitats de crèdit i fons de titulització d'actius espanyols, recolzats per crèdits concedits a particulars, empreses i entitats no financeres.
- Reial Decret-Llei 7/2008, de 13 d'octubre, de Mesures Urgents en Matèria Econòmica en relació amb el Pla d'Acció Concertada dels Països de la Zona Euro i l'Ordre EHA/3364/2008, de 21 de novembre, que desenvolupa l'article 1 d'aquell Reial Decret que inclou les següents mesures:
 - Per una part, l'atorgament d'aval de l'Estat a les emissions realitzades per les entitats de crèdit residents a Espanya a partir del 14 d'octubre de 2008 de pagarés, bons i obligacions, que complisquen determinats requisits: ser operacions individuals o en programes d'emissió; no ser deute subordinat ni garantit amb altre tipus de garanties; estar admeses a negociació en mercats secundaris oficials espanyols; tindre un termini de venciment entre 3 mesos i 3 anys si bé este termini es pot ampliar a 5 anys previ informe del Banc d'Espanya; tipus d'interés fix o variable, amb requisits especials per a les emissions realitzades a tipus variable; l'amortització ha de realitzar-se en un sol pagament i les emissions no poden incorporar opcions ni altres instruments financers i tindre un valor nominal no inferior a 10 milions d'euros. El termini d'atorgament d'aval finalitzarà el 31 de desembre de 2009 i l'import total màxim d'aval a concedir en 2008 serà de 100.000 milions d'euros.
 - Per altra banda, l'autorització, amb caràcter excepcional i fins el 31 de desembre de 2009, al Ministeri d'Economia i Hisenda per a adquirir títols emesos per les entitats de crèdit residents a Espanya, que necessiten reforçar els seus recursos propis i així ho sol·liciten, incloent participacions preferents i quotes participatives.

Els Administradors de l'Entitat, dins de les seues polítiques de gestió del risc, tenen la possibilitat d'utilitzar les esmentades mesures.

1.12 Canvis en els criteris comptables

Durant l'exercici 2008 s'han produït determinades modificacions en la normativa comptable aplicable a l'Entitat en relació a l'aplicada en l'exercici anterior. Estes modificacions han suposat la introducció de determinats canvis en els principis comptables i normes de valoració aplicats en l'exercici 2008 en relació als aplicats en exercicis anteriors. A continuació es presenta una relació dels canvis que poden considerar-se més rellevants:

- En línia amb les modificacions realitzades en exercicis anteriors en la NIC 19, la Circular 6/2008 de Banc d'Espanya ha passat a contemplar la possibilitat de registrar els guanys o pèrdues actuàries posades de manifest en compromisos per pensions de prestació definida directament contra les reserves de l'Entitat.

Malgrat l'existència d'esta possibilitat, l'Entitat ha optat per no modificar el criteri que venia aplicant en relació amb el registre dels guanys i pèrdues actuàries abans indicades.

D'haver-se aplicat este nou criteri en l'exercici 2007 o anteriors, no haguera tingut un impacte significatiu sobre els estats financers d'eixos exercicis.

Per tot açò, i considerant el que es disposa en la lletra b) del paràgraf 16 de la NIC 8 (Polítiques comptables, canvis en les estimacions comptables i errades) adoptada per la Unió Europea, l'aplicació d'este criteri no es considera, a efectes d'oferir la corresponent informació requerida per esta norma, un canvi de criteri comptable, ja que no existixen transaccions materials per als comptes anuals de l'Entitat de l'exercici 2007 o anteriors afectades pel mateix i, per tant, no s'ha realitzat cap modificació associada a este canvi de criteri, sobre la informació comptable de l'exercici 2007 que es presenta a efectes comparatius en estos comptes anuals de l'exercici 2008 en relació a la presentada en els comptes anuals de l'exercici 2007 al considerar-se qualsevol canvi a realitzar immaterial.

- En l'exercici 2008 s'ha modificat la NIC 39 (Instruments financers: reconeixement i valoració) adoptada per la Unió Europea permetent, baix determinats supostos, la reclassificació d'instruments financers que no siguin derivats fora de la cartera de negociació si deixen de ser mantinguts amb el propòsit de la seua venda o recompra a curt termini i si es complixen determinats requisits establits en eixa norma. La Circular 6/2008 de Banc d'Espanya ha modificat les reclassificacions d'instruments financers permeses en la mateixa línia que la NIC 39.

La disposició transitòria d'ambdues normes prohibix l'aplicació retrospectiva dels nous criteris de reclassificació d'instruments financers abans indicada (sols es permet realitzar estes reclassificacions a partir de l'1 de juliol de 2008, amb les condicions que s'expliquen en la Nota 2.2.5 següent), motiu pel qual este canvi no té efecte sobre els estats financers de l'exercici 2007 que es presenten en estos comptes anuals a efectes comparatius. Durant l'exercici 2008 no s'han produït reclassificacions d'instruments financers als efectes de la modificació esmentada de la NIC 39.

2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

En l'elaboració dels comptes anuals de l'Entitat corresponents a l'exercici 2008 s'han aplicat els següents principis i polítiques comptables i criteris de valoració:

2.1 Participacions

2.1.1 Entitats del Grup

Es consideren "Entitats del Grup" aquelles que, juntament amb l'Entitat, constitueixen una unitat de decisió. Esta unitat de decisió es manifesta, generalment encara que no únicament, per la propietat per part de l'Entitat, directa o indirecta, del 50% o més dels drets de vot de les Entitats participades o, encara sent inferior o nul este percentatge, si l'existència d'altres circumstàncies o acords determinen l'existència d'unitat de decisió.

En la Nota 12.1 d'esta memòria es facilita informació significativa sobre les participacions més rellevants en este tipus de societats.

Les participacions en Entitats del Grup es presenten en estos comptes anuals registrades en l'epígraf "Participacions – Entitats del Grup" del balanç de situació i valorades pel seu cost d'adquisició, net dels deterioraments que, en el seu cas, pogueren haver sofrit estes participacions.

Quan, d'acord amb el que disposa la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, existixen evidències de deteriorament d'estes participacions, l'import d'este deteriorament s'estima com la diferència negativa entre el seu import recuperable (calculat com el major import entre el valor raonable de la participació menys els costos necessaris per a la seua venda, o el seu valor en ús, definit este com el valor actual dels fluxos d'efectiu que s'esperen rebre de la participació en forma de dividends i els corresponents a la seua alienació o disposició per altres mitjans) i el seu valor comptable. Les pèrdues per deteriorament sobre estes participacions i les recuperacions d'estes pèrdues es registren, amb càrrec o abonament, respectivament, en l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Participacions" del compte de pèrdues i guanys.

Els dividends meritats en l'exercici per estes participacions es registren en l'epígraf "Rendiments d'instruments de capital - Participacions en entitats del Grup" del compte de pèrdues i guanys.

2.1.2. Entitats associades

Es consideren entitats associades aquelles societats sobre les quals l'Entitat té capacitat per a exercir una influència significativa encara que no constitueixen una unitat de decisió amb l'Entitat ni es troben sota control conjunt. Habitualment, esta capacitat es manifesta en una participació (directa o indirecta) igual o superior al 20% dels drets de vot de l'Entitat participada.

Les participacions en entitats considerades com a “Entitats associades” es presenten en estos comptes anuals registrades en l'epígraf “Participacions – Entitats associades” del balanç de situació i valorades pel seu cost d'adquisició, net dels deterioraments que, en el seu cas, pogueren haver sofrit les esmentades participacions.

Quan, d'acord amb el que disposa la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, existixen evidències de deteriorament d'estes participacions, l'import d'este deteriorament s'estima com la diferència negativa entre el seu import recuperable (calculat com el major import entre el valor raonable de la participació menys els costos necessaris per a la seua venda, o el seu valor en ús, definit este com el valor actual dels fluxos d'efectiu que s'esperen rebre de la participació en forma de dividends i els corresponents a la seua alienació o disposició per altres mitjans) i el seu valor comptable. Les pèrdues per deteriorament sobre estes participacions i les recuperacions d'estes pèrdues es registren, amb càrrec o abonament, respectivament, en l'epígraf “Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Participacions” del compte de pèrdues i guanys.

Els dividends meritats en l'exercici per estes participacions es registren en l'epígraf “Rendiments d'instruments de capital - Participacions en entitats associades” del compte de pèrdues i guanys.

En la Nota 12.1 d'esta memòria es facilita informació significativa sobre les participacions més rellevants en este tipus de societats.

L'Entitat no presenta comptes anuals consolidats al 31 de desembre de 2008 i 2007, en no diferir significativament dels comptes anuals individuals.

2.2 Instruments financers

2.2.1 Registre inicial d'instruments financers

Els instruments financers es registren inicialment en el balanç quan l'Entitat es convertix en una part del contracte que els origina, d'acord amb les condicions d'este contracte. En concret, els instruments de deute, com ara els crèdits i els depòsits de diners es registren des de la data en què sorgix el dret legal a rebre o l'obligació legal de pagar, respectivament, efectiu. Per la seua banda, els derivats financers, amb caràcter general, es registren en la data de la seua contractació.

Les operacions de compravenda d'actius financers instrumentats mitjançant contractes convencionals, entesos com aquells contractes en els quals les obligacions recíproques de les parts han de consumir-se dins d'un marc temporal establert per la regulació o per les convencions del mercat i que no poden liquidar-se per diferències, com ara els contractes borsaris o les compres i vendes a termini de divises, es registren des de la data en la qual els beneficis, riscos, drets i deures inherents a tot propietari siguen de la part adquirent, que depenent del tipus d'actiu financer comprat o venut pot ser la data de contractació o la data de liquidació o lliurament. En particular, les operacions realitzades en el mercat de divises de comptat es registren en la data de liquidació, les operacions realitzades amb instruments de capital negociats en mercats secundaris de valors espanyols es registren en la data de contractació i les operacions realitzades amb instruments de deute negociats en mercats secundaris de valors espanyols es registren en la data de liquidació.

2.2.2 Baixa dels instruments financers

Un actiu financer es dona de baixa del balanç quan es produísca alguna de les següents circumstàncies:

- Els drets contractuals sobre els fluxos d'efectiu que generen han expirat.
- Es transferix l'actiu financer i es transmeten substancialment els riscos i beneficis de l'actiu financer, o encara no existint ni transmissió ni retenció substancial d'estos, es transmet el control de l'actiu financer (vore Nota 2.7).

Per la seua banda, un passiu financer es dona de baixa del balanç quan s'han extingit les obligacions que genera o quan es readquirixen per part de l'Entitat, bé amb la intenció de recolocar-los novament, bé amb la intenció de cancel·lar-los.

2.2.3 Valor raonable i cost amortitzat dels instruments financers

S'entén per valor raonable d'un instrument financer en una data determinada l'import pel qual podria ser comprat o venut en eixa data entre dues parts, degudament informades, en una transacció realitzada en condicions d'independència mútua. La referència més objectiva i habitual del valor raonable d'un instrument financer és el preu que es pagaria pel mateix en un mercat organitzat, transparent i profund ("preu de cotització" o "preu de mercat").

Quan no existix cap preu de mercat per a un determinat instrument financer, es recorre per a estimar el seu valor raonable a l'establir en transaccions recents d'instruments anàlegs i, si no hi ha cap, a models de valoració suficientment contrastats per la comunitat financera internacional, tenint-se en consideració les peculiaritats específiques de l'instrument a valorar i, molt especialment, els diferents tipus de risc que l'instrument porta associats.

Concretament, el valor raonable dels derivats financers negociats en mercats organitzats, transparents i profunds inclosos en les carteres de negociació s'assimila a la seua cotització diària i si, per raons excepcionals, no es pot establir la seua cotització en una data donada, es recorre per a valorar-los a mètodes semblants als utilitzats per a valorar els derivats no negociats en mercats organitzats.

El valor raonable dels derivats no negociats en mercats organitzats o negociats en mercats organitzats poc profunds o transparents, s'assimila a la suma dels fluxos de caixa futurs amb origen en l'instrument, descomptats a la data de la valoració ("valor actual" o "tancament teòric") utilitzant-se en el procés de valoració mètodes reconeguts pels mercats financers: "valor actual net" (VAN), models de determinació de preus d'opcions, etc.

Per la seua banda, per cost amortitzat s'entén el cost d'adquisició d'un actiu o passiu financer corregit (en més o en menys, segons siga el cas) pels reemborsaments de principal i d'interessos i, més o menys, segons el cas, la part imputada en el compte de pèrdues i guanys, mitjançant la utilització del mètode del tipus d'interés efectiu, de la diferència entre l'import inicial i el valor de reemborsament dels esmentats instruments financers. En el cas dels actius financers, el cost amortitzat inclou, a més a més, les correccions al seu valor motivades pel deteriorament que hagen experimentat.

El tipus d'interés efectiu és el tipus d'actualització que iguala exactament el valor inicial d'un instrument financer amb la totalitat dels seus fluxos d'efectiu estimats per tots els conceptes al llarg de la seua vida romanent. Per als instruments financers a tipus d'interés fix, el tipus d'interés efectiu coincideix amb el tipus d'interés contractual establert en el moment de la seua adquisició, ajustat, en el seu cas, per les comissions i pels costos de transacció que, d'acord amb el que disposa la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, hagen d'incloure's en el càlcul de l'esmentat tipus d'interés efectiu. En els instruments financers a tipus d'interés variable, el tipus d'interés efectiu s'estima de manera anàloga a les operacions de tipus d'interés fix, sent recalculat en cada data de revisió del tipus d'interés contractual de l'operació, atenent als canvis que hagen sofrit els fluxos d'efectiu futurs de la mateixa.

2.2.4. Classificació i valoració dels actius i passius financers

Els instruments financers es presenten classificats en el balanç de l'Entitat d'acord amb les següents categories:

- **Actius i passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys:** esta categoria la integren els instruments financers classificats com a cartera de negociació, així com altres actius i passius financers classificats com a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

- Es consideren **actius financers inclosos en la cartera de negociació** aquells que s'adquirixen amb la intenció de realitzar-se a curt termini o que formen part d'una cartera d'instruments financers identificats i gestionats conjuntament per a la qual hi ha evidència d'actuacions recents per a obtindre guanys a curt termini i els instruments derivats que no hagen sigut designats com a instruments de cobertura, inclosos aquells segregats d'instruments financers híbrids en aplicació del que disposa la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya.

Es consideren **passius financers inclosos en la cartera de negociació** aquells que s'han emés amb la intenció de readquirir-se en un futur pròxim o formen part d'una cartera d'instruments financers identificats o gestionats conjuntament, per a la qual hi ha evidència d'actuacions recents per a obtindre guanys a curt termini, les posicions curtes de valors fruit de vendes d'actius adquirits temporalment amb pacte de retrocessió no opcional o de valors rebuts en préstec, i els instruments derivats que no s'hagen designat com a instruments de cobertura, inclosos aquells segregats d'instruments financers híbrids en aplicació del que disposa la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya.

Els instruments financers classificats com a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys es valoren inicialment pel seu valor raonable, registrant-se posteriorment les variacions produïdes en este valor raonable amb contrapartida en el capítol de "Resultat de les operacions financeres" del compte de pèrdues i guanys, a excepció de les variacions en l'esmentat valor raonable a causa dels rendiments meritats d'instruments financers distints dels derivats de negociació, que es registren en els epígrafs d' "Interessos i rendiments assimilats", "Interessos i càrregues assimilades" o "Rendiments d'instruments de capital – Altres instruments de capital" del compte de pèrdues i guanys, atenent a la seua naturalesa. Els rendiments dels instruments de deute inclosos en esta categoria es calculen aplicant el mètode del tipus d'interés efectiu.

No obstant això, els derivats financers que tenen com a actiu subjacent instruments de capital el valor raonable dels quals no pot determinar-se de forma suficientment objectiva i es liquiden mitjançant lliurament dels mateixos, apareixen valorats en els presents comptes anuals pel seu cost.

- **Cartera d'inversió a venciment:** En esta categoria s'inclouen valors representatius de deute amb venciment fix i fluxos d'efectiu d'import determinat o determinable que l'Entitat manté, des de l'inici i en qualsevol data posterior, amb intenció i amb la capacitat financera de mantindre'ls fins al seu venciment.

Els valors representatius de deute inclosos en esta categoria es valoren inicialment al seu valor raonable, ajustat per l'import dels costos de transacció que siguen directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, els quals s'imputen al compte de pèrdues i guanys mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interés efectiu definit en la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya. Posteriorment es valoren al seu cost amortitzat, calculat mitjançant el tipus d'interés efectiu dels mateixos.

Els interessos meritats per estos valors, calculats mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interés efectiu, es registren en el capítol "Interessos i rendiments assimilats" del compte de pèrdues i guanys. Les diferències de canvi dels valors denominats en divisa que no siga l'euro incloses en esta cartera es registren d'acord amb el que disposa la Nota 2.4. Les possibles pèrdues per deteriorament sofrides per estos valors es registren d'acord amb el que disposa la Nota 2.8.4.

- **Inversions creditícies:** En esta categoria s'inclouen els valors no cotitzats representatius de deute, el finançament prestat a tercers amb origen en les activitats típiques de crèdit i préstec realitzades per l'Entitat i els deutes contrets pels compradors de béns i pels usuaris dels serveis que presta. S'inclouen també en esta categoria els imports a cobrar per les operacions d'arrendament financer en què l'Entitat actua com a arrendadora.

Els actius financers inclosos en esta categoria es valoren inicialment pel seu valor raonable, ajustat per l'import de les comissions i dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, i que, d'acord amb el que disposa la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, hagen d'imputar-se al compte de pèrdues i guanys mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interés efectiu fins al seu venciment. Amb posterioritat a la seua adquisició, els actius inclosos en esta categoria es valoren al seu cost amortitzat.

Els actius adquirits a descompte es comptabilitzen per l'efectiu desemborsat i la diferència entre el seu valor de reemborsament i este efectiu desemborsat es reconeix com a ingressos financers conforme al mètode del tipus d'interés efectiu durant el període que quede fins al seu venciment.

En termes generals, és intenció de l'Entitat mantindre els préstecs i crèdits que té concedits fins al seu venciment final, raó per la qual es presenten en el balanç de situació pel seu cost amortitzat.

Els interessos meritats per estos valors, calculats mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interés efectiu, es registren en el capítol "Interessos i rendiments assimilats" del compte de pèrdues i guanys. Les diferències de canvi dels valors denominats en divisa que no siga l'euro incloses en esta cartera es registren d'acord amb el que disposa la Nota 2.4. Les possibles pèrdues per deteriorament sofrides per estos valors es registren d'acord amb el que disposa la Nota 2.8.4. Els instruments de deute inclosos en operacions de cobertura de valor raonable es registren d'acord amb el que disposa la Nota 2.3.

- **Actius financers disponibles per a la venda:** En esta categoria s'inclouen els valors representatius de deute no classificats com a inversió a venciment, com a inversions creditícies o a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, propietat de l'Entitat i els instruments de capital propietat de l'Entitat corresponents a entitats que no siguin del Grup, negocis conjunts o associades i que no s'hagen classificat com a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

Els instruments inclosos en esta categoria es valoren inicialment pel seu valor raonable, ajustat per l'import dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, els quals s'imputen al compte de pèrdues i guanys mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interés efectiu definit en la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, fins al seu venciment, tret que els actius financers no tinguen venciment fix, en este cas s'imputen al compte de pèrdues i guanys quan es produïx el seu deteriorament o es produïx la seua baixa del balanç. Posteriorment a la seua adquisició, els actius financers inclosos en esta categoria es valoren pel seu valor raonable.

No obstant això, els instruments de capital el valor raonable dels quals no puga determinar-se de forma suficientment objectiva apareixen valorats en estos comptes anuals pel seu cost, net dels possibles deterioraments del seu valor, calculat d'acord amb els criteris explicats en la Nota 2.2.4.

Les variacions que es produïxen en el valor raonable dels actius financers classificats com a disponibles per a la venda corresponents als seus interessos o dividends meritats, es registren amb contrapartida en el capítol "Interessos i rendiments assimilats" (calculats en aplicació del mètode del tipus d'interés efectiu) i en l'epígraf "Rendiments d'instruments de capital – Altres instruments de capital" del compte de pèrdues i guanys, respectivament. Les pèrdues per deteriorament que hagen pogut sofrir estos instruments, es comptabilitzen d'acord amb el que disposa la Nota 2.8.3. Les diferències de canvi dels actius financers denominats en divises que no siguin l'euro es registren d'acord amb el que disposa la Nota 2.4. Les variacions produïdes en el valor raonable dels actius financers inclosos en esta categoria coberts en operacions de cobertura de valor raonable es valoren d'acord amb el que disposa la Nota 2.3.

La resta de canvis que es produïxen en el valor raonable dels actius financers classificats com a disponibles per a la venda des del moment de la seua adquisició es comptabilitzen amb contrapartida en el patrimoni net de l'Entitat en l'epígraf "Patrimoni net – Ajustaments per valoració – Actius financers disponibles per a la venda" fins al moment en què es produïx la baixa de l'actiu financer, moment en el qual el saldo registrat en l'esmentat epígraf es registra en el compte de pèrdues i guanys en l'epígraf "Resultat de les operacions financeres (net) – Actius financers disponibles per a la venda".

- **Passius financers al cost amortitzat:** En esta categoria d'instruments financers s'inclouen aquells passius financers que no s'han inclòs en cap de les categories anteriors.

Els passius financers inclosos en esta categoria es valoren inicialment pel seu valor raonable, ajustat per l'import dels costos de transacció que siguen directament atribuïbles a l'emissió del passiu financer, els quals s'imputen al compte de pèrdues i guanys mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interés efectiu definit en la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, fins al seu venciment. Posteriorment es valoren al seu cost amortitzat, calculat mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interés efectiu definit en la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya.

Els interessos meritats per estos valors, calculats mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interés efectiu, es registren en el capítol "Interessos i càrregues assimilades" del compte de pèrdues i guanys. Les diferències de canvi dels valors denominats en divisa que no siga l'euro incloses en esta cartera es registren d'acord amb el que disposa la Nota 2.4. Els passius financers inclosos en esta categoria coberts en operacions de cobertura de valor raonable es registren d'acord amb el que disposa la Nota 2.3.

No obstant això, els instruments financers que hagen de ser considerats com a actius no corrents en venda d'acord amb el que disposa la Norma trenta-quatre de la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, de 22 de desembre, es presenten registrats en els comptes anuals d'acord amb els criteris explicats en la Nota 2.17.

2.2.5 Reclassificació entre carteres d'instruments financers

Les reclassificacions entre carteres d'instruments financers es realitzen, exclusivament, en el seu cas, d'acord amb els següents supostos:

- a) Llevat que es donen les excepcionals circumstàncies indicades en la lletra d) següent, els instruments financers classificats com "A valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys" no poden ser reclassificats ni dins ni fora d'esta categoria d'instruments financers una vegada adquirits, emesos o assumits.
- b) Si un actiu financer, com a conseqüència d'un canvi en la intenció o en la capacitat financera deixa de classificar-se en la cartera d'inversió a venciment, es reclassifica a la categoria d' "actius financers disponibles per a la venda". En este cas, s'aplicarà el mateix tractament a la totalitat dels instruments financers classificats en la cartera d'inversió a venciment, tret que aquella reclassificació s'encontre en els supostos permesos per la normativa aplicable (vendes molt pròximes al venciment, o una vegada cobrada la pràctica totalitat del principal de l'actiu financer, etc.).

Durant l'exercici 2008 no s'ha realitzat cap venda no permesa per la normativa aplicable d'actius financers classificats com a cartera d'inversió a venciment.

- c) Com a conseqüència d'un canvi en la intenció o en la capacitat financera de l'Entitat, una vegada transcorreguts els dos exercicis de penalització establits per la normativa aplicable per al supost de venda d'actius financers classificats en la cartera d'inversió a venciment, els actius financers (instruments de deute) inclosos en la categoria d' "Actius financers disponibles per a la venda" podran reclasificar-se a la de "cartera d'inversió a venciment". En este cas, el valor raonable d'estos instruments financers en la data de traspàs passa a convertir-se en el seu nou cost amortitzat i la diferència entre este import i el seu valor de reemborsament s'imputa al compte de pèrdues i guanys aplicant el mètode del tipus d'interés efectiu durant la vida residual de l'instrument.

Durant l'exercici 2008 no s'ha realitzat cap reclassificació com les descrites en el paràgraf anterior.

- d) Tal i com s'ha indicat en apartats anteriors (vore Nota 1.12 anterior), des de l'exercici 2008, un actiu financer que no siga un instrument financer derivat podrà ser classificat fora de la cartera de negociació si deixa d'estar mantingut amb el propòsit de la seua venda o recompra en el curt termini, sempre que es produïska alguna de les següents circumstàncies:

- a. En estranyes i excepcionals circumstàncies, llevat que es tracte d'actius susceptibles de haver-se inclòs en la categoria d'inversions creditícies. A estos efectes, estranyes i excepcionals circumstàncies són

aquelles que sorgixen d'un esdeveniment particular, que és inusual i altament improbable que es repetisca en un futur previsible.

- b. Quan l'Entitat tinga la intenció i capacitat financera de mantindre l'actiu financer en un futur previsible o fins al seu venciment, sempre que en el seu reconeixement inicial haguera complit amb la definició d'inversió creditícia.

Si es donen estes situacions, la reclassificació de l'actiu es realitza pel seu valor raonable del dia de la reclassificació, sense revertir els resultats, i considerant este valor com el seu cost amortitzat. Els actius així reclassificats en cap cas són reclassificats de nou a la categoria de "cartera de negociació".

Durant l'exercici 2008, no s'ha realitzat cap reclassificació d'actius financers inclosos en la cartera de negociació.

2.3 Cobertures comptables i mitigació de riscos

L'Entitat utilitza derivats financers com part de la seua estratègia per a disminuir la seua exposició als riscos de tipus d'interés i de tipus de canvi de la moneda estrangera, entre altres. Quan estes operacions complixen determinats requisits establits en les Normes trenta-unena o trenta-dosena de la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, estes operacions són considerades com de "cobertura".

Quan l'Entitat designa una operació com de cobertura, ho fa des del moment inicial de les operacions o dels instruments inclosos en aquella cobertura, documentant l'operació de cobertura de manera adequada. En la documentació d'estes operacions de cobertura s'identifiquen adequadament l'instrument o instruments coberts i l'instrument o instruments de cobertura, a més de la naturalesa del risc que es pretén cobrir, així com els criteris o mètodes seguits per l'Entitat per a valorar l'eficàcia de la cobertura al llarg de tota la durada de la mateixa, atenent al risc que es pretén cobrir.

L'Entitat només considera com a operacions de cobertura aquelles que es consideren altament eficaces al llarg de la durada de les mateixes. Una cobertura es considera altament eficaç si durant el termini previst de durada de la mateixa les variacions que es produïsquen en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu atribuïts al risc cobert en l'operació de cobertura de l'instrument o dels instruments financers coberts són compensats en la seua pràctica totalitat per les variacions en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons el cas, de l'instrument o dels instruments de cobertura.

Per a mesurar l'efectivitat de les operacions de cobertura definides com a tals, l'Entitat analitza si des de l'inici i fins al final del termini definit per a l'operació de cobertura, es pot esperar, prospectivament, que els canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu de la partida coberta que siguen atribuïbles al risc cobert siguen compensats quasi completament pels canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons el cas, de l'instrument o instruments de cobertura i que, retrospectivament, els resultats de la cobertura hagen oscil·lat dins d'un rang de variació del vuitanta al cent vint-i-cinc per cent respecte al resultat de la partida coberta.

L'Entitat únicament ha realitzat **cobertures de valor raonable**, és a dir, aquelles que cobrixen l'exposició a la variació en el valor raonable d'actius i passius financers o de compromisos en ferm encara no reconeguts, o d'una porció identificada d'estos actius, passius o compromisos en ferm, atribuïble a un risc en particular i sempre que afecten al compte de pèrdues i guanys.

Pel que fa específicament als instruments financers designats com a partides cobertes i de cobertura comptable, les diferències de valoració es registren en les cobertures de valor raonable, segons el següent criteri: les diferències produïdes tant en els elements de cobertura com en els elements coberts (pel que fa al tipus de riscos cobert), es reconeixen directament en el compte de pèrdues i guanys.

L'Entitat interromp la comptabilització de les operacions de cobertura com a tals quan l'instrument de cobertura venç o és venut, quan l'operació de cobertura deixa de complir els requisits per a ser considerada com a tal o es procedix a revocar la consideració de l'operació com de cobertura.

Quan d'acord amb el que disposa el paràgraf anterior, es produïx la interrupció de l'operació de cobertura de valor raonable, en el cas de partides cobertes valorades al seu cost amortitzat, els ajustaments en el seu valor realitzats amb motiu de l'aplicació de la comptabilitat de cobertures més amunt descrites s'imputen al compte de

resultats fins al venciment dels instruments coberts, aplicant el tipus d'interés efectiu recalculat en la data d'interrupció de l'esmentada operació de cobertura.

2.4 Operacions en moneda estrangera

2.4.1. Moneda funcional

La moneda funcional de l'Entitat és l'euro. Conseqüentment, tots els saldos i transaccions denominats en monedes diferents a l'euro es consideren denominats en "moneda estrangera".

El desglossament al 31 de desembre de 2008 i 2007 del contravalor en euros dels principals saldos d'actiu i passiu del balanç mantinguts en moneda estrangera, atenent a la naturalesa de les partides que els integren i a les divises més significatives en què s'entremen denominats és el següent:

Naturalesa dels Saldos en Moneda Estrangera	Contravalor en Milers d'Euros			
	2008		2007	
	Actius	Passius	Actius	Passius
Saldos en dòlars nordamericans				
Inversions creditícies	1.569	-	1.339	-
Passius financers a cost amortitzat	-	1.577	-	1.426
Altres	19	-	105	-
	1.588	1.577	1.444	1.426
Saldos en lliures esterlines-				
Inversions creditícies	-	-	273	-
Passius financers a cost amortitzat	-	-	-	273
Altres	-	-	27	-
	-	-	300	273
Saldos en altres divises-				
Inversions creditícies	38	-	34	-
Passius financers a cost amortitzat	-	37	-	34
Altres	75	-	4	-
	113	37	38	34
Total saldos denominats en moneda estrangera	1.701	1.614	1.782	1.733

2.4.2. Criteris de conversió dels saldos en moneda estrangera

Les transaccions en moneda estrangera realitzades per l'Entitat es registren inicialment en els estats financers pel contravalor en euros resultant d'aplicar els tipus de canvi en vigor en les dates en què es realitzen les operacions. Posteriorment, l'Entitat convertix els saldos monetaris en moneda estrangera a la seua moneda funcional utilitzant el tipus de canvi al tancament de l'exercici.

Així mateix:

1. Les partides no monetàries valorades al seu cost històric es convertixen a la moneda funcional al tipus de canvi de la data de la seua adquisició.
2. Les partides no monetàries valorades al seu valor raonable es convertixen a la moneda funcional al tipus de canvi de la data en què es va determinar aquell valor raonable.

2.4.3. Tipus de canvi aplicats

Els tipus de canvi utilitzats per l'Entitat per a realitzar la conversió dels saldos denominats en moneda estrangera a euros a efectes de l'elaboració dels comptes anuals, considerant els criteris anteriorment exposats, ha sigut el tipus de canvi de la data de tancament publicat pel Banc Central Europeu.

2.4.4. Registre de les diferències de canvi

Les diferències de canvi que es produeixen en convertir els saldos en moneda estrangera a la moneda funcional es registren, amb caràcter general, pel seu import net, en el capítol "Diferències de Canvi (netes)" del compte de pèrdues i guanys, a excepció de les diferències de canvi produïdes en instruments financers classificats al seu valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, les quals es registren en el compte de pèrdues i guanys sense diferenciar-les de la resta de variacions que puga sofrir el seu valor raonable, i les diferències de canvi per variacions de valor de partides no monetàries es registren en l'epígraf de patrimoni net "Ajustaments per valoració – Diferències de canvi" del balanç de situació fins al moment en què estes es realitzen.

2.5 Reconeixement d'ingressos i despeses

Tot seguit es resumixen els criteris comptables més significatius utilitzats per l'Entitat per al reconeixement dels seus ingressos i despeses:

2.5.1. Ingressos i despeses per interessos, dividends i conceptes assimilats

Amb caràcter general, els ingressos i despeses per interessos i conceptes assimilables a estos es reconeixen comptablement en funció del seu període de meritació, per aplicació del mètode d'interés efectiu definit en la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya. Els dividends percebuts d'altres societats es reconeixen com a ingrés en el moment en què naix el dret a percebre'ls.

2.5.2. Comissions, honoraris i conceptes assimilats

Els ingressos i despeses en concepte de comissions i honoraris assimilats, que no hagen de formar part del càlcul del tipus d'interés efectiu de les operacions i/o que no formen part del cost d'adquisició d'actius o passius financers distints dels classificats com a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys amb criteris distints segons siga la seua naturalesa. Els més significatius són:

- Els vinculats a l'adquisició d'actius i passius financers valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, els quals es reconeixen en el compte de resultats en el moment del seu pagament.
- Els que tenen el seu origen en transaccions o serveis que es perllonguen al llarg del temps, els quals es comptabilitzen en el compte de resultats durant la vida d'aquelles transaccions o serveis.
- Els que responen a un acte singular, els quals s'imputen al compte de resultats quan es produïx l'acte que els origina.

2.5.3. Ingressos i despeses no financers

Es reconeixen comptablement d'acord amb el criteri de meritació.

2.5.4. Cobraments i pagaments diferits en el temps

Es reconeixen comptablement per l'import que resulta d'actualitzar financerament a taxes de mercat els fluxos d'efectiu previstos.

2.6 Compensacions de saldos

Només es compensen entre ells - i, conseqüentment, es presenten en el balanç de situació pel seu import net - els saldos deutors i creditors amb origen en transaccions que, contractualment o per imperatiu d'una norma legal, contempnen la possibilitat de compensació i es té la intenció de liquidar-los pel seu import net o de realitzar l'actiu i procedir al pagament del passiu de forma simultània.

2.7 Transferències d'actius financers

El tractament comptable de les transferències d'actius financers està condicionat per la forma en què es traspassen a tercers els riscos i beneficis associats als actius que es transferixen:

- Si els riscos i beneficis dels actius transferits es traspassen substancialment a tercers - cas de les vendes incondicionals, de les vendes amb pacte de recompra pel seu valor raonable en la data de la recompra, de les vendes d'actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa profundament fora de diner, de les titulitzacions d'actius en les quals el cedent no reté finançaments subordinats ni concedix cap tipus de millora creditícia als nous titulars i altres casos semblants -, l'actiu financer transferit es dona de baixa del balanç, reconeixent-se simultàniament qualsevol dret o obligació retingut o creat com a conseqüència de la transferència.
- Si es retenen substancialment els riscos i beneficis associats a l'actiu financer transferit - cas de les vendes d'actius financers amb pacte de recompra per un preu fix o pel preu de venda més un interès, dels contractes de préstec de valors en què el prestatari té l'obligació de retornar els mateixos o semblants actius, les titulitzacions d'actius financers en les quals es mantinguen finançaments subordinats o altre tipus de millores creditícies que absorbisquen substancialment les pèrdues creditícies esperades per als actius titulitzats i altres casos anàlegs -, l'actiu financer transferit no es dona de baixa del balanç i se'l continua valorant amb els mateixos criteris utilitzats abans de la transferència. Pel contrari, es reconeixen comptablement, sense compensar-se entre ells:
 - Un passiu financer associat per un import igual al de la contraprestació rebuda, que es valora posteriorment al seu cost amortitzat.
 - Tant els ingressos de l'actiu financer transferit però no donat de baixa, com les despeses del nou passiu financer.
- Si ni es transferixen ni es retenen substancialment els riscos i beneficis associats a l'actiu financer transferit - cas de les vendes d'actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa que no estan profundament dins ni fora de diner, de les titulitzacions d'actius financers en les quals el cedent assumix un finançament subordinat o altre tipus de millores creditícies per una part de l'actiu transferit i altres casos semblants -, es distingix entre:
 - Si l'Entitat no reté el control de l'actiu financer transferit: en este cas es dona de baixa del balanç l'actiu transferit i es reconeix qualsevol dret o obligació retingut o creat com a conseqüència de la transferència.
 - Si l'Entitat reté el control de l'actiu financer transferit: continua reconeixent-lo en el balanç per un import igual a la seua exposició als canvis de valor que puga experimentar i reconeix un passiu financer associat a l'actiu financer transferit. L'import net de l'actiu transferit i el passiu associat serà el cost amortitzat dels drets i obligacions retinguts, si l'actiu transferit es mesura pel seu cost amortitzat, o el valor raonable dels drets i obligacions retinguts, si l'actiu transferit es mesura pel seu valor raonable.

D'acord amb l'indicat anteriorment, els actius financers només es donen de baixa del balanç quan s'hagen extingit els fluxos d'efectiu que generen o quan s'han transferit substancialment a tercers els riscos i beneficis que porten implícits.

2.8 Deteriorament del valor dels actius financers

Un actiu financer es considera deteriorat - i, conseqüentment, es corregix el seu valor en llibres per a reflectir l'efecte del seu deteriorament - quan existix una evidència objectiva que s'han produït esdeveniments que donen lloc a:

- En el cas d'instruments de deute (crèdits i valors representatius de deute), un impacte negatiu en els fluxos d'efectiu futurs que es van estimar en el moment de formalitzar-se la transacció.
- En el cas d'instruments de capital, que no puga recuperar-se íntegrament el seu valor en llibres.

Com a criteri general, la correcció del valor en llibres dels instruments financers per causa del seu deteriorament s'efectua a càrrec del compte de pèrdues i guanys del període en què este deteriorament es manifesta i les recuperacions de les pèrdues per deteriorament prèviament registrades, en cas de produir-se, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys del període en què el deteriorament s'elimina o es redueix.

Quan es considera remota la recuperació de qualsevol import registrat, este s'elimina del balanç de situació, sense perjudici de les actuacions que puga portar a terme l'Entitat per a intentar aconseguir el seu cobrament fins que no s'hagen extingit definitivament els seus drets, siga per prescripció, condonació o altres causes.

A continuació es presenten els criteris aplicats per l'Entitat per a determinar les possibles pèrdues per deteriorament existents en cadascuna de les distintes categories d'instruments financers, així com el mètode seguit per al càlcul de les cobertures comptabilitzades per l'esmentat deteriorament:

2.8.1. Instruments de deute valorats al seu cost amortitzat

L'import de les pèrdues per deteriorament experimentades per estos instruments coincidix amb la diferència positiva entre els seus respectius valors en llibres i els valors actuals dels seus fluxos d'efectiu futurs previstos. El valor de mercat dels instruments de deute cotitzats es considera una estimació raonable del valor actual dels seus fluxos d'efectiu futurs.

En l'estimació dels fluxos d'efectiu futurs dels instruments de deute es tenen en consideració:

- La totalitat dels imports que està previst obtindre durant la vida romanent de l'instrument; fins i tot, si procedix, dels que puguin tindre el seu origen en les garanties amb què compte (una vegada deduïts els costos necessaris per a la seua adjudicació i posterior venda). La pèrdua per deteriorament considera l'estimació de la possibilitat de cobrament dels interessos meritats, vençuts i no cobrats.
- Els diferents tipus de risc als quals estiga subjecte cada instrument.
- Les circumstàncies en què previsiblement es produiran els cobraments.

Posteriorment, estos fluxos d'efectiu s'actualitzen al tipus d'interés efectiu de l'instrument (si el seu tipus contractual fora fix) o al tipus d'interés contractual efectiu en la data de l'actualització (quan este siga variable).

Pel que fa específicament a les pèrdues per deteriorament que tenen per causa la materialització del risc d'insolvència dels obligats al pagament (risc de crèdit), un instrument de deute sofreix deteriorament per insolvència:

- Quan s'evidencia un enviliment en la capacitat de pagament de l'obligat a fer-ho, bé es manifeste per la seua morositat o per raons distintes d'esta, i/o

- Per materialització del “risc-país”, entenent com a tal el risc que concorre en els deutors residents en un país per circumstàncies distintes del risc comercial habitual.

El procés d'avaluació de les possibles pèrdues per deteriorament d'estos actius es porta a terme:

- Individualment, per a tots els instruments de deute significatius i per als quals, no sent significatius, no són susceptibles de ser classificats en grups homogenis d'instruments de característiques semblants atenent al tipus d'instrument, sector d'activitat del deutor i àrea geogràfica de la seua activitat, tipus de garantia, antiguitat dels imports vençuts, etc.
- Col·lectivament: l'Entitat estableix distintes classificacions de les operacions en atenció a la naturalesa dels obligats al pagament i de les condicions del país en què residixen, situació de l'operació i tipus de garantia amb què compta, antiguitat de la morositat, etc. i fixa per a cadascun d'estos grups de risc les pèrdues per deteriorament (“pèrdues identificades”) que són reconegudes en els comptes anuals.

Adicionalment a les pèrdues identificades, l'Entitat reconeix una pèrdua global per deteriorament dels riscos classificats en situació de “normalitat” - i que, per tant, no hagen sigut identificades específicament. Esta pèrdua es quantifica per aplicació dels paràmetres establits pel Banc d'Espanya en base a la seua experiència i de la informació que té del sector bancari espanyol, que es modifiquen quan ho aconsellen les circumstàncies. El límit màxim de cobertura de l'esmentat fons al 31 de desembre de 2008 puja a 13.156 milers d'euros (13.123 milers d'euros al 31 de desembre de 2007).

2.8.2. Instruments de deute classificats com a disponibles per a la venda

La pèrdua per deteriorament dels valors representatius de deute inclosos en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda equival, en el seu cas, a la diferència positiva entre el seu cost d'adquisició (net de qualsevol amortització de principal) i el seu valor raonable, una vegada deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys.

En el cas de pèrdues per deteriorament sorgides per raó d'insolvència de l'emissor dels títols de deute classificats com a disponibles per a la venda, el procediment seguit per l'Entitat per al càlcul d'aquelles pèrdues coincideix amb el criteri explicat anteriorment en l'apartat 2.8.1 per als instruments de deute valorats al seu cost amortitzat.

Quan existix una evidència objectiva que les diferències negatives sorgides en la valoració d'estos actius tenen el seu origen en un deteriorament dels mateixos, estes deixen de presentar-se en l'epígraf del patrimoni net “Ajustaments per valoració - Actius financers disponibles per a la venda” i es registren per tot l'import acumulat fins aleshores en el compte de pèrdues i guanys. En recuperar-se posteriorment la totalitat o part de les pèrdues per deteriorament, el seu import es reconeix en el compte de pèrdues i guanys del període en què es produïx la recuperació.

De la mateixa forma, les diferències negatives sorgides en la valoració dels instruments de deute que siguen classificats com a “actius no corrents en venda” que s'encontraren registrades dins del patrimoni net es consideren realitzades i, conseqüentment, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys en el moment en què es produïx la classificació dels actius com a “no corrents en venda”.

2.8.3. Instruments de capital classificats com a disponibles per a la venda

La pèrdua per deteriorament dels valors representatius de deute inclosos en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda equival, en el seu cas, a la diferència positiva entre el seu cost d'adquisició (net de qualsevol amortització de principal) i el seu valor raonable, una vegada deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys.

Els criteris seguits per al registre de les pèrdues per deteriorament dels instruments de capital classificats com a disponibles per a la venda són semblants als aplicables a “instruments de deute” (segons s'expliquen en la Nota 2.8.2.) excepte pel fet que qualsevol recuperació que es produïska d'aquelles pèrdues es reconeix en l'epígraf del patrimoni net “Ajustaments per valoració - Actius financers disponibles per a la venda”.

2.8.4. Instruments de capital valorats a cost

Les pèrdues per deteriorament dels instruments de capital valorats al seu cost d'adquisició equivalen a la diferència entre el seu valor en llibres i el valor actual dels fluxos de caixa futurs esperats, actualitzats al tipus de rendibilitat de mercat per a altres valors semblants.

Les pèrdues per deteriorament es registren en el compte de pèrdues i guanys del període en el qual es manifesten, minorant directament el cost de l'instrument. Estes pèrdues només poden recuperar-se posteriorment en cas de venda dels actius.

L'estimació i comptabilització de les pèrdues per deteriorament de les participacions en Entitats del Grup i associades, les quals, als efectes de l'elaboració d'estos comptes anuals, no tenen la consideració d'"Instruments financers" es realitzen per part de l'Entitat d'acord amb els criteris indicats en la Nota 2.1 anterior.

2.9 Garanties financeres i provisions constituïdes sobre les mateixes

Es consideren "garanties financeres" els contractes pels quals una entitat s'obliga a pagar quantitats concretes per compte d'un tercer en el supòsit de no fer-ho este, independentment de la forma en què estiga instrumentada l'obligació: fiança, aval financer o tècnic, crèdit documentari irrevocable emés o confirmat per l'entitat, etc.

Quan es formalitzen els contractes, estos es reconeixen pel seu valor raonable – entés com el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs – en l'epígraf de l'actiu "Inversions creditícies – Altres actius financers", amb contrapartida en l'epígraf de passiu "Periodificacions". Els canvis en el valor dels contractes es registren com a un ingrés financer com "Interessos i rendiments assimilats" del compte de pèrdues i guanys.

Les garanties financeres, siga qui siga el seu titular, instrumentació o altres circumstàncies, s'analitzen periòdicament amb l'objecte de determinar el risc de crèdit al qual estan exposades i, en el seu cas, estimar les necessitats de constituir provisió per a elles, que es determinen per aplicació de criteris semblants als establits per a quantificar les pèrdues per deteriorament experimentades pels instruments de deute valorats al seu cost amortitzat que s'han explicat en la Nota 2.8.1 anterior.

Les provisions constituïdes sobre estes operacions s'encontren comptabilitzades en l'epígraf "Provisions – Provisions per a riscos i compromisos contingents" del passiu del balanç de situació. La dotació i recuperació d'estes provisions es registra amb contrapartida en el capítol "Dotació a les provisions (net)" del compte de pèrdues i guanys.

En cas que fora necessari constituir una provisió per estes garanties financeres, les comissions pendents de meritació associades a estes operacions, que s'encontren registrades en el capítol "Periodificacions" del passiu del balanç, es reclassifiquen a la corresponent provisió.

2.10 Comptabilització de les operacions d'arrendament

2.10.1 Arrendaments financers

Es consideren operacions d'arrendament financer aquelles en què substancialment tots els riscos i avantatges que recauen sobre el bé objecte de l'arrendament es transferixen a l'arrendatari.

Quan l'Entitat actua com a arrendador d'un bé en una operació d'arrendament financer, la suma dels valors actuals dels imports que rebrà de l'arrendatari més el valor residual garantit, habitualment el preu d'exercici de l'opció de compra de l'arrendatari a la finalització del contracte, es registra com un finançament prestat a tercers, per la qual cosa s'inclou en el capítol "Inversions creditícies" del balanç de situació, d'acord amb la naturalesa de l'arrendatari.

En este cas, els ingressos i despeses financers amb origen en estos contractes s'abonen i carreguen, respectivament, al compte de pèrdues i guanys en els capítols "Interessos i rendiments assimilats" i "Interessos i càrregues assimilades", respectivament, aplicant per a estimar la seua meritació el mètode del tipus d'interés efectiu de les operacions, calculat d'acord amb el que disposa la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya.

2.10.2. Arrendaments operatius

En les operacions d'arrendament operatiu, la propietat del bé arrendat i substancialment tots els riscos i avantatges que recauen sobre el bé, romanen en l'arrendador.

Quan l'Entitat actua com a arrendador en operacions d'arrendament operatiu, presenta el cost d'adquisició dels béns arrendats en l'epígraf "Actiu material", bé com a "Inversions immobiliàries" bé com a "Altres actius cedits en arrendament operatiu", depenent de la naturalesa dels actius objecte de l'esmentat arrendament. Estos actius s'amortitzen d'acord amb les polítiques adoptades per als actius materials semblants d'ús propi i els ingressos procedents dels contractes d'arrendament es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys de forma lineal en el capítol "Altres productes d'explotació".

Quan l'Entitat actua com a arrendatària en operacions d'arrendament operatiu, les despeses de l'arrendament incloent incentius concedits, en el seu cas, per l'arrendador, es carreguen linealment en el compte de pèrdues i guanys en el capítol "Altres despeses generals d'administració".

2.11 Despeses de personal

2.11.1 Retribucions post-ocupació

L'Entitat té assumit el compromís de complementar les prestacions dels sistemes públics de Seguretat Social que corresponguen a determinats empleats i als seus drethavents, amb posterioritat a la finalització del període d'ocupació.

Els compromisos post-ocupació mantinguts per l'Entitat amb els seus empleats es consideren "compromisos d'aportació definida", quan l'Entitat realitza contribucions de caràcter predeterminat a una entitat separada, sense tindre obligació real ni efectiva de realitzar contribucions addicionals si l'entitat separada no poguera atendre les retribucions als empleats relacionades amb els serveis prestats en l'exercici corrent i en els anteriors. Els compromisos post-ocupació que no complisquen les condicions anteriors seran considerats com a "compromisos de prestació definida".

La totalitat dels compromisos per pensions amb el personal actual i anterior de l'Entitat s'encontren coberts mitjançant plans domiciliats a Espanya, segons s'indica a continuació.

Plans d'aportació definida

El registre de l'aportació meritada durant l'exercici per este concepte es registra en el capítol "Despeses de personal" del compte de pèrdues i guanys.

En el cas que al 31 de desembre de l'exercici existira algun import pendent d'aportar al pla extern en el qual s'encontren materialitzats els compromisos, este es registra pel seu valor actual en l'epígraf "Provisions- Fons per a pensions i obligacions semblants" del balanç de situació. Al 31 de desembre de 2008 i 2007, no existia cap import pendent d'aportació a plans externs d'aportació definida.

Plans de prestació definida

L'Entitat registra en l'epígraf "Provisions – Fons per a pensions i obligacions semblants" del passiu del balanç (o en l'actiu, en l'epígraf "Altres actius- Resta", depenent del signe de la diferència i sempre que es complisquen les condicions establides en la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, per al seu registre) el valor actual dels compromisos per pensions de prestació definida, nets, segons s'explica a continuació, del valor raonable dels

actius que siguen considerats actius afectes al pla i del "cost pels serveis passats" el registre del qual s'ha diferit en el temps, segons s'explica a continuació.

Es consideren "actius afectes al pla" aquells que estan vinculats amb un determinat compromís de prestació definida amb els quals es liquidaran directament estes obligacions i reuneixen les següents condicions: no són propietat de l'Entitat, sinó d'un tercer separat legalment i sense el caràcter de part vinculada a l'Entitat; només estan disponibles per pagar o finançar retribucions post-ocupació dels empleats; i no poden retornar a l'Entitat, excepte quan els actius que queden en aquell pla siguen suficients per a complir totes les obligacions del pla o de l'Entitat relacionades amb les prestacions dels empleats actuals o passats o per a reemborsar les prestacions dels empleats ja pagades per l'Entitat.

Es consideren "guanys i pèrdues actuàries" les que procedeixen de les diferències entre hipòtesis actuàries prèvies i la realitat i de canvis en les hipòtesis actuàries utilitzades. Al 31 de desembre 2008 i 2007 no existien diferències actuàries a cobrir per l'Entitat.

L'Entitat registra els guanys o pèrdues actuàries que pogueren sorgir en relació amb els seus compromisos post-ocupació amb els empleats en l'exercici en què es produeixen, mitjançant el corresponent càrrec o abonament al compte de resultats.

El "cost dels serveis passats" - que té el seu origen en modificacions introduïdes en les retribucions post-ocupació ja existents o en la introducció de noves prestacions - es reconeix en el compte de pèrdues i guanys, linealment, al llarg del període comprés entre el moment en què sorgeixen els nous compromisos i la data en què l'empleat tinga el dret irrevocable a rebre les noves prestacions.

Les retribucions post-ocupació es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys de la forma següent:

- El cost dels serveis del període corrent -entenent com a tal l'increment en el valor actual de les obligacions que s'origina com a conseqüència dels serveis prestats en l'exercici pels empleats -, en el capítol "Despeses de Personal".
- El cost per interessos - entenent com a tal l'increment produït en l'exercici en el valor actual de les obligacions com a conseqüència del pas del temps -, en el capítol "Interessos i càrregues assimilades".
- El rendiment esperat dels actius registrats en l'actiu del balanç de situació assignats a la cobertura dels compromisos i les pèrdues i guanys en el seu valor, menys qualsevol cost originat per la seua administració i els impostos que els afecten, en el capítol "Interessos i rendiments assimilats".

En la Nota 36 es detallen els compromisos per pensions assumits per l'Entitat amb els seus empleats.

2.11.2 Altres retribucions a llarg termini

Defunció i invalidesa

Els compromisos assumits per l'Entitat per a la cobertura de les contingències de defunció i invalidesa dels empleats durant el període en què permaneixen en actiu i que s'entregen coberts mitjançant pòlisses d'assegurances contractades amb Caser Ahorrovida, Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A. es registren en el compte de pèrdues i guanys per un import igual a l'import de les primes de les pòlisses d'assegurances meritats en cada exercici.

Durant l'exercici 2008 s'han meritat 92 milers d'euros per estes pòlisses d'assegurances (21 milers d'euros en l'exercici 2007).

Prejubilacions

Els compromisos per prejubilacions fins a la data de jubilació efectiva es tracten comptablement, en tot el que siga aplicable, amb els mateixos criteris explicats anteriorment per als compromisos post-ocupació de prestació

definida, amb l'excepció que tot el cost per serveis passats i els guanys o pèrdues actuàries es registren de manera immediata en el moment en què sorgeixen.

2.11.3. Indemnitzacions per cessament

D'acord amb la legislació vigent, l'Entitat està obligada a indemnitzar aquells empleats que siguen acomiadats sense causa justificada. No existix cap pla de reducció de personal que faci necessària la creació d'una provisió per este concepte.

2.11.4. Facilitats creditícies als empleats

De conformitat amb els acords aconseguits amb els empleats, estos poden sol·licitar determinades ajudes financeres en les condicions i característiques següents:

- Crèdits per l'accés al primer habitatge o canvi d'habitatge, a tipus d'interés variable (70 per 100 de l'euribor any), amb uns límits màxim i mínim del 4,5 i 2,25 per 100, respectivament.
- Crèdits per l'accés a segon habitatge a tipus d'interés variable (euribor any).
- Crèdit al consum a tipus d'interés variable (euribor any), amb el límit del tipus de l'interés legal dels diners.
- Bestretes reintegrables sense interessos, per un import màxim de sis mensualitats, amb l'objecte d'atendre necessitats peremptòries, plenament justificades.

2.12 Impost sobre beneficis

La despesa per l'Impost sobre Societats es reconeix en el compte de pèrdues i guanys, excepte quan siga conseqüència d'una transacció els resultats de la qual es registren directament en el patrimoni net, en este supòsit, l'impost sobre beneficis també es registra amb contrapartida en el patrimoni net de l'Entitat.

La despesa per impost sobre beneficis de l'exercici es calcula com l'impost a pagar respecte al resultat fiscal de l'exercici, ajustat per l'import de les variacions produïdes durant l'exercici en els actius i passius registrats derivats de diferències temporàries, dels crèdits per deduccions i bonificacions fiscals i de les possibles bases imposables negatives (vore la Nota 20).

L'Entitat considera que existix una diferència temporal quan existix una diferència entre el valor en llibres i la base fiscal d'un element patrimonial. Es considera com a base fiscal d'un element patrimonial l'import atribuït al mateix a efectes fiscals. Es considera una diferència temporal imposable aquella que generarà en el futur l'obligació per a l'Entitat de realitzar algun pagament a l'Administració. Es considera una diferència temporal deduïble aquella que generarà per a l'Entitat algun dret de reemborsament o un menor pagament a realitzar a l'Administració en el futur.

Els crèdits per deduccions i bonificacions i els crèdits per bases imposables negatives són imports que, havent-se produït o realitzat l'activitat o obtingut el resultat per a generar el seu dret, no s'apliquen fiscalment en la declaració corresponent fins el compliment dels condicionants establits a l'efecte en la normativa tributària, considerant-se probable per part de l'Entitat la seua aplicació en exercicis futurs.

Es consideren actius i passius per impostos corrents aquells impostos que es preveuen recuperables o pagadors de l'Administració, respectivament, en un termini que no excedix els dotze mesos des de la data del seu registre. Per altra banda, es consideren actius o passius per impostos diferits aquells imports que s'espera recuperar o pagar, respectivament, de l'Administració en exercicis futurs.

Es reconeixen passius per impostos diferits per a totes les diferències temporàries imposables. No obstant això, no es registren passius per impostos diferits amb origen en la comptabilització d'un fons de comerç.

Per la seua part l'Entitat sols registra actius per impostos diferits amb origen en diferències temporàries deduïbles, en crèdits per deduccions o bonificacions o per l'existència de bases imposables negatives si es complixen les següents condicions:

- Els actius per impostos diferits només es reconeixen en el cas què es considere probable que l'Entitat vaja a tindre en el futur suficients guanys fiscals contra els quals poder fer-los efectius.
- En el cas d'actius per impostos diferits amb origen en bases imposables negatives, estes s'han produït per causes identificades que és improbable que es repetisquen.

No es registren ni actius ni passius amb origen en impostos diferits quan inicialment es registre un element patrimonial, que no sorgisca en una combinació de negocis i que en el moment del seu registre no haja afectat ni al resultat comptable ni al fiscal.

Amb motiu de cada tancament comptable es revisen els impostos diferits registrats (tant actius com passius) amb objecte de comprovar que es mantenen vigents, efectuant-se les oportunes correccions als mateixos d'acord amb els resultats de les anàlisis realitzades.

2.13 Actius materials

2.13.1 Actiu material d'ús propi

L'immobilitzat d'ús propi inclou aquells actius, en propietat o adquirits en règim d'arrendament financer, que l'Entitat té per al seu ús actual o futur amb propòsits administratius diferents dels de l'Obra Social o per a la producció o subministrament de béns i que s'espera siguen utilitzats durant més d'un exercici econòmic. Entre d'altres, s'inclouen en esta categoria els actius materials rebuts per l'Entitat per a la liquidació, total o parcial, d'actius financers que representen drets de cobrament enfront de tercers i als quals es preveu donar-li un ús continuat i propi. L'immobilitzat material d'ús propi es presenta valorat en el balanç al seu cost d'adquisició, format pel valor raonable de qualsevol contraprestació lliurada més el conjunt de desemborsaments dineraris realitzats o compromesos, menys:

- La seua corresponent amortització acumulada.
- Si s'escau, les pèrdues estimades que resulten de comparar el valor net de cada partida amb el seu corresponent import recuperable.

A estos efectes, el cost d'adquisició dels actius adjudicats que passen a formar part de l'immobilitzat material d'ús propi de l'Entitat, s'assimila a l'import net dels actius financers lliurats a canvi de la seua adjudicació.

El cost d'adquisició dels actius materials de l'Entitat i els afectes a l'Obra Social va ser actualitzat d'acord amb diverses disposicions legals entre les quals s'encontra el Reial Decret-Llei 7/1996 (vore Nota 19).

L'amortització es calcula, aplicant el mètode lineal sobre el cost d'adquisició dels actius, menys el seu valor residual, entenent-se que els terrenys sobre els quals s'assenten els edificis i altres construccions tenen una vida indefinida i que, per tant, no són objecte d'amortització.

Les dotacions anuals en concepte d'amortització dels actius materials es realitzen amb contrapartida en l'epígraf "Amortització – Immobilitzat material" del compte de pèrdues i guanys i, es calcula bàsicament en funció dels anys estimats de vida útil dels diferents elements, segons el següent detall:

	Anys de Vida Útil Esperada
Edificis d'ús propi	25 a 53
Mobiliari	7 a 10
Instal·lacions	4 a 15
Equips informàtics i les seues instal·lacions	4 a 8
Vehicles (elements de transport)	5 a 13

Amb motiu de cada tancament comptable, l'Entitat analitza si existixen indicis, tant interns com externs, que el valor net dels elements del seu actiu material excedix del seu corresponent import recuperable, en estos casos, es redueix el valor en llibres de l'actiu de què es tracte fins al seu import recuperable i s'ajusten els càrrecs futurs en concepte d'amortització en proporció al seu valor en llibres ajustat i a la seua nova vida útil romanent, en cas de ser necessària una reestimació de la mateixa. Esta reducció del valor en llibres dels actius materials d'ús propi es realitza, en cas de ser necessària, a càrrec de l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Actiu material" del compte de pèrdues i guanys.

De manera semblant, quan existixen indicis de que s'ha recuperat el valor d'un actiu material deteriorat, l'Entitat registra la reversió de la pèrdua per deteriorament comptabilitzada en períodes anteriors, mitjançant el corresponent abonament a l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Actiu material" del compte de pèrdues i guanys i ajusta en conseqüència els càrrecs futurs en concepte de la seua amortització. En cap cas, la reversió de la pèrdua per deteriorament d'un actiu pot suposar l'increment del seu valor en llibres per damunt d'aquell que tindria si no s'hagueren reconegut pèrdues per deteriorament en exercicis anteriors.

Així mateix, almenys amb una periodicitat anual, es procedix a revisar la vida útil estimada dels elements de l'immobilitzat material d'ús propi, de cara a detectar canvis significatius en les mateixes que, de produir-se, s'ajustaran mitjançant la corresponent correcció del càrrec al compte de pèrdues i guanys d'exercicis futurs en concepte de la seua amortització en virtut de les noves vides útils.

Les despeses de conservació i manteniment dels actius materials d'ús propi es carreguen als resultats de l'exercici en el qual s'incorren, en el capítol "Altres despeses generals d'administració" del compte de pèrdues i guanys.

2.13.2. Inversions immobiliàries

L'epígraf "Actiu material - Inversions immobiliàries" del balanç de situació recull els valors nets dels terrenys, edificis i altres construccions que es mantenen siga per a explotar-los en règim de lloguer, siga per a obtenir una plusvàlua en la seua venda com a conseqüència dels increments que es produïsquen en el futur en els seus respectius preus de mercat.

Els criteris aplicats per al reconeixement del cost d'adquisició de les inversions immobiliàries, per a la seua amortització, per a l'estimació de les seues respectives vides útils i per al registre de les seues possibles pèrdues per deteriorament coincideixen amb els descrits en relació amb els actius materials d'ús propi (vore Nota 2.13.1).

2.13.3. Altres actius cedits en arrendament operatiu

L'epígraf "Actiu material - Altres actius cedits en arrendament operatiu" del balanç de situació recull els valors nets d'aquells actius materials distints dels terrenys i dels immobles que es tenen cedits per l'Entitat en arrendament operatiu.

Els criteris aplicats per al reconeixement del cost d'adquisició dels actius cedits en arrendament, per a la seua amortització, per a l'estimació de les seues respectives vides útils i per al registre de les seues possibles pèrdues per deteriorament coincideixen amb els descrits en relació amb els actius materials d'ús propi (vore Nota 2.13.1).

2.14 Actius intangibles

Es consideren actius intangibles aquells actius no monetaris identificables, encara que sense aparença física, que sorgixen com a conseqüència d'un negoci jurídic o han sigut desenvolupats internament per l'Entitat. Només es reconeixen comptablement aquells actius intangibles el cost dels quals pot estimar-se de manera raonablement objectiva i dels quals l'Entitat estima probable obtenir en el futur beneficis econòmics.

Els actius intangibles es reconeixen inicialment pel seu cost d'adquisició o producció i, posteriorment, es valoren al seu cost menys, segons procedisca, la seua corresponent amortització acumulada i les pèrdues per deteriorament que hagen experimentat.

Els actius intangibles, distints del fons de comerç, es registren en el balanç pel seu cost d'adquisició o producció, net de la seua amortització acumulada i de les possibles pèrdues per deteriorament que hagueren pogut sofrir.

Els actius immaterials poden ser de "vida útil indefinida" quan, sobre la base de les anàlisis realitzades de tots els factors rellevants, es conclou que no existix un límit previsible del període durant el qual s'espera que generaran fluxos d'efectiu nets a favor de l'Entitat - o de "vida útil definida", en la resta dels casos.

Els actius intangibles de vida útil indefinida no s'amortitzen, si bé, amb motiu de cada tancament comptable, l'Entitat revisa les seues respectives vides útils romanents amb objecte d'assegurar-se que estes continuen sent indefinides o, en cas contrari, es procedix en conseqüència.

Els actius intangibles amb vida definida s'amortitzen en funció de la mateixa, aplicant-se criteris semblants als adoptats per a l'amortització dels actius materials. L'amortització anual dels elements de l'immobilitzat immaterial de vida útil definida es registra en l'epígraf "Amortització – Actiu intangible" del compte de pèrdues i guanys.

Tant per als actius intangibles de vida útil indefinida com per als de vida útil definida, l'Entitat reconeix comptablement qualsevol pèrdua que haja pogut produir-se en el valor registrat d'estos actius amb origen en el seu deteriorament, utilitzant-se com a contrapartida l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) - Altres actius intangibles" del compte de pèrdues i guanys. Els criteris per al reconeixement de les pèrdues per deteriorament d'estos actius i, en el seu cas, de les recuperacions de les pèrdues per deteriorament registrades en exercicis anteriors són semblants als aplicats per als actius materials d'ús propi (vore Nota 2.13.1).

2.15 Provisions i passius contingents

En el moment de formular els comptes anuals de l'Entitat, els seus Administradors diferencien entre:

- Provisions: saldos creditors que cobrixen obligacions presents a la data del balanç sorgides com a conseqüència de successos passats dels quals poden derivar-se perjudicis patrimonials per a l'Entitat, que es consideren probables pel que fa a la seua ocurrencia, concrets pel que fa a la seua naturalesa, però indeterminats pel que fa al seu import i/o moment de cancel·lació.
- Passius contingents: obligacions possibles sorgides com a conseqüència de successos passats, la materialització de les quals està condicionada a que ocorreguen, o no, un o més esdeveniments futurs independents de la voluntat de l'Entitat.

Els comptes anuals de l'Entitat arreglen totes les provisions significatives respecte a les quals s'estima que la probabilitat que s'haja d'atendre l'obligació és major que ocorregui el contrari. Els passius contingents no es reconeixen en el balanç de l'Entitat, sinó que s'informa sobre els mateixos en la memòria anual, conforme als requeriments de la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya.

Les provisions -que es quantifiquen tenint en consideració la millor informació disponible sobre les conseqüències del succés en què basen la seua causa i són re-estimades amb motiu de cada tancament comptable- s'utilitzen per a afrontar les obligacions específiques per a les quals van ser originalment reconegudes; procedint-se a la seua reversió, total o parcial, quan estes obligacions deixen d'existir o disminueixen.

La comptabilització de les provisions que es consideren necessàries d'acord amb els criteris anteriors es registren amb càrrec o abonament al capítol "Dotacions a les provisions (net)" del compte de pèrdues i guanys.

Al tancament de l'exercici 2008 s'encontrava en curs un únic procediment judicial i reclamació entaulat contra l'Entitat amb origen en el desenvolupament habitual de les seues activitats. Tant els assessors legals de l'Entitat com els seus Administradors entenen que la finalització d'este procediment i reclamació no produirà cap efecte significatiu en els comptes anuals dels exercicis en els quals finalitzen.

2.16 Estats de fluxos d'efectiu

En els estat de fluxos d'efectiu s'utilitzen les següents expressions en els següents sentits:

- Fluxos d'efectiu: entrades i eixides de diners en efectiu i dels seus equivalents; entenent per equivalents les inversions a curt termini de gran liquiditat i baix risc d'alteracions en el seu valor.
- Activitats d'explotació: activitats típiques de les entitats de crèdit, així com altres activitats que no poden ser qualificades com d'inversió o de finançament. També es consideren activitats d'explotació els interessos pagats per qualsevol finançament rebut encara que siguin considerades com a activitats de finançament. Les activitats realitzades amb les distintes categories d'instruments financers que s'han assenyalat en la Nota 2.2.4 anterior són considerades, a efectes de l'elaboració d'este estat, activitats d'explotació, amb les excepcions de la cartera d'inversió a venciment, els passius financers subordinats i les inversions en instruments de capital classificats com a disponibles per a la venda que siguin inversions estratègiques. A estos efectes, es considera com a estratègica aquella inversió que s'haja realitzat amb la intenció d'establir o de mantindre una relació operativa a llarg termini amb la participada, en donar-se, entre d'altres, alguna de les situacions que podrien determinar l'existència d'influència significativa, sense que existisca realment esta influència significativa.
- Activitats d'inversió: les d'adquisició, alienació o disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini i altres inversions no incloses en l'efectiu i els seus equivalents, com ara actius materials, actius intangibles, participacions, actius no corrents en venda i els seus passius associats, instruments de capital classificats com a disponibles per a la venda que siguin inversions estratègiques i instruments de deute inclosos en la cartera d'inversió a venciment.
- Activitats de finançament: activitats que produeixen canvis en el tamany i composició del patrimoni net i dels passius que no formen part de les activitats d'explotació, com ara els passius subordinats.

A efectes de l'elaboració de l'estat de fluxos d'efectiu, s'han considerat com "efectiu i equivalents d'efectiu" aquelles inversions a curt termini de gran liquiditat i amb baix risc a canvis en el seu valor. D'esta manera, l'Entitat considera efectiu o equivalents d'efectiu, els següents actius i passius financers:

- L'efectiu propietat de l'Entitat, el qual s'encontra registrat en el capítol "Caixa i Depòsits en Bancs Centrals" del balanç. L'import de l'efectiu propietat de l'Entitat al 31 de desembre de 2008 pujava a 17.186 milers d'euros (14.204 milers d'euros al 31 de desembre de 2007).
- Els saldos deutors a la vista mantinguts amb entitats de crèdit distintes dels saldos en Entitats Centrals s'encontren registrats en el capítol "Depòsits en entitats de crèdit-Altres comptes" del balanç de situació, pujant el seu import al 31 de desembre de 2008 i 2007 a 2.151 i 5.335 milers d'euros, respectivament.

2.17 Actius no corrents en venda

El capítol "Actius no corrents en venda" del balanç recull el valor en llibres de les partides –individuals o integrades en un conjunt ("grup de disposició") o que formen part d'una unitat de negoci que es pretén alienar ("operacions en interrupció")– la venda de les quals és altament probable que tinga lloc, en les condicions en què estos actius s'encontren actualment, en el termini d'un any a comptar des de la data a què es referixen els comptes anuals.

També es consideren com a actius no corrents en venda aquelles participacions en entitats del Grup, associades o negocis conjunts que complisquen els requisits esmentats en el paràgraf anterior.

Per tant, la recuperació del valor en llibres d'estes partides -que poden ser de naturalesa financera i no financera- previsiblement tindrà lloc mitjançant el preu que s'obtinga en la seua alienació, i no mitjançant el seu ús continuat.

Concretament, els actius immobiliaris o altres no corrents rebuts per l'Entitat per a la satisfacció, total o parcial, de les obligacions de pagament front a ella dels seus deutors es consideren actius no corrents en venda, llevat que l'Entitat haja decidit fer un ús continuat d'eixos actius.

Amb caràcter general, els actius classificats com a actius no corrents en venda es valoren pel menor import entre el seu valor en llibres en el moment en què són considerats com a tals i el seu valor raonable, net dels costos de venda estimats dels mateixos. Mentre que romanen classificats en esta categoria, els actius materials i intangibles amortitzables per la seua naturalesa no s'amortitzen.

En el cas que el valor en llibres excedisca el valor raonable dels actius, nets dels seus costos de venda, l'Entitat ajusta el valor en llibres dels actius per l'import d'aquell excés, amb contrapartida en l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Actius no corrents en venda" del compte de pèrdues i guanys. En el cas de produir-se posteriors increments del valor raonable dels actius, l'Entitat revertix les pèrdues anteriorment comptabilitzades, incrementant el valor en llibres dels actius amb el límit de l'import anterior al seu possible deteriorament, amb contrapartida en l'epígraf de "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Actius no corrents en venda" del compte de pèrdues i guanys.

No obstant açò, els actius financers, els actius procedents de retribucions a empleats, els actius per impostos diferits i els actius per contractes d'assegurances que formen part d'un grup de disposició o d'una operació en interrupció, no es valoren d'acord amb el disposat en els paràgrafs anteriors, sinó d'acord amb els principis i normes aplicables a estos conceptes, que s'han explicat en els apartats anteriors d'esta Nota 2.

2.18 Obra Social

El fons de l'obra social es registra en l'epígraf "Altres passius – Fons d'Obra Social" del balanç de situació.

Les dotacions a este fons es comptabilitzen com una aplicació del benefici de l'Entitat.

Les despeses derivades de l'Obra Social es presenten en el balanç deduïnt el fons de l'obra social, sense que en cap cas s'imputen al compte de pèrdues i guanys.

Els actius materials i els passius afectes a l'obra social es presenten en partides separades del balanç de situació.

L'import de l'Obra Social que es materialitza mitjançant activitats pròpies de l'Entitat, es registra simultàniament mitjançant la reducció del fons de l'obra social i mitjançant la comptabilització d'un ingrés en el compte de pèrdues i guanys d'acord amb les condicions normals de mercat per a este tipus d'activitats.

2.19 Combinacions de negocis

Es consideren combinacions de negocis aquelles operacions mitjançant les quals es produïx la unió de dos o més entitats o unitats econòmiques en una única entitat o grup de societats.

L'Entitat no ha realitzat cap combinació de negocis en els exercicis 2008 i 2007.

2.20 Permutes d'actius

S'entén per "permuta d'actius" l'adquisició d'actius materials o intangibles a canvi del lliurament d'altres actius no monetaris, o d'una combinació d'actius monetaris i no monetaris. Als efectes d'estos comptes anuals, l'adjudicació d'actius que provenen del procés de recuperació d'imports deguts per tercers a l'Entitat no es considera una permuta d' actius.

Els actius rebuts en una permuta d'actius es valoren al seu valor raonable, sempre que en esta operació de permuta es puga entendre que existix caràcter comercial, tal i com esta és definida per la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, i quan el valor raonable de l'actiu rebut, o en el seu defecte de l'actiu lliurat, es puga estimar de manera fiable. El valor raonable de l'instrument rebut es determina com el valor raonable de l'actiu lliurat, més, si s'escau, el valor raonable de les contrapartides monetàries lliurades, llevat que es tinga una evidència més clara del valor raonable de l'actiu rebut.

En aquelles operacions de permuta que no complisquen amb els requisits anteriors, l'actiu rebut es registra pel valor net comptable de l'actiu lliurat, més l'import de les contraprestacions monetàries pagades o compromeses en la seua adquisició. Durant 2008 i 2007 no s'han produït permutes d'actius.

2.21 Estat de canvis en el patrimoni net

L'estat de canvis en el patrimoni net que es presenta en estos comptes anuals mostra el total de les variacions hagudes en el patrimoni net durant l'exercici. Esta informació es presenta desglossada a la vegada en dos estats: l'estat d'ingressos i despeses reconeguts i l'estat total de canvis en el patrimoni net. A continuació s'expliquen les principals característiques de la informació continguda en ambdues parts de l'estat:

2.21.1 Estat d'ingressos i despeses totals

En esta part de l'estat de canvis en el patrimoni net es presenten els ingressos i despeses generats per l'Entitat com a conseqüència de las seua activitat durant l'exercici, distingint aquells registrats com a resultats en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici i els altres ingressos i despeses registrats, d'acord amb el que disposa la normativa vigent, directament en el patrimoni net.

Pe tant, en este estat es presenta:

- a) El resultat de l'exercici.
- b) L'import net dels ingressos i despeses reconeguts transitòriament com ajustaments per valoració en el patrimoni net.
- c) L'import net dels ingressos i despeses reconeguts definitivament en el patrimoni net.
- d) L'impost sobre beneficis meritat pels conceptes indicats en les lletres b) i c) anteriors, excepte per als ajustaments per valoració amb origen en participacions en empreses associades o multigrup valorades pel mètode de la participació, que es presenten en termes nets.

L'import dels ingressos i despeses que corresponen a entitats valorades pel mètode de la participació registrats directament contra el patrimoni net es presenten en este estat, siga quina siga la seua naturalesa, en la rúbrica "Entitats valorades pel mètode de la participació".

Les variacions hagudes en els ingressos i despeses reconeguts en el patrimoni net com ajustaments per valoració es desglossen en:

- a) Guanys (pèrdues) per valoració: recull l'import dels ingressos, nets de les despeses originades en l'exercici, reconeguts directament en el patrimoni net consolidat. Els imports reconeguts en l'exercici en esta partida es mantenen en esta partida, encara que en el mateix exercici es traspassen al compte de pèrdues i guanys, al valor inicial d'altres actius o passius o es reclassifiquen a una altra partida.

- b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys: recull l'import dels guanys o pèrdues per valoració reconegudes prèviament en el patrimoni net, encara que siga en el mateix exercici, que es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys.
- c) Import transferit al valor inicial de les partides cobertes: recull l'import dels guanys o pèrdues per valoració reconegudes prèviament en el patrimoni net, encara que siga en el mateix exercici, que es reconeguen en el valor inicial dels actius o passius com a conseqüència de cobertures de fluxos d'efectiu.
- d) Altres reclassificacions: recull l'import dels traspassos realitzats en l'exercici entre partides d'ajustaments per valoració conforme als criteris establits en la normativa vigent.

Els imports d'estes partides es presenten pel seu import brut, mostrant-se, excepte com s'ha indicat anteriorment per a les partides corresponents a ajustaments per valoració d'entitats valorades pel mètode de la participació, el seu corresponent efecte impositiu en la rúbrica "Impost sobre beneficis" de l'estat.

2.21.2 Estat total de canvis en el patrimoni net

En esta part de l'estat de canvis en el patrimoni net es presenten tots els canvis haguts en el patrimoni net, inclosos els que tenen el seu origen en canvis en els criteris comptables i en correccions d'errades. Este estat mostra, per tant, una conciliació del valor en llibres al començament i a la fi de l'exercici de totes les partides que formen el patrimoni net, agrupant els moviments haguts en funció de la seua naturalesa en les següents partides:

- a) Ajustaments per canvis en criteris comptables i correcció d'errades: que inclou els canvis en el patrimoni net que sorgixen com a conseqüència de la reexpressió retroactiva dels saldos dels estats financers amb origen en canvis en els criteris comptables o en la correcció d'errades.
- b) Ingressos i despeses reconeguts en l'exercici: recull, de manera agregada, el total de les partides registrades en l'estat d'Ingressos i Despeses reconeguts anteriorment indicades.
- c) Altres variacions en el patrimoni net: recull la resta de partides registrades en el patrimoni net, com poden ser augments o disminucions del fons de dotació, distribució de resultats, operacions amb instruments de capital propis, pagaments amb instruments de capital, traspassos entre partides del patrimoni net i qualsevol altre increment o disminució del patrimoni net.

3. Distribució de resultats de l'Entitat

La proposta de distribució del benefici net de l'Entitat de l'exercici 2008 que el Consell d'Administració proposarà a l'Assemblea General per a la seua aprovació, és la següent:

	Milers d'Euros
Obra Social (30%)	1.625
Reserves (70%)	3.791
Benefici net de l'exercici	5.416

4. Retribucions al Consell d'Administració i a l'Alta Direcció

4.1. Remuneració al Consell d'Administració

En el següent quadre es mostra un detall de les remuneracions meritades a favor dels membres del Consell d'Administració de l'Entitat en concepte de dietes, exclusivament en qualitat de Consellers de l'Entitat, durant els exercicis 2008 i 2007:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Rafael Soriano Cairols	12	12
Antonio Carbonell Tatay	8	8
Eladio Molina Conca	4	4
Gabriel Soriano Tortosa	7	7
Honorio Cabezuelo Castro	4	4
Joaquín Torrejón Velardiez	7	7
José Plá Barber	4	5
Juana D. Sáez Carrillo	7	7
María Clotilde Ibarra Alcaráz	3	3
Mariano López Sancho	1	2
Mercedes García Sanchis	4	4
Ramón Soler Blasco	3	3
Roberto Cambra Sempere	7	7
Vicente Gil Montés	4	4
Total	75	77

4.2 Remuneracions al personal de l'Alta Direcció

A efectes de l'elaboració dels presents comptes anuals, s'ha considerat com a personal d'Alta Direcció a huit persones, que ocupaven els llocs de Director General, Cap de l'Àrea de Negoci, Cap de l'Àrea de Planificació i Control, Cap de l'Àrea d'Operacions i Mitjans, Cap de Recursos Humans, Cap de Riscos, Cap d'Assessoria Jurídica i Cap de Secretaria i Obra Social, els quals s'han considerat a estos efectes, personal clau de l'Entitat.

En el quadre següent es mostren les remuneracions meritades per l'Entitat en favor de l'Alta Direcció, tal i com s'ha definit anteriorment, en els exercicis 2008 i 2007:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Retribucions a curt termini	744	724
Prestacions post-ocupació	69	72
Total	813	796

En relació amb les prestacions post-ocupació, els compromisos existents són d'aportació definida.

4.3 Altres operacions

A més de les retribucions meritades durant l'exercici a favor dels membres del Consell d'Administració de l'Entitat i de l'Alta Direcció que s'han indicat anteriorment, es presenta a continuació un detall dels ingressos i

despeses registrats en el compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2008 i 2007 corresponents a operacions realitzades amb estos col·lectius per l'Entitat:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Ingressos financers	76	59
Despeses financeres	(26)	(34)

Així mateix, a continuació s'oferix un detall dels saldos d'actiu i passiu registrats en el balanç de situació que corresponen a operacions mantingudes per l'Entitat amb els membres del Consell d'Administració de l'Entitat i amb l'Alta Direcció al 31 de desembre de 2008 i 2007:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Actiu		
Inversió creditícia	1.554	1.496
Passiu		
Depòsits de la clientela	748	896
Riscos contingents	8	8

4.4 Prestacions post-ocupació amb anteriors membres del Consell i Alta Direcció

La despesa registrada en el compte de pèrdues i guanys en l'exercici 2008 en concepte de compromisos per pensions i obligacions semblants mantingut per l'Entitat amb anteriors membres de l'Alta Direcció ha pujat a 71 milers d'euros en 2008. En l'exercici 2007 no es va registrar cap despesa per este concepte en el compte de pèrdues i guanys.

5. Caixa i depòsits en Bancs centrals

El desglossament del saldo d'este capítol dels balanços de situació al 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Caixa	6.186	5.965
Depòsits en Banc d'Espanya	11.000	8.239
	17.186	14.204

6. Carteres de negociació

6.1 Composició del saldo - saldos deutors

A continuació es presenta un desglossament dels actius financers inclosos en esta categoria al 31 de desembre de 2008 i 2007, classificats per àrees geogràfiques on s'encontra localitzat el risc, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Per àrees geogràfiques- Espanya	229	239
	229	239
Per classes de contraparts - Entitats de crèdit	68	83
Altres sectors residents	161	156
	229	239
Per tipus d'instruments - Derivats no negociats en mercats organitzats	229	239
	229	239

El valor en llibres registrat en el quadre anterior representa el nivell d'exposició màxim al risc de crèdit de l'Entitat en relació amb els instruments financers en ell inclosos.

En les Notes 21 i 23 es presenta, respectivament, informació relativa als riscos de liquiditat i mercat assumits per l'Entitat en relació amb els actius financers inclosos en esta categoria. Per la seua part, en la Nota 22 es facilita determinada informació sobre el valor raonable d'estos actius financers.

6.2 Composició del saldo - saldos creditors

A continuació es presenta un desglossament dels passius financers inclosos en esta categoria al 31 de desembre de 2008 i 2007, classificats per àrees geogràfiques on s'encontra localitzat el risc, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Per àrees geogràfiques- Espanya	2.829	298
	2.829	298
Per classes de contraparts - Entitats de crèdit	136	290
Altres sectors residents	2.693	8
	2.829	298
Per tipus d'instruments - Derivats no negociats en mercats organitzats	2.829	298
	2.829	298

En la Nota 21 es presenta informació relativa al risc de liquiditat assumit per l'Entitat en relació amb els passius financers inclosos en esta categoria. Per la seua part, en la Nota 22 es presenta determinada informació sobre el valor raonable dels passius financers inclosos en esta categoria.

6.3 Derivats financers de negociació -

A continuació es presenta un desglossament, per classes de derivats, del valor raonable dels derivats de negociació de l'Entitat, així com el seu valor nocional (import en base al qual es calculen els pagaments i cobraments futurs d'estos derivats) al 31 de desembre de 2008 i 2007:

	2008				2007			
	Saldos Deutors		Saldos Creditors		Saldos Deutors		Saldos Creditors	
	Valor Raonable	Nocional	Valor Raonable	Nocional	Valor Raonable	Nocional	Valor Raonable	Nocional
Opcions sobre valors:								
Emeses	-	-	2.537	21.615	-	-	18	17.701
Altres operacions sobre tipus d'interés:-								
Permutes financeres sobre tipus d'interés (IRS's)	-	-	73	1.600	75	1.000	123	600
Assegurances de canvi	229	4.552	219	4.552	164	4.456	157	4.456
	229	4.552	2.829	27.767	239	5.456	298	22.757

L'import nocional dels contractes formalitzats no suposa el risc real assumit per l'Entitat en relació amb estos elements.

7. Actius financers disponibles per a la venda

7.1 Composició del saldo i risc de crèdit màxim

A continuació es presenta un desglossament dels actius financers inclosos en esta categoria al 31 de desembre de 2008 i 2007, classificats per àrees geogràfiques on s'entren localitzats els riscos, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Per àrees geogràfiques-		
Espanya	9.585	28.924
Resta de països de la Unió Europea	476	-
Deteriorament de valor (*)	(207)	(185)
Ajustament per valoració	5.887	175
	15.741	28.914
Per classes de contraparts -		
Entitats de crèdit	3.517	8.097
Administracions Públiques residents	141	103
Altres sectors residents	6.295	20.724
Altres sectors no residents	108	-
Deteriorament de valor (*)	(207)	(185)
Ajustament per valoració	5.887	175
	15.741	28.914
Per tipus d'instruments -		
Valors representatius de deute:		
Deute Públic espanyol		
Obligacions i bons de l'Estat	141	103
Emesos per entitats financeres	1.879	6.459
Obligacions i bons		
D'altres residents	(752)	4.804
D'altres no residents	108	-
Altres instruments de capital:		
Accions de societats espanyoles no cotitzades	2.481	2.338
Participacions en el patrimoni de Fons d'Inversió	6.204	15.220
Deteriorament de valor (*)	(207)	(185)
Ajustament per valoració		
Deute Públic espanyol	(2)	-
Emesos per entitats financeres	2.320	19
Obligacions i bons d'altres residents	3.546	156
Obligacions i bons d'altres no residents	23	-
	15.741	28.914

(*) Dels quals al 31 de desembre de 2008 corresponen 87 milers d'euros a la cobertura genèrica del risc de crèdit de valors representatius de deute (65 milers d'euros al 31 de desembre de 2007) i 120 milers d'euros corresponen a actius deteriorats classificats com a altres instruments de capital (idèntic import al 31 de desembre de 2007)

El valor en llibres registrat en el quadre anterior representa el nivell d'exposició al risc de crèdit de l'Entitat en relació amb els instruments financers inclosos en el mateix.

El tipus d'interés efectiu mitjà dels instruments de deute classificats en esta cartera al 31 de desembre de 2008 era del 5,13% (5,31% al 31 de desembre de 2007).

En la Nota 21 es presenta informació relativa al risc de liquiditat assumit per l'Entitat en relació amb els actius financers inclosos en esta categoria. Per la seua part, en la Nota 22 es presenta determinada informació sobre el valor raonable dels actius financers inclosos en esta categoria.

7.2 Cobertura del risc de crèdit i altres

A continuació es presenta el moviment de les pèrdues per deteriorament registrades per a la cobertura del risc de crèdit durant l'exercici 2008 i l'import acumulat de les mateixes a l'inici i al final d'este exercici, desglossat per

àrees geogràfiques on estan localitzats els riscos coberts, contraparts i tipus d'instruments financers d'aquells instruments de deute classificats com a disponibles per a la venda:

	Milers d'Euros		
	Saldo Inicial	Dotació	Saldo Final
Per classes de contraparts -			
Altres sectors residents	185	21	206
Altres sectors no residents	-	1	1
	185	22	207
Per tipus d'instruments -			
Accions de societats espanyoles no cotitzades	185	21	206
Obligacions i bons d'altres no residents	-	1	1
	185	22	207

Els valors inclosos en l'apartat "Altres sectors no residents" estan emesos per societats o entitats domiciliades a Holanda.

8. Inversions creditícies

8.1 Composició del saldo i risc de crèdit màxim

A continuació es presenta un desglossament dels actius financers inclosos en esta categoria al 31 de desembre de 2008 i 2007, classificats per àrees geogràfiques on s'entren localitzats els riscos, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Per àrees geogràfiques-		
Espanya	881.446	843.445
Resta de països de la Unió Europea	-	1.503
(Pèrdues per deteriorament)	(19.214)	(16.527)
Altres ajustaments per valoració	856	332
	863.088	828.753
Per classes de contraparts -		
Entitats de crèdit	3.897	19.509
Administracions Públiques residents	11.214	11.788
Altres sectors residents	865.639	813.075
Altres sectors no residents	696	576
(Pèrdues per deteriorament)	(19.214)	(16.527)
Altres ajustaments per valoració	856	332
	863.088	828.753
Per tipus d'instruments -		
Crèdits i préstecs a tipus d'interés variable	737.153	670.808
Crèdits i préstecs a tipus d'interés fix	46.102	61.149
Depòsits a termini en entitats de crèdit	1.746	14.175
Cartera comercial	48.865	59.394
Deutors a la vista i diversos	19.004	21.518
Altres actius financers	2.273	3.856
Altres	6.583	6.043
Actius dubtosos	19.720	8.005
<i>Pèrdues per deteriorament:</i>		
Cobertura específica	(6.837)	(3.971)
Cobertura genèrica	(12.377)	(12.556)
Altres ajustaments per valoració	856	332
	863.088	828.753

El valor en llibres registrat en el quadre anterior representa el nivell màxim d'exposició al risc de crèdit de l'Entitat en relació amb els instruments financers inclosos en el mateix.

Al 31 de desembre de 2008 i 2007, l'Entitat ha registrat com a actius subestandar 9.427 i 8.716 milers d'euros, respectivament, 10.319 i 9.109 milers d'euros, si s'inclogueren passius contingents.

El tipus d'interés efectiu mitjà dels instruments de deute classificats en esta cartera al 31 de desembre de 2008 era del 5,91% (5,25% al 31 de desembre de 2007).

En la Nota 23 es presenta informació sobre el risc de crèdit assumit per l'Entitat en relació amb estos actius financers. Per la seua part, en la Nota 21 es presenta informació relativa al risc de liquiditat assumit per l'Entitat en relació amb els actius financers inclosos en esta categoria i en la Nota 22 es presenta determinada informació sobre el valor raonable dels mateixos.

8.2 Actius vençuts i deteriorats

A continuació es mostra un detall d'aquells actius financers classificats com a inversions creditícies i considerats com a deteriorats per raó del seu risc de crèdit al 31 de desembre de 2008 i de 2007, així com d'aquells que, sense estar considerats com a deteriorats, tenen algun import vençut en eixes dates, classificats atenent a les àrees geogràfiques on s'entremen localitzats els riscos, per contraparts i per tipus d'instruments així com en funció del termini transcorregut des del venciment de l'import impagat en aquelles dates més antic de cada operació.

Actius deteriorats al 31 de desembre de 2008

	Milers d'Euros					
	Fins a 6 Mesos	Entre 6 i 12 Mesos	Entre 12 i 18 Mesos	Entre 18 i 24 Mesos	Més de 24 Mesos	Total
Per àrees geogràfiques-						
Espanya	11.670	3.500	2.170	810	1.570	19.720
	11.670	3.500	2.170	810	1.570	19.720
Per classes de contraparts -						
Altres sectors residents	11.664	3.500	2.170	810	1.566	19.710
Altres sectors no residents	6	-	-	-	4	10
	11.670	3.500	2.170	810	1.570	19.720
Per tipus d'instruments -						
Cartera	590	210	304	-	66	1.170
Descoberts	18	78	11	6	45	158
Préstecs	9.345	2.894	1.423	779	1.406	15.847
Targetes	32	33	21	4	17	107
Crèdits	1.685	285	411	21	36	2.438
	11.670	3.500	2.170	810	1.570	19.720

Actius deteriorats al 31 de desembre de 2007

	Milers d'Euros					
	Fins a 6 Mesos	Entre 6 i 12 Mesos	Entre 12 i 18 Mesos	Entre 18 i 24 Mesos	Més de 24 Mesos	Total
Per àrees geogràfiques- Espanya	4.770	980	1.368	253	634	8.005
	4.770	980	1.368	253	634	8.005
Per classes de contraparts - Altres sectors residents	4.768	980	1.368	250	634	8.000
Altres sectors no residents	2	-	-	3	-	5
	4.770	980	1.368	253	634	8.005
Per tipus d'instruments - Cartera	589	-	57	7	13	666
Descoberts	26	11	27	45	41	150
Préstecs	3.328	919	1.274	38	566	6.125
Targetes	24	12	10	9	11	66
Crèdits	803	38	-	154	3	998
	4.770	980	1.368	253	634	8.005

Actius amb saldos vençuts no considerats com a deteriorats al 31 de desembre de 2008

	Milers d'Euros			
	Fins a 1 Mes	Entre 1 i 2 Mesos	Entre 2 i 3 Mesos	Total
Per àrees geogràfiques- Espanya	2.132	905	522	3.559
	2.132	905	522	3.559
Per classes de contraparts - Administracions Públiques				
Residents	-	-	81	81
Altres sectors residents	2.132	904	440	3.476
Altres sectors no residents	-	1	1	2
	2.132	905	522	3.559
Per tipus d'instruments - Cartera	194	135	215	544
Descoberts	309	66	26	401
Préstecs	1.148	215	163	1.526
Targetes	112	35	5	152
Crèdits	369	454	113	936
	2.132	905	522	3.559

Actius amb saldos vençuts no considerats com a deteriorats al 31 de desembre de 2007

	Milers d'Euros			
	Fins a 1 Mes	Entre 1 i 2 Mesos	Entre 2 i 3 Mesos	Total
Per àrees geogràfiques-				
Espanya	3.410	522	327	4.259
	3.410	522	327	4.259
Per classes de contraparts -				
Administracions Públiques				
Residents	1	-	-	1
Altres sectors residents	3.408	522	327	4.257
Altres sectors no residents	1	-	-	1
	3.410	522	327	4.259
Per tipus d'instruments -				
Cartera	221	66	11	298
Descoberts	419	81	53	553
Préstecs	2.359	130	158	2.647
Targetes	90	24	8	122
Crèdits	321	221	97	639
	3.410	522	327	4.259

8.3 Cobertura del risc de crèdit

El moviment del compte "Pèrdues per deteriorament" durant els exercicis 2008 i 2007 es mostra a continuació:

	Milers d'Euros		
	Cobertura Específica	Cobertura Genèrica	Total
Saldo al 31 de desembre de 2006	2.878	11.666	14.544
Dotacions de l'exercici	2.299	890	3.189
Recuperació imports dotats en exercicis anteriors	(715)	-	(715)
Utilització de saldos	(490)	-	(490)
Altres	(1)	-	(1)
Saldo al 31 de desembre de 2007	3.971	12.556	16.527
Dotacions de l'exercici	4.765	(178)	4.587
Recuperació imports dotats en exercicis anteriors	(1.580)	-	(1.580)
Utilització de saldos	(247)	-	(247)
Altres	(73)	-	(73)
Saldo al 31 de desembre de 2008	6.836	12.378	19.214

A continuació es presenta el detall de les pèrdues per deteriorament per cobertura específica classificades per tipus d'instruments financers:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Operacions sense garantia real	2.852	1.923
Operacions amb garantia real sobre habitatge acabat	89	84
Altres garanties reals	3.051	815
Altres	844	1.149
	6.836	3.971

Les pèrdues per deteriorament per cobertura genèrica corresponen fonamentalment a operacions sense garantia real. D'igual forma, la pràctica totalitat de les pèrdues per deteriorament, tant les calculades de forma específica com les calculades de forma genèrica, corresponen a contraparts residents a Espanya.

El detall de l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius (Net)- Inversions creditícies" del compte de pèrdues i guanys adjunt és el següent:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Dotacions al fons de provisió per a insolvències	4.587	3.189
Menys:		
Fons disponibles d'insolvències	(1.580)	(715)
Recuperació d'actius en suspens (Nota 23)	(96)	(328)
Total	2.911	2.146

9. Cartera d'inversió a venciment

A continuació es presenta un desglossament dels actius financers inclosos en esta categoria al 31 de desembre de 2008 i 2007, classificats per àrees geogràfiques on s'entornen localitzats els riscos, per tipus d'instruments i per classes de contraparts:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Per àrees geogràfiques-		
Espanya	40.126	-
Dotació per deteriorament	(300)	-
	39.826	-
Per classes de contraparts-		
Altres sectors residents	40.126	-
Dotació per deteriorament	(300)	-
	39.826	-
Per tipus d'instruments-		
Obligacions i bons d'altres sectors residents	40.126	-
Dotació per deteriorament	(300)	-
	39.826	-

El valor en llibres registrat en el quadre anterior representa el nivell màxim d'exposició al risc de crèdit de l'Entitat en relació amb els instruments financers inclosos en el mateix.

El tipus d'interés efectiu mitjà dels instruments de deute classificats en esta cartera durant l'exercici 2008 ha sigut, durant els mesos en què han romàs en balanç, del 4,19%.

10. Derivats de cobertura

Cobertures de valor raonable

A continuació es presenta un desglossament de les permutes financeres sobre tipus d'interés (IRS) designades com a instruments de cobertura en operacions de cobertura de valor raonable al 31 de desembre de 2008 i 2007:

	Milers d'Euros	
	Valor Raonable	Nocional
31 de desembre de 2007		
Saldos deutors	1.457	45.789
Saldos creditors	4.799	138.000
31 de desembre de 2008		
Saldos deutors	5.976	169.453
Saldos creditors	29	3.000

L'import nocional dels contractes formalitzats no suposa el risc real assumit per l'Entitat en relació amb aquells instruments.

Les operacions de permuta financera sobre tipus d'interés han sigut contractades per l'Entitat amb contraparts de reconeguda solvència. A continuació es detallen les posicions netes obertes al 31 de desembre de 2008 i 2007, atenent al tipus d'operacions cobertes:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Depòsits a termini de clients a tipus d'interés fix	42.453	53.789
Cèduls hipotecàries propietat de l'Entitat	130.000	130.000
	172.453	183.789

11. Actius no corrents en venda

Al 31 de desembre de 2008 i 2007, els saldos d'este capítol del balanç de situació presentaven la següent composició:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Actius procedents d'Actius residencials	304	-
Altres actius Actius residencials	46	52
Pèrdues per deteriorament	(29)	-
Total	321	52

El següent detall mostra el període mitjà al 31 de desembre de 2008 i 2007, calculat en base a l'experiència històrica de l'Entitat dels últims 5 anys, en els quals es produïx la baixa o venda del balanç dels actius procedents d'adjudicacions en pagament de deutes, medït des del moment en què es produïx l'adjudicació dels mateixos, desglossat per classes d'actius adjudicats:

	Mesos	
	2008	2007
Actius residencials	17	23
Actius agrícoles	18	18

Durant l'exercici 2008 i 2007, així com durant exercicis anteriors, l'Entitat va realitzar diverses operacions de venda d'actius no corrents en venda i de grups de disposició en les quals ha procedit a finançar al comprador l'import del preu de venda establït. Durant l' exercici 2008 no s'ha concedit cap préstec per al finançament d'este tipus d'operacions. L'import pendent de cobrament per este tipus de finançaments al 31 de desembre de 2008 i 2007 pujava a 57 i 98 milers d'euros, respectivament. El percentatge mitjà finançat de les operacions d'este tipus vives al 31 de desembre de 2008 era, aproximadament, del 43,69% del preu de venda dels mateixos (77,81% per a les operacions vives al 31 de desembre de 2007).

El valor raonable dels actius materials localitzats a Espanya inclosos en el quadre anterior s'ha estimat aplicant el que disposa l'OM ECO/805/2003, de 27 de març.

12. Participacions

12.1. Entitats del Grup i associades

A continuació es presenta un detall de les participacions, totes domiciliades a Ontinyent, mantingudes per l'Entitat en entitats del Grup i associades al 31 de desembre de 2008 i 2007:

Societat	Activitat	Percentatge de Participació		Valor en Llibres (Milers d'Euros)	
		2008	2007	2008	2007
Caixa Ontinyent Preferents, S.A.U.	Emissió de participacions preferents	100%	100 %	61	61
Iniciatives i Inversions Comarcals, S.L.U.	Tenedora d'accions i participacions, immobiliària i prestació de serveis	100%	100 %	1.000	1.000
Asistia Servicios Integrales, S.L.	Serveis de reparació i manteniment	33,33%	33,33%	3	3
Protectel Gestión de Seguridad, S.A.	Instal·lació i manteniment de sistemes de seguretat i contra incendis	33,33%	33,33%	56	96
				1.120	1.160

La informació financera al 31 de desembre de 2008 i 2007 de les societats participades, no auditades (excepte en el cas de Caixa Ontinyent Preferents, S.A.U.), és la següent:

	Milers d'Euros					
	2008			2007		
	Capital	Reserves	Resultats	Capital	Reserves	Resultats
Caixa Ontinyent Preferents, S.A.U.	61	(21)	6	61	(19)	(1)
Iniciatives i Inversions Comarcals, S.L.U.	1.000	3	-	1.000	8	(11)
Asistia Servicios Integrales, S.L.	9	104	67	9	9	95
Protectel Gestión de Seguridad, S.A.	181	62	42	181	127	55

12. 2. Pèrdues per deteriorament

Les pèrdues per deteriorament d'estes partides al llarg de l'exercici 2008 es presenten incorporant els corresponents comptes de participacions com a net, pugen a 14 milers d'euros i no hi ha hagut cap moviment durant l'exercici.

13. Actiu material

El moviment hagut en este capítol del balanç de situació en els exercicis 2008 i 2007 ha sigut el següent:

	Milers d'Euros				
	D'Ús Propi	Inversions Immobiliàries	Credits en Arrendament Operatiu	Obra Social	Total
Cost:					
Saldos al 31 de desembre de 2006	30.227	2.317	721	6.646	39.911
Addicions	2.148	-	-	317	2.465
Baixes	(3.426)	-	-	(50)	(3.476)
Traspassos a/d'actius no corrents en Venda	-	(52)	-	-	(52)
Altres traspassos i altres moviments	174	329	(721)	219	1
Saldos al 31 de desembre de 2007	29.123	2.594	-	7.132	38.849
Addicions	3.074	206	-	1.492	4.772
Baixes	(1.046)	-	-	(3)	(1.049)
Traspassos a/d'actius no corrents en Venda	-	211	-	-	211
Altres traspassos i altres moviments	140	(140)	-	(2)	(2)
Saldos al 31 de desembre de 2008	31.291	2.871	-	8.619	42.781
Amortització acumulada:					
Saldos al 31 de desembre de 2006	14.312	50	93	1.651	16.106
Dotacions i altes per traspassos	1.510	115	1	137	1.763
Baixes	(3.137)	(47)	(94)	(48)	(3.326)
Saldos al 31 de desembre de 2007	12.685	118	-	1.740	14.543
Dotacions i altes per traspassos	1.489	15	-	135	1.639
Baixes	(979)	(10)	-	(3)	(992)
Saldos al 31 de desembre de 2008	13.195	123	-	1.872	15.190
Actiu material net -					
Saldos al 31 de desembre de 2007	16.438	2.476	-	5.392	24.306
Saldos al 31 de desembre de 2008	18.096	2.748	-	6.747	27.591

13.1. Actiu material d'ús propi

El desglossament, d'acord amb la seua naturalesa, de les partides que integren el saldo d'este epígraf del balanç de situació al 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

	Milers d'euros		
	Cost	Amortització Acumulada	Saldo Net
Equips informàtics i les seues instal·lacions	5.585	4.407	1.178
Mobiliari, vehicles i resta d'instal·lacions	8.076	5.608	2.468
Edificis	14.751	2.671	12.080
Obres en curs	332	-	332
Altres	380	-	380
Saldos al 31 de desembre de 2007	29.124	12.686	16.438
Equips informàtics i les seues instal·lacions	5.718	4.767	951
Mobiliari, vehicles i resta d'instal·lacions	8.361	5.419	2.942
Edificis	15.915	3.011	12.904
Obres en curs	919	-	919
Altres	380	-	380
Saldos al 31 de desembre de 2008	31.293	13.197	18.096

Al 31 de desembre de 2008, actius materials d'ús propi per un import brut de 7.254 milers d'euros (6.797 milers d'euros al 31 de desembre de 2007), s'encontraven totalment amortitzats.

Una part dels immobles utilitzats per l'Entitat en la seua activitat, ho són en règim d'arrendament. El cost anual dels lloguers satisfets per este concepte durant l'exercici 2008 va pujar a 162 milers d'euros (98 milers d'euros durant l'exercici 2007) i s'encontra inclòs en l'epígraf "Altres despeses generals d'administració" del compte de pèrdues i guanys adjunt. El valor net comptable de l'immobilitzat en oficines llogades al 31 de desembre de 2008 és de 828 milers d'euros (522 milers d'euros al 31 de desembre de 2007).

13.2 Inversions immobiliàries

En els exercicis 2008 i 2007, els ingressos derivats de rendes provinents de les inversions immobiliàries propietat de l'Entitat van pujar a 38 i 35 milers d'euros, respectivament i aproximadament, i les despeses d'explotació per tots els conceptes relacionats amb les mateixes van pujar a 11 i 9 milers d'euros, respectivament i aproximadament.

14. Resta d'actius

La composició del saldo d'este capítol dels balanços de situació al 31 de desembre de 2008 i 2007 és la següent:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Periodificacions	567	594
Operacions en camí	10	1
Altres conceptes	2.028	376
	2.605	971

La composició del saldo d' "Altres conceptes" inclòs en el quadre anterior al 31 de desembre de 2008 i 2007 correspon principalment a edificis urbans en construcció en 2008 i despeses pagades no meritades de magatzem en 2007.

15. Passius financers a cost amortitzat

15.1 Depòsits de bancs centrals

La composició dels saldos d'este epígraf dels balanços de situació al 31 de desembre de 2008 i 2007, atenent a la naturalesa de les operacions, s'indica a continuació:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Per monedes:		
Euros	43.003	-
	43.003	-
A termini o amb preavís:		
Comptes a termini	43.000	-
Ajustaments per valoració	3	-
	43.003	-

15.2. Depòsits d'entitats de crèdit

La composició dels saldos d'este epígraf dels balanços de situació al 31 de desembre de 2008 i 2007, atenent a la naturalesa de les operacions, s'indica a continuació:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Per monedes:		
Euros	18.854	18.080
Altres	360	91
	19.214	18.171
A termini o amb preavís:		
Comptes a termini	18.901	17.992
Altres comptes	110	-
Ajustaments per valoració	203	179
	19.214	18.171

El tipus d'interés efectiu mitjà dels depòsits classificats en este epígraf al 31 de desembre de 2008 era del 4,56% (3,72% al 31 de desembre de 2007).

15.3. Depòsits de la clientela

La composició del saldo d'este capítol dels balanços de situació al 31 de desembre de 2008 i 2007, atenent a la situació geogràfica on tenen el seu origen els passius financers, la seua naturalesa i a les contraparts de les operacions, s'indica a continuació:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Per situació geogràfica:		
Espanya	813.259	787.604
Ajustaments per valoració	8.333	(586)
	821.592	787.018
Per naturalesa:		
Comptes corrents	123.175	143.466
Comptes d'estalvi	132.553	141.909
Depòsits a termini	557.531	502.229
Ajustaments per valoració	8.333	(586)
	821.592	787.018
Per contraparts:		
Administracions públiques residents	9.971	13.786
Altres sectors residents	801.003	771.614
Altres sectors no residents	2.285	2.204
Ajustaments per valoració	8.333	(586)
	821.592	787.018

El tipus d'interés efectiu mitjà dels depòsits classificats en este epígraf al 31 de desembre de 2008 era del 3,32% (2,63% al 31 de desembre de 2007).

15.4. Passius subordinats

El detall del saldo d'este epígraf dels balanços de situació al 31 de desembre de 2008 i 2007, en funció de la moneda d'emissió i del tipus d'interés de les emissions, és el següent:

Emissió	2008			2007		
	Import Viu Emissió (Milers)	Tipus d' Interés Anual (%)	Venciment	Import Viu Emissió (Milers)	Tipus d' Interés Anual (%)	Venciment
Deute subordinat Caixa d'Ontinyent Segona Emissió	6.000	(1)	28/05/2013	6.000	(1)	28/05/2013
Deute subordinat Caixa d'Ontinyent Tercera Emissió	6.000	(2)	28/04/2016	6.000	(2)	28/04/2016
Ajustaments valoració	71			65		
Total valors negociables	12.071			12.065		
IPF Caixa Ontinyent Preferents	7.000	(3)	25/07/2016	7.000	(3)	25/07/2016
Ajustaments valoració	91			80		
Total valors negociables	7.091			7.080		
Total passius subordinats	19.162			19.145		

- (1) Les obligacions van meritjar, des de la data de desemborsament el 28 de maig de 2003 fins el 28 de novembre de 2003, el 4,00% nominal brut anual. A partir del 28 de novembre de 2003, el tipus d'interés es

revisa i es fixa anualment, determinant-se el mateix incrementant en 0,25 punts percentuals el tipus d'interés Euribor a un any, tipus d'interés del mercat interbancari europeu, corresponent a la mitjana del mes de setembre immediat anterior i publicat en el Butlletí Oficial de l'Estat.

- (2) Les obligacions van meritjar, des de la data de desemborsament el 28 d'abril de 2006 fins el 28 d'octubre de 2006, el 3,25% nominal brut anual. A partir del 28 d'octubre de 2006, el tipus d'interés es revisa i es fixa anualment, determinant-se el mateix incrementant entre 0,2 i 0,4 punts percentuals el tipus d'interés Euribor a un any, tipus d'interés del mercat interbancari europeu, corresponent a la mitjana del mes de setembre immediat anterior i publicat en el Butlletí Oficial de l'Estat.
- (3) El depòsit subordinat merita el tipus d'interés Euribor a tres mesos amb un increment d'1,58 punts percentuals des del 25 d'abril de 2008.

Les emissions de Deute Subordinat, que han sigut efectuades en euros, s'ajusten a l'indicat en la Llei 13/1985, de 25 de maig, i al Reial Decret 1370/1985, d'1 d'agost, per la qual cosa, a efectes de prelació de crèdits, se situen darrere dels creditors comuns, suspent-se el pagament d'interessos en el supòsit que el compte de resultats de l'Entitat haja presentat pèrdues en el semestre natural anterior. A estos efectes de prelació, la tercera emissió se situa per darrere de la segona. Ambdues emissions estan garantides per la responsabilitat patrimonial universal de l'Entitat.

El depòsit subordinat per import de 7.000 milers d'euros correspon a l'efectiu desemborsat pels subscriptors de les participacions preferents emeses per Caixaontinyent Preferents, S.A.U. La totalitat de l'import corresponent a esta emissió s'encontra depositat en l'Entitat. Les participacions preferents compten amb la garantia solidària i irrevocable de l'Entitat i se situen, a efectes de prelació de crèdits, per davant de les quotes participatives que esta poguera, si és el cas, emetre; i al mateix nivell que les obligacions assumides per l'Entitat respecte a altres emissions de participacions preferents o valors equiparables; i per darrere de tots els creditors comuns i subordinats de l'Entitat.

Els interessos meritats durant l'exercici 2008 per les emissions de passius subordinats han pujat a 1.061 milers d'euros (898 al 31 de desembre de 2007).

16. Provisions per a riscos i compromisos contingents i altres provisions

A continuació es mostren els moviments en els exercicis 2008 i 2007 i la finalitat de les provisions registrades en estos epígrafs del balanç de situació al 31 de desembre de 2008 i 2007:

	Milers d'Euros			
	Cobertura Específica	Cobertura Genèrica	Altres Provisions	Total
Saldo al 31 de desembre de 2006	1.311	627	460	2.398
Dotacions netes de l'exercici	95	-	435	530
Recuperació imports dotats en exercicis anteriors	(73)	(126)	(30)	(229)
Utilització saldos	-	-	(351)	(351)
Saldo al 31 de desembre de 2007	1.333	501	514	2.348
Dotacions netes de l'exercici	134	-	285	419
Recuperació imports dotats en exercicis anteriors	(105)	(110)	-	(215)
Utilització saldos	-	-	(365)	(365)
Saldo al 31 de desembre de 2008	1.362	391	434	2.187

El saldo d' "Altres provisions" recull bàsicament el fons per a afrontar les contingències de riscos de l'activitat ordinària de l'Entitat.

17. Resta de passius

La composició del saldo d'este capítol dels balanços de situació al 31 de desembre de 2008 i 2007, és la següent:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Garanties financeres	-	370
Despeses meritades no vençudes	1.720	1.514
Altres	450	819
	2.170	2.703

18. Ajustaments per valoració

Este epígraf dels balanços de situació recull l'import net d'aquelles variacions del valor raonable dels actius classificats com a disponibles per a la venda que, conforme al que disposa la Nota 2, han de classificar-se com a part integrant del patrimoni net, variacions que es registren en els comptes de pèrdues i guanys quan es dona la venda dels actius en què tenen el seu origen o quan es produïx el deteriorament d'estos actius.

A continuació es presenta un desglossament de l'epígraf "Ajustaments per Valoració-Actius financers disponibles per a la venda" al 31 de desembre de 2008 i 2007, classificats per tipus d'instruments:

	Milers d'Euros		
	Valors Representatius de Deute	Altres Instruments de Capital	Total
31 desembre de 2007:			
Valor de cost	11.716	12.162	23.878
Valor de mercat	11.540	12.284	23.824
Plusvàlua / (Minusvàlua):	(176)	122	(54)
Ajustaments per valoració	(122)	85	(37)
Passiu fiscal	(53)	37	(16)
31 desembre de 2008:			
Valor de cost	13.150	3.687	16.837
Valor de mercat	7.263	3.474	10.737
Plusvàlua / (Minusvàlua):	(5.887)	(213)	(6.100)
Ajustaments per valoració	(4.121)	(149)	(4.270)
Passiu fiscal	5	-	5
Actiu fiscal	(1.771)	(64)	(1.835)

19. Reserves

A continuació es detalla la composició i el moviment hagut en els exercicis 2008 i 2007 en este capítol dels balanços de situació adjunts:

	Milers d'Euros		
	Reserves Voluntàries	Reserves de Revalorització	Total
Saldo al 31 de desembre de 2006	38.808	5.018	43.826
Dotació a càrrec de l'excedent de l'exercici 2006	4.029	-	4.029
Aplicació reserves revalorització	1.632	(1.632)	-
Saldo al 31 de desembre de 2007	44.469	3.386	47.855
Dotació a càrrec de l'excedent de l'exercici 2007	4.569	-	4.569
Saldo al 31 de desembre de 2008	49.038	3.386	52.424

Reserva de Revalorització Reial Decret Llei 7/1996 i actualització de balanços

En relació amb la revalorització portada a terme a l'empar del Reial Decret-Llei 7/1996, de 7 de juny, i tenint en compte que ha transcorregut el termini de tres anys per a que l'Administració Tributària comprovara i acceptara el saldo del compte "Reserva de revalorització RDL 7/1996" del balanç de situació, este saldo pot destinar-se, sense meritació d'impostos, a eliminar els resultats comptables negatius, tant els acumulats d'exercicis anteriors com els del propi exercici i els que pugen produir-se en el futur, i a ampliació del capital social. A partir de l'1 de gener de l'any 2007 pot destinar-se a reserves de lliure disposició, sempre que la plusvàlua monetària haja sigut realitzada. S'entendrà realitzada la plusvàlua en la part corresponent a l'amortització comptablement practicada o quan els elements patrimonials actualitzats hagen sigut transmesos o donats de baixa en els llibres de comptabilitat. Si es disposara del saldo d'este compte en forma distinta a la prevista en l'esmentat Reial Decret, este saldo passaria a estar subjecte a tributació. L'Entitat, en aplicació del que disposa el Reial Decret Llei 7/1996, va destinar en 2007 l'import de 1.632 milers d'euros de reserves de revalorització a reserves voluntàries.

Adicionalment, en el període impositiu 2005, en l'exercici de les facultats establides en la Disposició Transitòria Primera de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, l'Entitat va realitzar la valoració pel seu valor raonable d'alguns immobles del seu actiu material, reconeixent en el balanç una reavaluació de 5.410 milers d'euros que no van ser integrats en la base imposable de l'Impost sobre Societats de l'esmentat exercici, amb el següent detall:

	Milers d'Euros
Edificis d'ús propi	4.241
Altres immobles d'ús propi	294
Inversions immobiliàries	875
Total	5.410

L'import dels elements afectats, net d'amortitzacions, que a 31 de desembre de 2008 formen part del Patrimoni de l'Entitat és el següent:

	Milers d'Euros
Edificis d'ús propi	3.761
Altres immobles d'ús propi	294
Inversions immobiliàries	854
Total	4.909

20. Situació fiscal

20.1 Exercicis subjectes a inspecció fiscal

S'encontren oberts a inspecció els quatre últims exercicis per a tots els impostos que resulten d'aplicació (cinc en el cas de l'Impost sobre Societats).

A causa de les possibles diferents interpretacions que poden donar-se a les normes fiscals, els resultats de les inspeccions que en el futur pogueren portar a terme les autoritats fiscals per als anys subjectes a verificació poden donar lloc a passius fiscals, l'import dels quals no és possible quantificar en l'actualitat d'una manera objectiva. No obstant, en opinió dels assessors fiscals de l'Entitat i dels seus Administradors, la possibilitat que es materialitzen passius significatius per este concepte addicionals als registrats és remota.

20.2 Conciliació dels resultats comptable i fiscal

A continuació es presenta un desglossament del saldo del capítol "Impost sobre beneficis" del compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2008 i 2007:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Despesa impost sobre beneficis exercici	1.346	2.052
Ajustament en la despesa de l'Impost sobre Societats d'exercicis anteriors	(4)	(1)
Ajustament en la despesa de l'Impost sobre Societats per canvis de tipus	-	98
Total despesa Impost sobre Societats	1.342	2.149

A continuació es presenta una conciliació entre la despesa per Impost sobre Societats de l'exercici comptabilitzada en el compte de resultats dels exercicis 2008 i 2007 i el resultat abans d'impostos d'estos exercicis multiplicat pel tipus impositiu vigent en els mateixos aplicable a Espanya.

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Resultat abans d'impostos	6.758	8.677
Impost sobre beneficis al tipus impositiu del 30% (1)	2.027	2.820
Efecte net de les diferències permanents:	(474)	(657)
Dotació a l'obra social	(488)	(637)
Dotacions/pagaments fons de pensions interns	14	(17)
Correcció monetària venda immobilitzat	-	(3)
Deduccions i bonificacions de la quota amb origen en:	(207)	(111)
Doble imposició sobre dividendes	(183)	(76)
Inversions	(1)	(17)
Aportació fons pensions extern	(21)	(8)
Altres	(2)	(10)
Despesa de l'exercici per l'impost sobre beneficis registrat amb contrapartida en el compte de resultats	1.346	2.052
Variació d'impostos diferits (deutors o creditors):	(266)	414
Pèrdues per deteriorament	(27)	542
Aportacions a plans de pensions externs	(51)	(55)
Altres	(188)	(73)
Pagaments a compte de l'Impost sobre Societats	766	1.856
Quota de l'impost sobre beneficis	314	610

(1) En 2007, el tipus impositiu aplicable era el 32,5%.

20.3 Imposts diferits

A l'empar de la normativa fiscal vigent a Espanya i en els distints països en què opera l'Entitat, en els exercicis 2008 i 2007 han sorgit determinades diferències temporàries que han de ser tingudes en compte en el moment de quantificar la corresponent despesa de l'impost sobre beneficis. Els orígens dels impostos diferits registrats en els balanços de situació al 31 de desembre de 2008 i 2007 són els següents:

Impostos diferits deutors amb origen en	Milers d'Euros	
	2008	2007
Procés exteriorització plans pensions	-	51
Dotacions a provisions	3.557	3.563
Altres correccions	2.179	408
Aplicació Circular 4/2004 (comissions)	156	193
	5.892	4.215

Impostos diferits deutors amb origen en	Milers d'Euros	
	2008	2007
Primera aplicació		
Revalorització immobles	1.473	1.503
Ajustaments per valoració	6	55
Altres correccions	-	1
	1.479	1.559

La Llei 43/1995, de l'Impost sobre Societats, i les Lleis de Pressupostos Generals de l'Estat per als darrers exercicis establixen diversos incentius fiscals amb l'objecte de fomentar determinades inversions. L'Entitat s'ha acollit als beneficis fiscals previstos en les esmentades lleis, podent deduir de la quota de l'Impost sobre Societats dels exercicis 2008 i 2007 l'import de 207 i 111 milers d'euros, respectivament, en concepte de deduccions per dividends percebuts, despeses de formació, aportacions a fons de pensions externs, contractes indefinits al personal amb minuscúlia i deduccions per reinversió.

Deducció per reinversió de beneficis extraordinaris

En l'exercici 2002 l'Entitat es va acollir a la deducció per reinversió de beneficis extraordinaris de l'article 36 ter de la Llei 43/1995, de 27 de desembre, de l'Impost sobre Societats. La renda generada en este exercici per la transmissió d'elements de l'immobilitzat material, susceptible d'acollir-se a deducció per reinversió, va pujar a 147 milers d'euros, aplicant-se en la liquidació de l'Impost sobre Societats la deducció per reinversió de beneficis extraordinaris per import de 25 milers d'euros. La reinversió necessària de l'import obtingut en la transmissió que puja a 614 milers d'euros, va ser efectuada en els exercicis 2001 i 2002. El desglossament de la reinversió per grup d'elements és el següent:

	Milers d'Euros
Edificis	288
Equips informàtics	110
Mobiliari i instal·lacions	216
	614

En l'exercici 2003 l'Entitat es va acollir a la deducció per reinversió de beneficis extraordinaris de l'article 36 ter de la Llei 43/1995, de 27 de desembre, de l'Impost sobre Societats. La renda generada en este exercici per la transmissió d'elements de l'immobilitzat material, susceptible d'acollir-se a deducció per reinversió, va pujar a 26 milers d'euros. En l'exercici 2002 s'ha reinvertit per l'Entitat, a banda de la reinversió efectuada i agafada com a deducció de l'exercici 2002, la totalitat de l'import obtingut en la transmissió que va pujar a 63 milers d'euros, aplicant-se en la liquidació de l'Impost sobre Societats la deducció per reinversió de beneficis extraordinaris per import de 5 milers d'euros. El desglossament de la reinversió per grup d'elements és el següent:

	Milers d'Euros
Edificis	62
Mobiliari i instal·lacions	1
	63

En l'exercici 2004, l'Entitat es va acollir a la deducció del 20% per reinversió de beneficis extraordinaris regulada en l'article 42 del Text Refós de la Llei de l'Impost, aprovat pel RD Legislatiu 4/2004, per un import de 33 milers d'euros, determinant un benefici fiscal de 7 milers d'euros; la reinversió necessària de l'import obtingut en la transmissió que puja a 54 milers d'euros, va ser efectuada en l'exercici 2003. El desglossament de la reinversió per grup d'elements és el següent:

	Milers d'Euros
Equips informàtics	13
Mobiliari i instal·lacions	41
	54

L'autoliquidació per l'Impost sobre Societats corresponent a l'exercici 2005 es va presentar en l'any 2006 incloent en la seua base imposable rendes acollides a la deducció del 20% per reinversió de beneficis extraordinaris regulada en l'article 42 del Text Refòs de la Llei de l'Impost, per un import de 150 milers d'euros, el que ha determinat un benefici fiscal de 30 milers d'euros; esta deducció ha pogut practicar-se en la quota íntegra corresponent al període impositiu 2005, ja que l'import obtingut en la transmissió que puja a 222 milers d'euros, va ser reinvertit en la seua totalitat en 2004 en equips informàtics.

L'autoliquidació per l'Impost sobre Societats corresponent a l'exercici 2006 ha sigut presentada durant l'any 2007 incloent en la seua base imposable rendes acollides a la deducció del 20% per reinversió de beneficis extraordinaris regulada en l'article 42 del Text Refòs de la Llei de l'Impost, per un import de 165 milers d'euros, el que ha determinat un benefici fiscal de 33 milers d'euros; esta deducció ha pogut practicar-se en la quota íntegra corresponent al període impositiu 2007, ja que l'import obtingut en la transmissió que puja a 651 milers d'euros, va ser reinvertit en els exercicis 2006 i 2007. El desglossament de la reinversió per grup d'elements és el següent:

	Milers d'Euros
Edificis	473
Equips informàtics	178
	651

L'autoliquidació per l'Impost sobre Societats corresponent a l'exercici 2007 ha sigut presentada durant l'any 2008 incloent en la seua base imposable rendes acollides a la deducció del 14,5% per reinversió de beneficis extraordinaris regulada en l'article 42 del Text Refòs de la Llei de l'Impost, per un import de 115 milers d'euros, el que ha determinat un benefici fiscal de 17 milers d'euros; esta deducció ha pogut practicar-se en la quota íntegra corresponent al període impositiu 2007, ja que l'import obtingut en la transmissió que puja a 213 milers d'euros va ser reinvertit en la seua totalitat en l'exercici 2007. El desglossament de la reinversió per grup d'elements és el següent:

	Milers d'Euros
Edificis	78
Equips informàtics	55
Mobiliari i instal·lacions	80
	213

En l'autoliquidació de l'Impost sobre societats de l'exercici 2008, que l'Entitat presentarà en l'exercici 2009, s'acollirà al benefici fiscal relatiu a la deducció per reinversió de beneficis extraordinaris establida en el vigent article 42 del Text Refòs de la Llei de l'Impost sobre Societats. La referida deducció s'aplicarà sobre les rendes positives obtingudes per la transmissió d'elements patrimonials del seu immobilitzat. La renda positiva que acollirà a la deducció pujarà a 24 milers d'euros i la deducció que practicarà a 3 milers d'euros. L'import total obtingut en la transmissió dels elements patrimonials que puja a 24 milers d'euros ha sigut reinvertit en la seua

totalitat en equips informàtics durant l'exercici 2008 comprometent-se al seu manteniment en el termini legal previst.

Amb estos esments, l'Entitat dona compliment al requisit formal de deixar constància en la memòria dels comptes anuals de l'import de la renda acollida a la deducció i de la data de reinversió, que ha sigut expressada en la unitat de temps any natural, considerant que les inversions descrites obediexen a nombroses adquisicions d'elements de l'immobilitzat material; l'Entitat disposa d'inventari individualitzat de les esmentades inversions en els elements patrimonials, amb les seues corresponents dates expressades amb referència al dia concret de la seua posada a disposició i que a causa del seu elevat volum, s'omitix en la present memòria.

21. Risc de liquiditat dels instruments financers

El personal del Staff de Riscos, en compliment de les polítiques emanades del Comité d'Actius i Passius, gestiona el risc de liquiditat inherent a l'activitat i als instruments financers del mateix per a assegurar que disposarà en tot moment de la suficient liquiditat per a complir amb els seus compromisos de pagament associats a la cancel·lació dels seus passius, en les respectives dates de venciment, sense comprometre la capacitat de l'Entitat per a respondre amb rapidesa davant oportunitats estratègiques de mercat.

En la gestió del risc de liquiditat, l'Entitat utilitza un enfocament centralitzat, aplicant eines informàtiques integrades amb les quals es realitzen les anàlisis del risc de liquiditat, en base als fluxos de tresoreria estimats per l'Entitat per als seus actius i passius, així com garanties o instruments addicionals dels què disposa per a garantir fonts addicionals de liquiditat que pogueren ser requerides (per exemple, línies de liquiditat no emprades). La posició pel que fa al risc de liquiditat de l'Entitat s'establix en base a diverses anàlisis d'escenaris i de sensibilitat. Les anàlisis de sensibilitat i d'escenaris tenen en compte no sol situacions normals de mercat, sinó condicions extremes que pogueren aplegar a presentar-se i que pogueren afectar al corrent de cobraments i de pagaments, per raó de factors de mercat o a factors interns de la pròpia Entitat.

Seguidament es presenta el desglossament per terminis de venciments dels saldos de determinats epígrafs del balanç de situació al 31 de desembre de 2008 i al 31 de desembre de 2007, en un escenari de "condicions normals de mercat":

	Milers d'Euros (*)							
	A la vista	Fins a 1 Mes	Entre 1 i 3 Mesos	Entre 3 i 12 Mesos	Entre 1 i 5 Anys	Més de 5 Anys	Ajustament	Total
ACTIU -								
Caixa i depòsits en bancs centrals	17.169	-	-	-	-	-	17	17.186
Depòsits en entitats de crèdit	2.151	186	48	273	1.239	-	31	3.928
Crèdit a la clientela	23.582	37.415	48.841	70.461	201.242	493.735	(18.389)	856.887
Administracions Públiques espanyoles	662	9	86	1.126	3.839	5.492	(146)	11.068
Altres sectors residents	22.914	37.403	48.749	69.308	197.252	487.740	(18.228)	845.138
No residents	6	3	6	27	151	503	(15)	681
Valors representatius de deute	-	103	-	280	43.668	3.337	(387)	47.001
Altres actius amb venciment	1.836	-	-	-	-	-	-	1.836
Total al 31 de desembre de 2008	44.738	37.704	48.889	71.014	246.149	497.072	(18.728)	926.838
Total al 31 de desembre de 2007	40.373	48.487	55.124	77.997	200.850	447.532	(16.261)	854.102
PASSIU -								
Depòsits de bancs centrals	-	43.000	-	-	-	-	3	43.003
Depòsits d'entitats de crèdit	110	458	932	3.751	11.870	1.890	203	19.214
Depòsits de la clientela	255.905	58.943	54.044	189.788	135.145	119.434	8.333	821.592
Administracions Públiques espanyoles	8.149	494	1.050	24	253	-	13	9.983
Altres sectors residents	247.197	58.152	52.941	188.761	134.518	119.434	8.305	809.308
Depòsits a la vista	247.191	-	-	-	-	-	69	247.260
Depòsits a termini	6	58.152	52.941	188.761	134.518	119.434	8.236	562.048
No residents	559	297	53	1.003	374	-	15	2.301
Passius subordinats	-	-	-	-	6.000	13.000	162	19.162
Altres passius amb venciment	4.461	-	-	-	-	-	-	4.461
Total al 31 de desembre de 2008	260.476	102.401	54.976	193.539	153.015	134.324	8.701	907.432
Total al 31 de desembre de 2007	289.607	36.295	48.097	152.663	149.229	152.937	(262)	828.566
Diferència actiu-passiu al 31 de desembre de 2008	(215.738)	(64.697)	(6.087)	(122.525)	93.134	362.748	(27.429)	19.406
Diferència actiu-passiu al 31 de desembre de 2007	(249.234)	12.192	7.027	(74.666)	51.621	294.595	(15.999)	25.536

(*) Les dates de venciment del quadre anterior s'han estimat, per als actius i passius amb dates de venciment contractual, atenent a estes, mentre que per als actius financers sense data de venciment contractual o per als quals existiren evidències d'una data de realització distinta d'esta, s'ha considerat classificar-los com a la vista, excepte en els valors representatius de deute perpetus que s'han classificat com a més de 5 anys.

Adicionalment a la informació inclosa en el quadre anterior, l'Entitat realitza cada mes una anàlisi exhaustiva de la situació de liquiditat, plasmada en l'Informe de Tresoreria que és elevat al COAP, en el qual es desprenen recomanacions sobre accions a dur a terme en situacions de risc de liquiditat, ordenant-les en cada moment segons la conveniència de ser realitzades en base a distints criteris: cost dels recursos, imatge de l'Entitat, diversificació, etc.

22. Valor raonable

22.1 Valor raonable dels actius i passius financers

Segons s'ha comentat anteriorment, els actius financers propietat de la Caixa figuren registrats en els balanços de situació pel seu valor raonable (excepte les inversions creditícies i els instruments de capital el valor de mercat dels quals no puga ser estimat de manera fiable i els derivats financers que tinguen estos instruments com a actiu subjacent i es liquiden mitjançant lliurament dels mateixos).

D'igual forma, els passius financers de l'Entitat figuren registrats en els balanços de situació pel seu cost amortitzat (excepte els passius financers inclosos en la cartera de negociació i els valorats a valor raonable i els derivats financers que tinguen com a actiu subjacent instruments de capital el valor de mercat dels quals no puga ser estimat de manera fiable).

La major part dels actius i alguns passius són a tipus variable amb una revisió, almenys anual, del tipus d'interés aplicable, per la qual cosa el seu valor raonable com a conseqüència de variacions en el tipus d'interés de mercat no presenta diferències significatives pel que fa als imports pels quals figuren registrats en el balanç de situació adjunt.

Part dels passius registrats en l'epígraf "Passius financers a cost amortitzat" del balanç de situació al 31 de desembre de 2008, estan inclosos en les cobertures de valor raonable gestionades per l'Entitat i, per tant, figuren registrats en el balanç de situació al seu valor raonable corresponent al risc cobert (tipus d'interés).

La resta d'actius i passius són a tipus fix. D'estos, una part significativa té venciment inferior a un any i, per tant, el seu valor de mercat com a conseqüència dels moviments dels tipus d'interés de mercat no és significativament diferent del registrat en el balanç de situació adjunt.

Així doncs, el valor raonable de l'import dels actius i passius a tipus fix, a termini, amb venciment residual superior a l'any i no coberts com a conseqüència de les variacions del tipus d'interés de mercat no presenta diferències significatives pel que fa al registrat en el balanç de situació adjunt.

En els quadres següents es presenta el valor raonable dels instruments financers de l'Entitat al 31 de desembre de 2008 i 2007 desglossat per classes d'actius i passius financers i en els següents nivells:

- NIVELL 1: Instruments financers el valor raonable dels quals s'ha determinat prenent la seua cotització en mercats actius, sense realitzar cap modificació sobre aquells actius.
- NIVELL 2: Instruments financers el valor raonable dels quals s'ha estimat en base a preus cotitzats en mercats organitzats per a instruments semblants o mitjançant la utilització d'altres tècniques de valoració en les quals tots els "inputs" significatius estan basats en dades de mercat observables directament o indirectament.
- NIVELL 3: Instruments el valor raonable dels quals s'ha estimat mitjançant la utilització de tècniques de valoració en les quals algun "input" significatiu no està basat en dades de mercat observables.

A efectes del que disposen els paràgrafs anteriors, es considera que un "input" és significatiu quan és important en la determinació del valor raonable en el seu conjunt.

Al 31 de desembre de 2008

Actius financers

	Milers d'Euros					
	Actius Financers Disponibles per a la Venda		Inversions Creditícies		Derivats de Cobertura	
	Valor en Llibres	Valor Raonable	Valor en Llibres	Valor Raonable	Valor en Llibres	Valor Raonable
Nivell 1						
Valors representatius de deute	855	855	-	-	-	-
Instruments de capital	3.474	3.474	-	-	-	-
Nivell 3						
Valors representatius de deute	6.320	6.320	-	-	-	-
Derivats	-	-	-	-	5.976	5.976
Total	10.649	10.649	-	-	5.976	5.976
Mantinguts al cost	5.092	8.407	863.088	953.749	-	-
Total balanç	15.741	19.056	863.088	953.749	5.976	5.976

Passius financers

	Milers d'Euros					
	Cartera de Negociació		Passius Financers a Cost Amortitzat		Derivats de Cobertura	
	Valor en Llibres	Valor Raonable	Valor en Llibres	Valor Raonable	Valor en Llibres	Valor Raonable
Nivel 3						
Depòsits de bancs centrals	-	-	43.003	12.998	-	-
Depòsits d'entitats de crèdit	-	-	19.214	19.164	-	-
Depòsits de la clientela	-	-	821.592	787.481	-	-
Passius subordinats	-	-	19.162	20.410	-	-
Derivats	2.829	2.829			29	29
Total	2.829	2.829	906.986	844.513	29	29

22.2 2 Valor raonable de l'immobilitzat material

Al 31 de desembre de 2008 i 2007, el valor raonable dels actius materials no diferix significativament del valor registrat en el balanç de situació a aquelles dates, a causa fonamentalment que l'Entitat va revaloritzar el seu immobilitzat amb data 1 de gener de 2004.

El valor raonable de l'immobilitzat material s'ha estimat de la següent manera:

- Per a aquells actius dels quals no es disposa d'una taxació actualitzada realitzada per un taxador autoritzat per Banc d'Espanya, el valor raonable s'ha obtingut a partir d'estimacions realitzades internament, prenent en consideració les dades del mercat hipotecari relatives a l'evolució del preu dels actius materials de semblants característiques als de l'Entitat.

- Per als actius dels quals es disposa de taxació actualitzada realitzada per taxador autoritzat per Banc d'Espanya, s'ha pres com valor raonable el seu valor obtingut d'aquella taxació realitzada atenent al que disposa l'OM/805/2003.

23. Gestió del risc i planificació de capital i exposició al risc de crèdit

23.1 Gestió del risc i planificació de capital

La gestió del risc conforma un dels pilars bàsics de l'estratègia de l'Entitat. En esta línia, s'està treballant amb la filosofia de la nova regulació internacional de capital (anomenada habitualment "Basilea II"), que promou les tècniques més avançades de gestió dels distints riscos en un marc integrat, advocant per la transparència i la disciplina.

Per tot açò, l'Entitat està desenvolupant un Sistema de Gestió Global del Risc, basat, entre d'altres, en els següents principis:

- Estructura organitzativa de control independent de la funció de generació dels riscos, en línia amb l'enunciat pel Nou Acord de Capital de Basilea.
- Cultura de riscos comuna, compartida i estesa en tota l'Entitat, basada en la millora contínua.
- Procés intern de comunicació i integració en la gestió dels models de risc implantats.

Els principals objectius perseguits en la gestió del risc són:

- Optimitzar la relació entre el risc assumit i la rendibilitat.
- Adequar els requeriments de capital als riscos assumits per l'Entitat.

S'assumix un nivell de riscos prudencial, compatible amb un creixement i rendibilitat que assegure la solvència de l'Entitat i que siga acord als objectius estratègics marcats pel Consell d'Administració.

L'Entitat manté l'esforç, a tots els nivells, d'identificar els distints riscos que s'assumixen en les diferents àrees de la mateixa. Açò es considera la base per a desenvolupar les accions oportunes de control, seguiment i mitigació dels mateixos. A tals efectes, s'han establert una sèrie de polítiques internes d'aplicació dels criteris generals de gestió dels riscos, el contingut de les quals es desenvolupa en els apartats corresponents de cada risc del present informe.

Estes polítiques es recullen en les circulars de normativa interna, publicades periòdicament, i en els diferents manuals desenvolupats.

Planificació de capital

Per a l'Entitat és primordial establir una planificació de capital que garantisca la seua solvència a llarg termini de forma que no es comprometa el seu model de negoci.

Per tot açò i seguint les directrius establides pel Banc d'Espanya a través de la Circular 3/2008 sobre determinació i control dels recursos propis mínims, l'Entitat ha establert una planificació de capital que contempla els següents aspectes:

- Pla del negoci per al període contemplat (mínim de tres anys).
- Adequació del perfil de risc perseguit a les polítiques emanades del Consell d'Administració.
- Assumpció de les futures corbes de tipus d'interés com les de consens del mercat.

- Elaboració de diversos escenaris d'estrés (liquiditat, morositat, caigudes borsàries, disminució del valor de les garanties, etc.)

23.2 Exposició al risc de crèdit

El risc de crèdit representa les pèrdues que patiria l'Entitat en cas que un client o alguna contrapart incomplira les seues obligacions contractuals de pagament. Este risc és inherent en els productes bancaris tradicionals de les entitats (préstecs, crèdits, garanties financeres prestades, etc.), així com en altre tipus d'actius financers (cartera de renda fixa, derivats, etc.).

El risc de crèdit afecta tant a actius financers que en els estats financers apareixen comptabilitzats pel seu cost amortitzat, com a actius que en aquells estats es registren pel seu valor raonable. Independentment del criteri comptable pel qual els actius financers de l'Entitat s'han registrat en estos estats financers, l'Entitat aplica sobre ells les mateixes polítiques i procediments de control del risc de crèdit.

Les polítiques, mètodes i procediments de l'Entitat relacionats amb el control del risc de crèdit són aprovats pel seu Consell d'Administració. La Comissió de Control, així com el Servei d'Auditoria Interna tenen entre les seues funcions vetllar per l'adequat compliment de les polítiques, mètodes i procediments de control de risc de l'Entitat, assegurant que estos són adequats, s'implanten de manera efectiva i són revisats de manera regular.

Les activitats de control del risc de crèdit en l'Entitat són exercides pel personal de l'staff de Riscos. Esta unitat és responsable de posar en pràctica les polítiques, mètodes i procediments de control del risc de crèdit aprovades pel Consell d'Administració de l'Entitat. Esta unitat realitza les labors de control del risc de contrapart, establint, entre d'altres, els paràmetres de qualitat creditícia a assignar a les operacions realitzades per l'Entitat, així com les necessitats de cobertura del risc de crèdit, en concordança amb les polítiques internes de l'Entitat i amb la normativa aplicable al mateix. Així mateix, esta unitat és responsable de l'aplicació dels límits de concentració de riscos de l'Entitat aprovats pel Consell d'Administració.

L'Entitat disposa de polítiques i de procediments que limiten la concentració del risc de crèdit per contraparts individualment considerades, així com de grups d'empreses. L'Entitat estableix els límits a la concentració de riscos prenent en consideració factors com les activitats a les quals es dediquen les contraparts, la seua localització geogràfica, així com altres característiques econòmiques comunes als mateixos. L'Entitat realitza anàlisis de sensibilitat per a estimar els efectes de les possibles variacions en les taxes de morositat dels distints grups de concentració de riscos.

Així mateix, l'Entitat disposa d'un sistema de "credit scoring" que considera les distintes característiques de les operacions i dels deutors que, atenent a l'experiència històrica i a les millors pràctiques del mercat, servixen a l'Entitat per a segregar aquelles operacions que, atenent al seu risc de crèdit, poden ser assumides, d'aquelles que no ho poden ser. Els criteris de segregació d'operacions en el moment de la seua contractació mitjançant l'aplicació d'este sistema són aprovats pel Consell d'Administració de l'Entitat, disposant l'Entitat dels procediments de revisió que permeten que este sistema s'encontre constantment actualitzat.

El risc de crèdit màxim al que està exposada l'Entitat es mesura, per als actius financers valorats al seu cost amortitzat, per l'efectiu desemborsat no amortitzat. Per als actius financers que tenen la forma d'instruments de deute es mesura mitjançant el valor de mercat. En la mesura del risc de crèdit màxim a què està exposada l'Entitat s'ha considerat l'existència de determinats acords de compensació subscrits entre l'Entitat i determinades contraparts. En les Notes 7.1, 7.2 i 8.1 s'oferix informació sobre el risc de crèdit màxim a què està exposada l'Entitat. Cal indicar que, ja que en la informació oferida en estes Notes sobre el risc de crèdit a què s'encontra exposada l'Entitat, no s'estan considerant l'existència de garanties rebudes, derivats de crèdit contractats per a la cobertura d'este risc i altres cobertures semblants, estes dades diferixen de les anàlisis de l'exposició al risc de crèdit que l'Entitat realitza de manera interna.

L'Entitat classifica de manera interna els actius financers subjectes a risc de crèdit en funció de les característiques de les operacions, considerant, entre altres factors, les contraparts amb les quals s'han contractat les operacions i les garanties que presente l'operació.

L'import dels ingressos financers meritats i no cobrats d'actius financers que, d'acord amb els criteris explicats en la Nota 2.8 s'han considerat com a deteriorats, registrats en els estats financers al 31 de desembre de 2008 i 2007 puja a 216 i 41 milers d'euros, respectivament.

A continuació es mostra el moviment produït en l'exercici 2008 i 2007 dels actius financers deteriorats que no s'entremen registrats en el balanç de situació per considerar-se remota la seua recuperació, encara que l'Entitat no haja interromput les accions per a aconseguir la recuperació dels imports adeutats:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Saldo inicial d'actius financers per als quals es considera remota la seua recuperació	5.488	5.459
Addicions-		
Salos considerats de remota recuperació en l'exercici	256	491
Recuperacions-		
Per cobrament en efectiu sense refinançament adicional (Nota 8.3)	96	(328)
Per condonació	-	(123)
Per adjudicació d'actius	-	(1)
Per altres conceptes	-	(10)
Saldo final d'actius financers per als quals es considera remota la seua recuperació	5.648	5.488

Dades de morositat

Un dels indicadors més importants sobre la correcta gestió del risc és la ràtio de morositat d'una entitat financera. En el cas de l'Entitat, l'evolució de la ràtio de morositat ha sigut la següent:

Any	Ràtio
2008	2,23%
2007	1,06%
2006	0,90%
2005	0,96%
2004	1,31%

24. Exposició al risc d'interés

El risc de valor raonable de tipus d'interés és el risc en què incorre l'Entitat al tindre en el seu actiu i passiu determinats instruments financers els quals meriten tipus d'interés fixos o revisables en el temps, el valor raonable dels quals pot variar a causa de la variació dels tipus d'interés de mercat. En el cas de les operacions amb tipus d'interés variable, el risc a què està sotmesa l'Entitat es produïx en els períodes de recàlcul dels tipus d'interés.

El risc de mercat de tipus d'interés en què incorre l'Entitat es concentra, fonamentalment, en l'adquisició de títols de renda fixa inclosos en la cartera de disponibles per a la venda i en la cartera de negociació, així com en la cartera de préstecs i crèdits de l'Entitat i en l'emissió de passius a tipus fix.

Per la seua part, el risc per fluxos d'efectiu de tipus d'interés, que és el risc de que varien els fluxos d'efectiu esperats de determinats actius financers a causa de variacions en els tipus d'interés de mercat, es concentra, bàsicament, en l'existència de préstecs i crèdits inclosos en la cartera d'inversió creditícia.

La labor de control del risc de tipus d'interés es realitza pel staff de Riscos. Esta unitat és l'encarregada de posar en pràctica els procediments que asseguruen que l'Entitat complix en tot moment les polítiques de control i gestió del risc de tipus d'interés que són fixades pel Consell d'Administració. L'objectiu que persegueix l'Entitat mitjançant la implantació d'estes polítiques és limitar al màxim els riscos de tipus d'interés a què està sotmesa, aconseguint un equilibri amb la rendibilitat de l'Entitat.

En l'anàlisi, mesurament i control del risc de tipus d'interés assumit per l'Entitat s'utilitzen tècniques de mesura de sensibilitat i anàlisis d'escenaris, establint-se els límits adequats per a evitar l'exposició a nivells de risc que pogueren afectar de manera important al mateix. Estos procediments i tècniques d'anàlisi són revisats amb la freqüència necessària per a assegurar el seu correcte funcionament. A més, totes aquelles operacions individualment significatives s'analitzen tant de manera individual com de manera conjunta amb la resta d'operacions de l'Entitat, per a assegurar el control dels riscos de tipus d'interés, juntament amb altres riscos de mercat, als quals està exposada l'Entitat per la seua emissió o adquisició.

L'Entitat utilitza operacions de cobertura per a la gestió individual del risc de tipus d'interés de tots aquells instruments financers de caràcter significatiu que poden exposar a la mateixa a riscos de tipus d'interés igualment significatius, reduint d'esta manera este tipus de riscos en la seua pràctica totalitat (vore Nota 10)).

El quadre següent mostra el grau d'exposició de l'Entitat al risc de tipus d'interés al 31 de desembre de 2008 i 2007 per a cada divisa significativa, indicant el valor en llibres d'aquells actius i passius financers afectats per este risc, els quals apareixen classificats en funció del termini estimat fins a la data de revisió del tipus d'interés (per a aquelles operacions que continguén esta característica atenent a les seues condicions contractuals) o de venciment (per a les operacions amb tipus d'interés fix) i el valor en llibres d'aquells instruments coberts en operacions de cobertura del risc de tipus d'interés:

Al 31 de desembre de 2008

	Milers d'Euros					
	Terminis fins a la revisió del tipus d'interés efectiu o de venciment					
	Fins a 1 Mes	Entre 1 i 3 Mesos	Entre 3 i 6 Mesos	Entre 6 Mesos i 1 any	Entre 1 i 5 Anys	Més de 5 Anys
Denominats en euros						
Actius financers-						
Amb tipus d'interés variable	96.321	151.367	143.905	219.646	6.740	97
Amb tipus d'interés fix	47.078	84.639	13.816	17.694	39.356	90.144
Dels quals coberts amb derivats	-	-	-	-	-	1.000
	143.399	236.006	157.721	237.340	46.096	90.241
Passius financers -						
Amb tipus d'interés variable	17.797	9.642	3.071	18.143	11.519	-
Amb tipus d'interés fix	122.303	101.170	79.553	166.692	137.489	225.967
Dels quals coberts amb derivats	5.350	2.810	5.825	7.034	34.337	117.097
	140.100	110.812	82.624	184.835	149.008	225.967
Denominats en moneda estrangera						
Actius financers-						
Amb tipus d'interés fix	576	1.036	-	-	-	-
	576	1.036	-	-	-	-
Passius financers -						
Amb tipus d'interés fix	282	258	18	37	433	584
	282	258	18	37	433	584

Els resultats mostrats en el paràgraf anterior s'han realitzat amb l'aplicació Focus-ALM de gestió de risc d'interés, en base a l'estat de repreciaió de les posicions reals de l'Entitat a finals de 2008.

Al 31 de desembre de 2007

	Milers d'Euros					
	Terminis hasta la revisió del tipus d'interés efectiu o de venciment					
	Hasta 1 Mes	Entre 1 i 3 Mesos	Entre 3 i 6 Mesos	Entre 6 Mesos i 1 any	Entre 1 i 5 Anys	Més de 5 Anys
Denominats en euros						
Actius financers-						
Amb tipus d'interés variable	90.128	146.696	128.212	204.473	7.266	-
Amb tipus d'interés fix	43.558	55.370	16.059	20.415	40.198	73.740
	133.686	202.066	144.271	224.888	47.464	73.740
Passius financers -						
Amb tipus d'interés variable	7.118	237	355	12.710	8.354	11.286
Amb tipus d'interés fix	37.666	50.692	51.445	175.389	194.112	272.612
Dels quals coberts amb derivats	1.954	5.950	4.087	9.657	32.141	130.000
	44.784	50.929	51.800	188.099	202.466	283.898
Denominats en moneda estrangera						
Actius financers-						
Amb tipus d'interés fix	166	180	22	-	-	-
	166	180	22	-	-	-
Passius financers -						
Amb tipus d'interés fix	95	251	22	92	540	729
	95	251	22	92	540	729

En relació amb el nivell d'exposició al risc de tipus d'interés de l'Entitat, assenyalar que al 31 de desembre de 2008 s'estima que una variació instantània de l'euribor de 100 punts bàsics tindria un efecte de signe contrari en el compte de resultats del 0,91% (mesurat sobre el marge d'intermediació de cadascun dels exercicis següents al de l'anàlisi). Per a això s'ha utilitzat el supòsit de manteniment de saldo i estructura del balanç a final de l'exercici 2008. En el cas d'operacions referenciades a altres índexs distints de l'euribor, s'ha simulat la mateixa variació que per a este.

25. Exposició a altres riscos

25.1 Altres riscos de mercat

L'Entitat no manté posicions en moneda estrangera de caràcter especulatiu. Així mateix, l'Entitat no manté posicions obertes (sense cobertura) de caràcter no especulatiu d'importos significatius en moneda estrangera.

25.2 Risc operacional

El risc operacional es defineix com les possibles pèrdues degudes a fallades o usos inadequats de processos interns, errades humanes, mal funcionament dels sistemes o causades per esdeveniments externs.

Esta classe de risc ha pres especial rellevància des de la seua tipificació en Basilea II, i com es desprén de la definició, afecta a tota l'Entitat en el seu conjunt. L'Entitat no ha sigut aliena a este fet, per la qual cosa està dedicant esforços i recursos a la identificació, gestió i mitigació del mateix.

Així mateix, l'Entitat tindrà en consideració el risc d'imatge (o reputacional), valorant en termes qualitatius l'impacte en el client final dels Riscos Operacionals identificats.

25.3 Risc reputacional

En l'Entitat es considera el risc reputacional com un element molt important en els processos de decisió.

El risc reputacional pot definir-se com la possibilitat de dany en la imatge, prestigi o reputació d'una entitat derivada de la percepció que terceres persones pogueren tindre sobre les seues actuacions.

És un risc independent dels riscos crediticis i/o econòmics lligats a les pròpies operacions, així com del risc legal que poguera existir en el desenvolupament i instrumentació de les mateixes. Per tant, és un risc addicional a qualsevol altre suportat.

26. Obra social

Finalitats de l'Obra Social

L'Entitat ha estat realitzant obres socials amb la part de l'excedent que no destina a reserves. La gestió d'estos fons està encomanada al Consell d'Administració.

Per a l'exercici 2008 l'Assemblea General va aprovar les següents línies d'actuació:

1. Desenvolupament dels projectes de construcció de centres ja acordats per esta Assemblea: a) Finalització de les obres del Centre per a Majors de Vallada; b) Continuació de les obres del Centre Cultural d'Ontinyent i c) Inici de les obres de la Residència de Discapacitats Psíquics d'Ontinyent.
2. Assumpció, a càrrec de l'obra social, dels costos que comporta la seua gestió i planificació.
3. Desenvolupament d'activitats en l'àmbit del 125 aniversari de l'Entitat, mitjançant la publicació d'un llibre sobre història gràfica de Caixa Ontinyent i del seu entorn, i d'un llibre infantil sobre l'evolució històrica de l'Entitat.
4. Millora de la percepció de l'obra social, tant al si de l'Entitat com en la seua zona d'actuació i en la societat en general.
5. Manteniment dels centres i actuacions establides, amb revisió de les actuacions portades a terme en cada cas per a assegurar la seua eficàcia en l'actual coyuntura.

D'acord amb la normativa de classificació de les obres socials, el repartiment i composició de la mateixa ha sigut:

1. Obra pròpia: la gestionada directament per l'Entitat, que ha representat el 73,24% del total del pressupost, sent les actuacions més importants les següents: obres del Centre Cultural d'Ontinyent, programa d'activitats culturals, manteniment de club de jubilats i gestió de l'obra social.
2. Obra en col·laboració: la gestionada a través de convenis amb altres institucions, que representa el 26,69% del pressupost, sent les actuacions més importants: la finalització d'obres del Centre de Vallada, l'inici d'obres de la Residència de Discapacitats d'Ontinyent i la col·laboració en el sosteniment de la Fundació Universitària de La Vall d'Albaida.
3. Obra aliena, que suposa el 0,07% del pressupost.

Gestió de l'Obra Social

La gestió de l'obra social està encomanada estatutàriament al Consell d'Administració, qui manté determinades delegacions en la Comissió Executiva.

Així, correspon en exclusiva al Consell d'Administració l'elevació de propostes a l'Assemblea General respecte de creació i dissolució de les Obres, així com dels pressupostos anuals i liquidació dels mateixos.

Per la seua part, la Comissió Executiva, que està integrada per sis membres del Consell d'Administració, té delegació del Consell per a desenvolupar les accions i obres previstes en els pressupostos anuals, dins de l'esperit, bases i pressupost econòmic fixat. A més de l'elevació d'informes i propostes al Consell, la Comissió Executiva inspecciona la marxa de les Obres i estudia les propostes que es plantegen respecte a noves actuacions.

El pressupost de l' "Obra Social" de l'Entitat per a l'any 2009 puja a 2.409 milers d'euros i ha sigut cobert amb els fons disponibles i la dotació de l'exercici.

27. Altra informació significativa

27.1. Garanties financeres

S'entenen per garanties financeres aquells imports que l'Entitat haurà de pagar per compte de tercers en cas de no fer-ho els qui originalment s'entremen obligats al pagament, en resposta als compromisos assumits per esta en el curs de la seua activitat habitual.

Seguidament es mostra el detall al 31 de desembre de 2008 i 2007, atenent al risc màxim assumit per l'Entitat en relació amb les mateixes:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Avals financers	2.169	8.255
Avals tècnics	20.635	20.500
Crèdits documentaris irrevocables	4.673	6.037
	27.477	34.792

Una part significativa d'estos imports aplegarà al seu venciment sense que es materialitze cap obligació de pagament per a l'Entitat, per la qual cosa el saldo conjunt d'estos compromisos no pot ser considerat com una necessitat futura real de finançament o liquiditat a concedir a tercers.

Els ingressos obtinguts dels instruments de garantia es registren en els capítols "Comissions percebudes" i "Interessos i rendiments assimilats" (per l'import corresponent a l'actualització del valor de les comissions) dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2008 i 2007 i es calculen aplicant el tipus establert en el contracte del qual porten causa sobre l'import nominal de la garantia.

Les provisions registrades per a la cobertura d'estes garanties prestades, les quals s'han calculat aplicant criteris semblants als aplicats per al càlcul del deteriorament d'actius financers valorats al seu cost amortitzat, s'han registrat en l'epígraf "Provisions – Provisions per a riscos i compromisos contingents" del balanç de situació (vore Nota 16).

27.2. Disponibles per tercers

Al 31 de desembre de 2008 i 2007, els límits de contractes de finançament concedits i els imports disponibles d'estos contractes de finançament eren els següents:

	Milers d'Euros			
	2008		2007	
	Límit Concedit	Import Pendent de Disposar	Límit Concedit	Import Pendent de Disposar
Amb disponibilitat immediata:	76.614	46.016	90.575	52.844
Entitats de crèdit	17	16	622	526
Sector d'Administracions Públiques	663	165	493	300
Altres sectors	75.934	45.835	89.460	52.018
Amb disponibilitat condicionada:	174.398	51.675	176.429	74.470
Sector d'Administracions Públiques	15	15	2.125	1.000
Altres sectors	174.383	51.660	174.304	73.470
	251.012	97.691	267.004	127.314

El tipus d'interés efectiu mitjà dels instruments relacionats amb les operacions classificades com a "Disponibles per tercers" al 31 de desembre de 2008 era del 0,14% (0,16% al 31 de desembre de 2007).

27.3. Recursos de tercers comercialitzats per l'Entitat i depositaria de valors

A continuació es mostra un detall dels recursos de clients fora de balanç que han sigut comercialitzat per l'Entitat en els exercicis 2008 i 2007:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Fons d'Inversió Mobiliària	24.761	30.775
Fons de Pensions	22.932	24.432
	47.693	55.027

Així mateix, el valor raonable dels recursos de tercers depositats en l'Entitat al 31 de desembre de 2008 i 2007 puja a 39.396 i 50.445 milers d'euros, respectivament.

27.4. Titulització d'actius

Durant el període 2000-2003 l'Entitat va formalitzar operacions de titulització de préstecs de la seua cartera mitjançant la seua cessió a distints fons de titulització d'actius. Estos fons estan sotmesos al que disposa el Reial Decret 926/1998, de 14 de maig, pel qual es regulen els fons de titulització d'actius i les societats gestores de fons de titulització. D'acord amb l'establert en el contracte de cessió, el risc de morositat i impagament dels actius i d'amortització anticipada dels mateixos serà per compte dels bonistes del fons. Les principals dades relacionades amb este titulitzacions són:

Fons de Titulització	Societat Gestora del Fons	Exercici Inicial	Milers d'Euros (Saldo Titulitzat)
TDA 13-MIXTO, F.T.A.	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	2000	24.641
AyT.6 FTPYME-ICO II, F.T.A.	Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A.	2001	9.669
AyT.FTPYME-I, F.T.A.	Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A.	2003	10.000

El saldo pendent de venciment al 31 de desembre de 2008 dels actius titulitzats puja a 6.852 milers d'euros.

Al 31 de desembre de 2008, l'Entitat manté, alhora, participacions en estos fons de titulització per un import total de 1.119 milers d'euros (1.610 milers d'euros en 2007), que estan inclosos en l'epígraf "Obligacions i altres valors de renda fixa" de l'actiu dels balanços de situació adjunts.

27.5. Reclassificacions d'instruments financers

Durant els exercicis 2008 i 2007 l'Entitat no ha realitzat reclassificacions entre carteres d'instruments financers.

28. Interessos i rendiments assimilats

Seguidament es desglossa l'origen dels interessos i rendiments assimilats més significatius meritats per l'Entitat en els exercicis 2008 i 2007:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Banc d'Espanya	404	357
Depòsits en entitats de crèdit	166	2.034
Crèdits a la clientela	50.351	41.667
Valors representatius de deute	883	626
Actius dubtosos	259	160
	52.063	44.844

Així mateix, a continuació es presenta un desglossament dels imports registrats en el capítol "Interessos i rendiments assimilats" dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2008 i 2007, classificats atenent a la cartera d'instruments financers que els han originat:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Actius financers disponibles per a la venda	883	626
Inversió creditícia	50.776	43.861
Altres rendiments	404	357
	52.063	44.844

29. Interessos i càrregues assimilades

El desglossament del saldo d'este capítol dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2008 i 2007 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Banc d'Espanya	30	-
Depòsits d'entitats de crèdit	1.467	811
Depòsits de la clientela	23.774	19.664
Passius subordinats	1.061	898
Rectificació de costos amb origen en cobertures comptables	1.993	555
Cost imputable als fons de pensions constituïts	121	117
Altres càrregues	-	1
	28.446	22.046

Així mateix, a continuació es presenta un desglossament dels imports registrats en el capítol "Interessos i càrregues assimilades" dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2008 i 2007, classificats atenent a la cartera d'instruments financers que els han originat:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Passius financers a cost amortitzat	26.332	21.374
Rectificació de costos amb origen en cobertures comptables	1.993	555
Altres costos	121	117
	28.446	22.046

30. Rendiment d'instruments de capital

El desglossament del saldo d'este capítol dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2008 i 2007 per carteres, per naturalesa dels instruments financers i per tipus d'entitats que els han originat, és el següent:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Instruments de capital classificats com a:		
Participacions	389	226
	389	226
Instruments de capital amb la naturalesa d':		
Accions	389	226
	389	226
Per entitats:		
Altres entitats	389	226
	389	226

31. Comissions percebudes

A continuació es presenta l'import de l'ingrés per comissions meritades en els exercicis 2008 i 2007 classificades atenent als principals conceptes pels quals s'han originat, així com als epígrafs dels comptes de pèrdues i guanys d'aquells exercicis en què s'han comptabilitzat:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Comissions percebudes -		
Comissions per riscos contingents	527	616
Comissions per compromisos contingents	159	194
Comissions per serveis de cobraments i pagaments	3.095	2.711
Comissions per serveis d'inversió i activitats complementàries	118	154
Comissions per canvi de divises i bitllets estrangers	6	7
Comissions per serveis no bancaris	1.331	1.372
Altres	470	446
	5.706	5.500

32. Comissions pagades

A continuació es presenta l'import de la despesa per comissions meritades en els exercicis 2008 i 2007 classificades atenent als principals conceptes pel quals s'han originat, així com als epígrafs dels comptes de pèrdues i guanys d'aquells exercicis en què s'han comptabilitzat:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Comissions pagades-		
Comissions cedides a altres entitats i corresponsals	308	343
Comissions pagades per operacions amb valors	25	26
Altres comissions	16	26
	349	395

33. Resultat d'operacions financeres

El desglossament del saldo d'este capítol dels comptes de pèrdues i guanys corresponents als exercicis 2008 i 2007, en funció de les carteres d'instruments financers que els originen, és el següent:

	Milers d'Euros	
	(Deu) / Haver	
	2008	2007
Cartera de negociació	(1.070)	(18)
Actius financers disponibles per a la venda	485	143
Derivats de cobertura	155	(3.449)
Altres	(108)	3.683
	(538)	359

Així mateix, el desglossament d'este capítol dels comptes de pèrdues i guanys corresponents als exercicis 2008 i 2007 atenent a la naturalesa dels instruments derivats que els originen, és el següent:

	Milers d'Euros	
	(Deu) / Haver	
	2008	2007
IRS negociació	(37)	(19)
Resultat alienació cartera renda variable	496	109
Resultat alienació cartera renda fixa	(11)	33
IRS cobertura cèdules	9.520	(4.693)
IRS cobertura depòsits	912	1.244
Compra-venda divises a termini	(107)	283
Resultat operacions futur en opcions	(1.033)	-
Microcobertures cèdules	(9.366)	4.646
Microcobertures depòsits híbrids	(912)	(1.244)
	(538)	359

34. Diferències de canvi

Els imports registrats en este capítol dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2008 i 2007 corresponen a diferències sorgides en la conversió a la moneda funcional de les partides monetàries expressades en moneda estrangera.

35. Altres productes d'explotació

El desglossament del saldo d'este capítol dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2008 i 2007 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Comissions	601	709
Altres conceptes	984	478
	1.585	1.187

36. Despeses de personal

La composició del capítol "Despeses de personal" dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2008 i 2007 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Sous i salaris	9.539	9.007
Seguretat Social	2.284	2.155
Dotacions als plans d'aportació definida	550	154
Indemnitzacions per acomiadament	-	34
Despeses de formació	75	97
Altres despeses de personal	290	304
	12.738	11.751

El nombre mitjà d'empleats de l'Entitat, distribuït per categories professionals, al 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

	Nombre d'empleats					
	2008			2007		
	Homes	Dones	Total	Homes	Dones	Total
Directius	8	-	8	8	-	8
Caps intermedis	55	9	64	55	7	62
Treballadors qualificats	96	81	177	94	73	167
Tècnics	1	-	1	1	-	1
Treballadors no qualificats	5	1	6	5	1	6
	165	91	256	163	81	244

Els imports registrats en l'epígraf "Provisions - Fons per a pensions i obligacions semblants" dels balanços de situació al 31 de desembre de 2008 i 2007 que pugen a 2.894 i 2.871 milers d'euros, respectivament, corresponen en la seua totalitat a compromisos post-ocupació.

Compromisos post-ocupació

L'Entitat tenia assumit el compromís, segons l'establert en el conveni col·lectiu aplicable, de complementar les prestacions de la Seguretat Social que corresponen als seus empleats o drethavents, en cas de jubilació, viduitat, orfandat, incapacitat permanent o gran invalidesa, per als empleats incorporats a l'Entitat abans del XIV Conveni Col·lectiu, o d'aportar una quantia definida per als empleats incorporats amb posterioritat a l'esmentat conveni.

Fons extern

A partir de l'acord subscrit amb els seus empleats amb data 31 de juliol de 1997, l'Entitat va modificar el sistema de previsió social complementari de jubilació, substituint, amb efectes a partir de l'1 de gener de 1998, la modalitat de prestació definida per la d'aportació definida, amb reconeixement dels serveis passats a 31 de desembre de 1997 com a drets consolidats i quedant obligada a l'externalització dels compromisos, aprofitant-se a la disposició transitòria quinzena de la Llei 30/1995, de 8 de novembre, d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades.

Este acord no va afectar el personal passiu i els seus drethavents o beneficiaris, que van continuar percebent els seus compromisos directament de l'Entitat a través del fons intern ja constituït.

En 1998 es va formalitzar el Pla de Pensions dels Empleats de la Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent, al qual es van adherir la totalitat dels treballadors. El Pla es va acollir a la Llei 8/1987 de Fons de Pensions. Gesinca Pensiones, S.A. és la societat gestora del Pla i la Confederació Espanyola de Caixes d'Estalvis és l'Entitat depositària.

Amb data 18 de novembre de 1998 va ser acceptada l'adscripció del Pla al fons de pensions "Ahorropensión Dos, Fondo de Pensiones". En desembre de 1998 la Subdirecció General de Plans i Fons de Pensions va registrar el Pla de Pensions dels Empleats de la Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent amb el número 1555.

Este Pla de Pensions és de durada indefinida i la seua modalitat és pel sistema d'ocupació. En raó de les obligacions estipulades és un pla mixt en el qual s'establixen dos subplans, en funció de la data d'incorporació dels empleats a l'Entitat, prenent com a referència el passat XIV Conveni Col·lectiu, de 1986. Ambdós subplans són d'aportació definida per a les contingències de jubilació i de prestació definida per a les contingències de defunció i invalidesa.

En base al que s'ha comentat, la Caixa ha transferit en 2008 i 2007 a Ahorropensión Dos, Fondo de Pensiones les quantitats de 550 i 154 milers d'euros, respectivament, pels següents conceptes i imports:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Aportació definida meritada	458	154
Prima de risc de les prestacions definides (defunció i invalidesa)	92	-
	550	154

Al 31 de desembre de 2008 la totalitat de compromisos meritats fins a la data amb el personal actiu es troba coberta mitjançant l'esmentat fons de pensions extern.

Fons intern

El Ministeri d'Economia va concedir, amb data 17 de desembre de 2002, autorització a l'Entitat per a mantindre en fons intern l'import necessari per a cobrir els compromisos amb el personal passiu de l'Entitat i els seus drethavents. En relació amb este col·lectiu, els estudis actuàrials al 31 de desembre de 2008 i 2007 preparats per Gesinca han sigut efectuats utilitzant el mateix sistema de càlcul que en exercicis anteriors i emprant taules de supervivència i mortalitat GRM-95 i GRF-95, un tipus d'interés tècnic del 4% i una taxa de revisió de pensions del 2,5%.

El moviment registrat en l'epígraf "Provisions – Fons per a pensions i obligacions semblants" associat amb els imports que cobrixen els compromisos per prejubilacions de la Caixa en els exercicis 2008 i 2007 es mostra a continuació:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Saldo inicial	2.871	2.943
Dotacions a càrrec de resultats	228	124
Utilització de saldos	(205)	(196)
	2.894	2.871

D'acord amb aquells estudis, el passiu meritat per este concepte al 31 de desembre de 2008 i 2007 queda totalment cobert pel fons intern constituït en l'epígraf "Provisions per a riscos i càrregues - Fons de pensionistes" (vore Nota 2.11.1).

Aportacions a ambdós fons

La despesa registrada en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2008 pels compromisos per pensions ha pujat a 779 milers d'euros, dels quals 121 milers d'euros corresponen al personal passiu i han sigut registrats, d'acord amb la seua naturalesa, com a "Interessos i càrregues assimilades" i 108 milers d'euros a càrrec de l'epígraf "Dotacions a provisions" del compte de pèrdues i guanys adjunt. Els 550 milers d'euros restants corresponen a l'aportació definida meritada en 2008 transferida al fons de pensions extern, així com a la prima de risc de les prestacions definides anteriorment esmentada.

37. Altres despeses generals d'administració

El desglossament del saldo d'este capítol dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2008 i 2007 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Immobles i instal·lacions	1.140	1.028
Informàtica	869	726
Comunicacions	794	786
Publicitat	469	464
Tributs	115	107
Altres despeses	2.117	2.090
	5.504	5.201

Inclòs en el saldo d' "Altres despeses generals d'Administració" s'arrepleguen els honoraris satisfets per l'Entitat a l'auditor per l'auditoria del seus comptes anuals i altres treballs de verificació. En l'exercici 2008 estes despeses van pujar a 73 milers d'euros, dels quals 37 milers d'euros corresponen a l'auditoria dels comptes anuals i la resta a altres serveis prestats per l'auditor.

38. Altres càrregues d'explotació

El desglossament del saldo d'este capítol dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2008 i 2007 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2008	2007
Contribució al Fons de Garantia de Dipòsits	310	238
Altres conceptes	195	289
	505	527

39. Parts vinculades

A més de la informació presentada en la Nota 4 en relació amb els saldos i operacions realitzades amb els membres del Consell d'Administració de l'Entitat i amb l'Alta Direcció, a continuació es presenten els saldos registrats en els balanços de situació al 31 de desembre de 2008 i 2007 i en els comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2008 i 2007 que tenen el seu origen en operacions amb parts vinculades distintes de les incloses en la Nota 4:

	Milers d'Euros					
	2008			2007		
	Empreses del Grup	Empreses Associades	Altres Parts Vinculades	Empreses del Grup	Empreses Associades	Altres Parts Vinculades
ACTIU: Crèdits sobre clients	7.825	2	2.958	2.201	2	2.782
PASSIU: Dèbits a clients	7.091	345	3.303	7.034	360	2.953
PÈRDUES I GUANYES:						
Despeses- Interessos i càrregues assimilades	444	11	98	388	9	85
Ingressos- Interessos i rendiments assimilats	34	-	135	16	-	81
Comissions	-	-	18	-	-	13
ALTRES: Passius contingents	-	6	153	-	6	84

40. Servei d'atenció al client

De conformitat amb allò establert en l'article 17 de l'Ordre ECO/734/2004, d'11 de març, del Ministeri d'Economia, sobre els Departaments i Serveis d'Atenció al Client i el Defensor del Client de les Entitats Financeres, es resumix a continuació l'Informe Anual presentat pel titular del Servei en el Consell d'Administració celebrat el 5 de febrer de 2009.

Resum estadístic de les queixes i reclamacions ateses

Les reclamacions i queixes rebudes en el Servei d'Atenció al Client durant l'exercici 2008 van ser 42, no havent-se admès a tràmit 6 d'elles per no ajustar-se a l'establert en l'Ordre Ministerial.

La tipologia de les reclamacions i queixes presentades i admeses a tràmit va ser la següent:

	Número
Operacions actives	6
Operacions passives	4
Targetes de crèdit i dèbit	4
Domiciliacions	1
Assegurances i fons de pensions	2
Banca electrònica	14
Qüestions diverses	5
	36

Al 31 de desembre de 2008, han sigut resoltes 35 de les 36 queixes i reclamacions admeses a tràmit en l'exercici. Una vegada realitzada l'anàlisi, 10 s'han considerat com favorables al reclamant, 11 han sigut contestades a favor de l'Entitat, i 14 es contesten facilitant la informació o les modificacions sol·licitades.

La suma total dels imports reclamats puja a 11 milers d'euros, havent donat conformitat, després de l'estudi corresponent, a retrocessions per import de 5 milers d'euros.

Els criteris de decisió utilitzats pel Servei s'extrauen, fonamentalment, del sentit de les resolucions dictades pel Banc d'Espanya, Comissió Nacional del Mercat de Valors i Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions

en supostos semblants, i en els supostos en què no existix esta referència, la resposta s'emet amb l'assessorament dels Serveis Jurídics de l'Entitat, en funció de les circumstàncies concretes que motiven la reclamació.

***Recomanacions o suggerències derivades de la seua experiència,
amb vista a una millor consecució de les finalitats que informen la seua actuació***

El propi servei d'atenció al client estableix criteris que posteriorment s'utilitzen per a millorar la qualitat dels serveis prestats als clients. Este seguiment es plasma en diferents mesures, que van des de la presa en consideració de les reclamacions presentades per a l'avaluació de la Unitat a què es referisquen, fins a la revisió de procediments de comercialització de productes i de la informació subministrada als clients.

Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent

Informe de gestió corresponent
a l'exercici anual finalitzat
el 31 de desembre de 2008

I. EVOLUCIÓ DE LA SOCIETAT EN L'EXERCICI

Entorn econòmic

Les revisions a la baixa de les previsions de creixement han sigut una constant durant els darrers mesos, ja que la contracció de l'economia mundial és un fet, però no s'aplega a albirar encara l'abast de la mateixa. La crisi financera, que ha sigut l'origen de la crisi actual, no s'acaba de solucionar, i el mercat immobiliari, molt afectat des de fa més d'un any, segueix sense posar fi al descens dels preus dels immobles. Tot això ha desembocat en una severa restricció del crèdit a empreses i particulars, que ha provocat una forta caiguda de la producció, que al seua torn afecta al mercat laboral, i que té com a conseqüència una disminució molt accentuada del consum privat. La incertesa és molt elevada i la dimensió del problema és enorme, fins al punt que alguns analistes ja estan encontrant certa semblança a esta crisi amb la Gran Depressió dels anys trenta del segle passat.

Davant esta situació els principals governs han actuat complementant les aportacions de liquiditat al sistema financer amb continus retalls dels tipus d'interés, abrigats pels bons resultats de les taxes d'inflació que es veuen afavorides per la baixada dels productes energètics i l'atonía del consum privat. Així, i encara que el Banc Central Europeu va aplegar a pujar els tipus d'interés en estiu fins al 4,25%, a partir d'octubre s'ha produït una onada de continues reduccions fins a deixar el tipus a finals de 2008 en el 2,50%. Més enllà ha anat la Reserva Federal nord-americana, ja que els tipus de referència acabaren l'any en una banda que va del 0% al 0,25%.

Durant l'últim trimestre de l'exercici es van multiplicar les reunions de treball per a donar solucions a la crisi, i es va detectar que una de les claus per a la tornada a la normalitat és la recuperació de l'activitat creditícia, ara en mínims, per a la qual cosa caldrà sanejar els balanços de les entitats financeres eliminant els actius deteriorats. Una de les possibles alternatives seria la de crear un banc en cada país, de titularitat pública, que absorbisca estos actius deteriorats i que ajude a sanejar el sistema financer. Esta intervenció s'ha completat en molts països amb mesures de política fiscal específicament dirigides a estimular l'activitat econòmica, com per exemple augmentar la despesa pública o les transferències al sector privat, o una reducció d'impostos. El cas és que este tipus de polítiques fiscals plantegen alguns interrogants, com ara l'impacte temporal en el PIB d'estes mesures, o si els beneficiaris d'estes ajudes podrien destinar-les a l'estalvi o al pagament de deutes, en comptes de fer-ho al consum de béns i serveis. A més cal vigilar molt de prop els dèficits dels governs que posen en marxa estes mesures, perquè elevats dèficits albergarien dubtes sobre la sostenibilitat a mig i llarg termini dels comptes públics, i podria augmentar més encara les primes de risc d'alguns països.

Un dels mercats més sensibles a este tipus de situacions i que sol fins i tot anticipar-se a estes és el mercat de renda variable, que ha viscut un dels pitjors anys en la història de les borses. I és que en els països desenvolupats els índexs van caure entre el 27% de Londres i Zurich fins al 47% de Milà i Hong Kong, amb resultats empresarials a la baixa i unes expectatives gens bones en l'horitzó.

En l'àmbit de la Unió Europea, la Comissió Europea ha certificat que esta àrea està entrant en la primera recessió de la seua història, amb translació de la crisi financera a l'economia real, la qual cosa desembocarà en un creixement lleugerament positiu en 2008, per a passar a creixements negatius l'any següent, i una xicoteta recuperació en l'any 2010. Si baixem a nivell de països solament Espanya i Portugal no conseguïrien entrar en positiu fins un any més tard. També preveu que l'atur se situe en un 7,5% a finals d'este any, amb Espanya al capdavant, i pronostica un deteriorament d'este indicador per als anys 2009 i 2010.

En Espanya, el creixement del Producte Interior Brut en l'any 2008 va ser del 1,2%, dos punts i mig menys que en l'any anterior, en el qual l'aportació de la demanda externa fou de l'1,1%, i la de la demanda nacional tan sols del 0,1%. Com vulga que els dos últims trimestres de l'any han oferit creixements negatius, es pot afirmar tècnicament que el nostre país ha entrat en recessió en la segona mitat de l'any. Destaca l'estancament de la despesa de les llars en consum final, mentre la despesa de les Administracions Públiques per este concepte va pujar un 5,3%. La rúbrica de formació bruta de capital fix fou la que més va caure, un 3%, principalment per la caiguda de la inversió en construcció, que fou del 5,3%.

D'acord amb este escenari de recessió, les dades de l'enquesta de població activa del quart trimestre confirmen que l'any 2008 s'ha caracteritzat per la destrucció d'ocupació i per l'increment de la taxa d'atur. En el conjunt de l'exercici, el nombre d'ocupats va baixar en més de 620 mil persones, el que suposa un descens interanual del 3%. La xifra de desocupats s'ha incrementat en 1.280 milers de persones en 2008, el que dona una taxa d'atur del 13,9% sobre el total de la població activa, la major des de l'any 2000.

La nota positiva la proporciona la inflació, amb un índex de preus al consum que va tancar l'any en el 1,4%, després d'haver aplegat a superar el 5% a mitjan any, i amb un fort descens en els tres últims mesos de l'exercici. Este gir a la baixa s'ha nodrit de la forta caiguda dels preus del petroli i d'altres matèries primeres, que havien arribat a màxims històrics, a més de reflectir la gradual moderació en el consum privat. Esta taxa d'inflació és la menor des de 1998, però no així si la considerem com la mitja mensual de tot l'any, que ha resultat ser del 4,1%, prou superior a la de l'any passat. Des de l'any 2001 el diferencial d'inflació del nostre país amb la zona euro no era negatiu, fet que s'ha tornat a donar este any, ja que la inflació armonitzada europea s'ha situat en el 1,5%.

L'economia valenciana ha vist reduït el seu índex de producció industrial sensiblement, fins al 71'5, enfront del 82'2 del total nacional. Este indicador ha disminuït un 20,2% respecte al valor de l'any anterior, el segon major retrocés per comunitats autònomes, ja que entre les activitats amb majors baixades es troben la indústria del moble i altres manufactures.

Pel que fa al comerç exterior, i com en el total nacional, les exportacions disminueixen fortament, encara que menys que les importacions, però a diferència del total del país, les xifres absolutes són majors en el costat de les exportacions que en el de les importacions.

La part de la demanda s'ha mostrat molt feble, amb un clar deteriorament del comerç al detall, major que la mitjana estatal, i amb caigudes en ocupació i pernoctacions hoteleres, més intenses en matriculacions de turismes i vehicles industrials, que estan a prop del 50% de disminució sobre desembre de l'any anterior.

Si ens referim al mercat laboral, la taxa d'atur que s'elabora a partir de l'enquesta de població activa aboca un nivell de desocupació quasi sis punts major que el de l'any precedent, situant-se en nivells del 15%, un punt més que el resultat a nivell nacional. La xifra d'ocupats va baixar en 61 mil persones però el nombre d'aturats va sofrir un ascens acusat de més de 158 mil persones, la qual cosa ha incidit de manera tan negativa en la taxa d'atur esmentada.

Per últim, destacar que la inflació del 2008 a la Comunitat Valenciana es va situar en el 1,5%, una dècima per damunt de la registrada a nivell estatal, la mateixa diferència que es registrava l'exercici anterior.

Caixa Ontinyent ha continuat en la mateixa línia de dinamisme i expansió que en anys anteriors, el que unit a una política de qualitat i rendibilitat ha permés millorar en un 2,52% el marge brut de 2007, i ha portat a terme una prudent gestió de la morositat present i futura, destinant a provisionar els seus actius dubtosos al voltant d'un 60% més que l'any anterior, la qual cosa l'ha portada a disminuir el seu resultat abans d'impostos un 22,12%. A continuació passem a detallar l'evolució que han tingut les distintes partides que componen l'activitat de la Caixa durant 2008.

Balanç

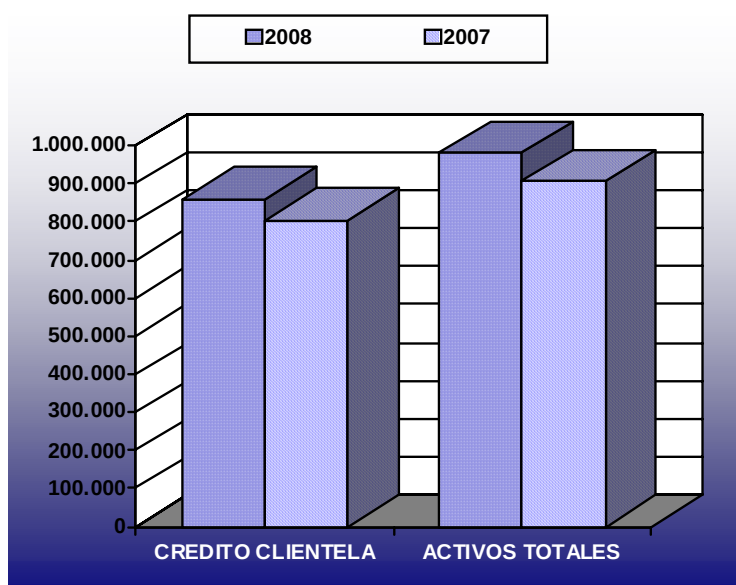
Al 31 de desembre de 2009, la xifra de total balanç de la Caixa era de 980.068 milers d'euros, la qual cosa suposa un increment del 8,35% respecte de la xifra aconseguida en desembre de 2007, que era de 904.545 milers d'euros. Este augment del balanç ve marcat per l'increment del crèdit a la clientela i de la cartera

d'inversió a venciment, esta última com a conseqüència de l'operació d'emissió d'una cèdula hipotecària a finals d'any.

Per altra banda, els actius totals mitjans (ATM'S), quedaven fixats en 916.862 milers d'euros, la qual cosa suposa un increment del 2,63% respecte de l'any anterior, que abocava la xifra de 893.390 milers d'euros. Esta diferència tan acusada entre el creixement de balanç a final d'any i el balanç mitjà de l'any respon a que el major creixement s'ha concentrat en els dos últims mesos de l'exercici, principalment en desembre.

Inversions creditícies

Al final de l'exercici 2008, la Caixa tenia invertit un 87,66% de la seua xifra total de balanç en crèdit a la clientela. L'import d'esta partida ha registrat un increment durant este any del 6,18%, situant-se el seu import total en 859.160 milers d'euros, enfront dels 809.159 milers d'euros de 2007.



Encara que s'encontra fora de balanç, cal esmentar el saldo dels crèdits titulitzats, que puja a 6.852 milers d'euros, resultat de les dues operacions de titulització en vigor, ja que l'any passat es va procedir a la recompra dels actius d'un dels fons de titulització que estaven en vigor.

Dins de la inversió en préstecs i crèdits, i encara que s'ha reduït molt en l'any l'import pendent de disposició en el sector habitatge, encara ha sigut el sector que més ha crescut en 2008, més de les tres quartes parts del creixement total de la cartera. En altres sectors s'han registrat disminucions en el saldo viu, com per exemple en el de béns de consum i en els comptes de crèdit a xicoteta i mitjana empresa.

La Caixa, fidel a la vocació de servei en la seua zona d'actuació, continua oferint el finançament de projectes d'inversió empresarial amb fons "ICO-Pyme" i "ICO-Emprendedores", i segueix potenciant el finançament d'operacions del conveni "Plan Avanza", que ha permés el finançament d'equipament informàtic i connexió a internet de banda ampla en les llars i empreses, per a modernitzar i agilitzar el quefer diari.

Convé també esmentar els convenis de col·laboració subscrits per la Caixa com el de l'Agència Valenciana de Turisme, el conveni amb l'Institut Nacional de Reforma i Desenvolupament Agrària (IRYDA), així com diversos convenis amb associacions i confederacions d'empresaris i comerciants de la nostra zona d'actuació. També

s'han realitzat diversos projectes d'inversió per a la constitució de treballadors autònoms a través del "Programa Fomento del Empleo Autónomo", i diverses operacions de leasing i renting, entre d'altres.

En cartera nacional s'ha deixat notar amb claredat el difícil any que ha travessat el sector productiu de la nostra zona d'actuació, amb descensos importants en el volum de descompte, al voltant del 7% tant en nombre d'efectes com en import total descomptat. Pitjor s'ha comportat l'activitat d'efectes aplicats, que disminueix més d'un 13% durant l'exercici 2008.

Pel que fa a cartera internacional, 2008 no ha sigut un any precisament bo, ja que l'import d'operacions de finançament ha significat quasi un 19% menys que en 2007, i les operacions documentàries de comerç exterior han descendit un 21%, si bé amb majors descensos en les operacions d'importació que en les d'exportació.

Pel que respecta als actius dubtosos en balanç, la xifra s'ha situat en 19.720 milers d'euros, la qual cosa significa una taxa de morositat del crèdit a la clientela del 2,25%, millorant la taxa del nostre grup de dimensió en el 0,59%, i situant-nos un 1,40% millor que la taxa del sector caixes d'estalvis a finals d'any.

Recursos Captats: Depòsits de la Clientela i Passius Subordinats

Els recursos captats a clients en balanç són la principal font de finançament amb què compta la Caixa. Un primer component són els depòsits de la clientela, que pugen a 821.592 milers d'euros i suposen un 83,83% del total del nostre balanç, situant-se el seu creixement durant 2008 en un 4,39%.

Cal remarcar que, dins dels depòsits a la clientela, s'inclouen els imports captats a través de cèdules hipotecàries, que procedeixen de clients institucionals. El saldo de les esmentades cèdules puja a 170.000 milers d'euros a finals de 2008, import que ha patit una variació en l'any de 40.000 milers d'euros corresponents a l'emissió de la Cèdula Hipotecària TdA 13, formalitzada a començaments del mes de desembre.

La major part d'estos recursos captats a clients, el 98,50%, provenen d'altres sectors residents, mentre que l'1,2% es capta de les Administracions Públiques i tan sols el 0,28% en el sector de no residents. Esta estructura de participació per sectors és una constant en la Caixa.

El segon component dels recursos captats és el dels passius subordinats, les emissions dels quals es van realitzar en maig de 2003, per un import de 6.000 milers d'euros, i en abril de 2006, pel mateix import. Per a completar este apartat, cal sumar els 7.000 milers d'euros d'un depòsit subordinat constituït en 2006 amb motiu de l'emissió de participacions preferents destinades al mercat majorista, per eixe mateix import. Així doncs, el saldo dels passius subordinats que presenta la Caixa a 31 de desembre de 2008 puja a 19.000 milers d'euros, nets d'ajustaments.

Desintermediació

Dins de l'activitat general de la Caixa cal diferenciar la captació de recursos corresponent a la desintermediació, que consisteix en oferir productes als nostres clients no gestionats per la Caixa. El saldo en l'any 2008 va ser de 81.605 milers d'euros enfront dels 100.158 milers d'euros de 2007, la qual cosa significa una disminució del 18,52%.

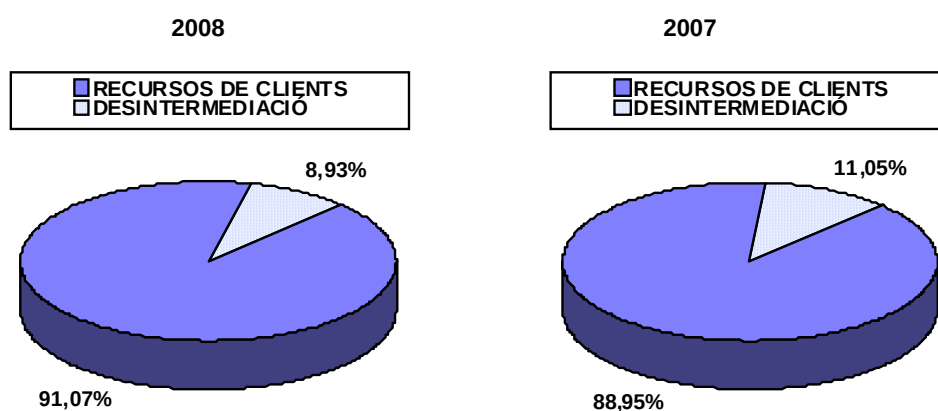
La composició del volum de recursos captats en desintermediació, per tipus de productes, és la següent:

	2008		2007	
	Milers d'Euros	%	Milers d'Euros	%
- Desintermediació (components)	81.605	100,00	100.158	100,00
- Renda Fixa i Variable	27.983	34,29	39.042	38,98
- Fons d'Inversió	24.760	30,34	30.775	30,73
- Fons de Pensions	28.862	35,37	30.341	30,29

En un any de continu deteriorament dels mercats financers era d'esperar una reducció en el volum dels recursos captats en este tipus de productes, amb disminució de saldos en tots ells encara de manera dispar, ja que la renda fixa i variable perden més d'un 28% en l'any, mentre que els fons de pensions, prou més estables en el seu comportament, han sofrit un descens del 4,87%.

Els fons d'inversió, única partida que ja havia reduït el seu saldo en 2007, baixen un 19,55% en l'any, amb descensos més acusats en els fons de renda variable, però també amb retrocessos importants en els fons de renda fixa per la disminució de les rendibilitats obtingudes. Els que millor s'han comportat han sigut els fons garantits i els fons de diners, que fins i tot han vist augmentar el seu volum en l'any.

A continuació es mostra un gràfic comparatiu dels exercicis 2008 i 2007, indicant la proporció que representen els recursos de clients en balanç, i la desintermediació en el total de recursos captats per la Caixa:



Recursos propis

El càlcul de recursos propis computables, segons el que estableix la Circular 3/2008 del Banc d'Espanya, abasta al 31 de desembre de 2008 la xifra de 80.008 milers d'euros, un 3,37% inferior a la de l'any 2007, suposant un excés de 21.742 milers d'euros sobre els requeriments de recursos propis mínims exigits per l'esmentada normativa. Açò situa el coeficient que mesura la relació entre els recursos propis i el total de riscos ponderats en el 10,99%.

Els recursos propis computables s'han vist incrementats principalment per la distribució del resultat net de l'any anterior, i s'han vist minorats per una menor comptabilitat del deute subordinat i, sobretot, per l'efecte en patrimoni de les valoracions de la cartera de disponibles per a la venda.

El continu augment de les inversions creditícies de la Caixa ens obliga a efectuar un constant seguiment dels recursos propis i a mamprendre accions que ens porten a enfortir els mateixos. En este sentit, s'han formalitzat fins al moment dues emissions de deute subordinat, per un import total de 12.000 milers d'euros, i una emissió de participacions preferents per import de 7.000 milers d'euros.

Resultats

Els resultats abans d'impostos de l'exercici 2008 pugen a 6.758 milers d'euros, la qual cosa suposa una disminució de 1.919 milers d'euros respecte a l'exercici anterior, donant lloc a una reducció del 22,12%.

Durant este exercici, un dels aspectes més destacats ha sigut la prolongació alcista dels nivells dels tipus d'interés de l'euribor en la primera mitat de l'any, alça iniciada l'any anterior, amb estabilització dels nivells al voltant del 5,4% des de juny fins a setembre, mes en el qual inicia una forta caiguda sense precedents en la

nostra economia. Tot açò ha propiciat un increment notable tant dels interessos cobrats com dels pagats, més acusat en estos últims, cosa que ha deixat un marge d'interessos un 3,59% major que el de l'any anterior.

El bon comportament dels rendiments de capital i de les comissions netes s'ha vist entelat pels resultats d'operacions financeres, que passen a signe negatiu este any, principalment per les provisions efectuades en fons d'inversió garantits. Així, el marge brut queda un 2,52% per damunt del registrat l'any anterior.

Les despeses d'administració, personal i generals, han sofrit un increment del 7,61% com a conseqüència de l'expansió geogràfica que es va realitzar al llarg de l'exercici, amb apertura de noves oficines i la consegüent dotació de personal. Tampoc van ajudar els alts preus registrats en l'any anterior que aprofiten per a moltes revisions de contractes, manteniments, etc. La partida que més ha afectat a esta part baixa del compte de resultats ha sigut la de pèrdues per deteriorament d'actius, doncs la Caixa no és aliena a la situació a nivell mundial, en què moltes empreses i particulars estan soffrint les conseqüències de la crisi iniciada el passat any, que s'ha agreujat considerablement durant este exercici. El resultat d'explotació queda doncs un 20,77% per davall de l'abastat l'any anterior.

A continuació es presenta el compte de resultats escalar de la Caixa corresponent als exercicis 2008 i 2007, que mostra clarament l'evolució de les xifres esmentades:

	Milers d'Euros		
	2008	2007	% Increment
Interessos i rendiments assimilats	52.063	44.844	16,10
Interessos i càrregues assimilades	(28.446)	(22.046)	29,03
Marge d'Interessos	23.617	22.798	3,59
Rendiments instruments capital	389	226	72,12
Comissions percebudes	5.706	5.500	3,75
Comissions pagades	(349)	(395)	-11,65
Resultat d'operacions financeres (net)	(538)	359	-249,86
Diferències de canvi (net)	212	(193)	-209,84
Altres productes d'explotació	1.585	1.609	-1,49
Altres càrregues d'explotació	(505)	(527)	-4,17
Marge Brut	30.117	29.377	2,52
Despeses d'administració	(18.242)	(16.952)	7,61
Amortització	(1.575)	(1.557)	1,16
Dotacions a provisions (net)	(312)	(308)	1,30
Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net)	(3.233)	(2.034)	58,95
Resultat d'Explotació	6.755	8.526	-20,77
Guany baixa d'actius distints no corrents venda	24	5	380,00
Guany (pèrdues) d'actius no corrents venda	(21)	146	-114,38
RESULTAT COMPTABLE ABANS D'IMPOSTOS	6.758	8.677	-22,12

La Caixa d'Estalvis d'Ontinyent distribueix els resultats econòmics de cada exercici entre Reserves i Obres Socials. Per a determinar la proporció en què s'apliquen a cadascun d'estos capítols es busca, d'acord amb la normativa vigent, un punt d'equilibri tal que siga compatible l'enfortiment patrimonial de la Caixa amb la possibilitat de desenvolupar un important programa social i cultural.

Oficines

Tres varen ser les oficines que van vore la llum durant el transcórrer de l' any: l'oficina d'Oliva i la del Grau de Gandia, en la comarca de la Safor, que complementen a les 3 oficines existents a Gandia; i l'oficina de Genovés, en la comarca de la Costera.

Així les coses, la Caixa compta amb 47 oficines en servei, 41 a la província de València i 6 en la província d'Alacant, totes dotades de caixer automàtic, a disposició de les 41.003 targetes de crèdit i dèbit que la Caixa té en vigor a 31 de desembre de 2008 en favor dels seus clients. Així mateix, la Caixa té instal·lats 3 caixers automàtics en 3 empreses tèxtils d'Ontinyent, a disposició del seus treballadors. També té instal·lats 2 caixers

automàtics en 2 zones comercials d'Ontinyent per donar servei d'efectiu als seus clients i treballadors, un en una gran superfície comercial i l'altre al Centre Comercial el Teler. A més, l'any passat es va instal·lar un caixer automàtic en la localitat alacantina d'Alqueria d'Asnar, població que pel seu tamany no disposava de cap servei bancari fins a la data.

A més, la Caixa compta amb 1.248 dispositius de pagament electrònic repartits en comerços associats de 31 poblacions, 26 datàfons menys que l'any anterior, fruit d'un projecte de racionalització i rendibilització del nostre parc de terminals punt de venda, iniciat a finals d'este any. Com a conseqüència d'açò, ha disminuït lleugerament el nombre de vendes en estos datàfons en un 1,42%, i en un 2,63% l'import de les vendes. Cal esmentar que del total de les vendes, el 80,78% s'han realitzat amb targetes de crèdit, i la resta amb targetes de dèbit.

Obra Social

La Caixa va destinar el 30,00% dels beneficis nets de 2007 a obres socials el que, juntament amb el romanent no compromés i altres ingressos, va permetre un fons disponible de 2.926 milers d'euros, del qual es va pressupostar per a l'exercici 2008 un import de 2.762 milers d'euros per a obres i activitats relacionades amb l'assistència social i sanitària, cultura i temps lliure, educació i investigació, i medi ambient i entorn natural. La resta no aplicada a pressupost, que suposava un import de 164 milers d'euros, es va mantindre com a romanent en previsió de futures actuacions.

A la fi de l'exercici, les realitzacions socials a càrrec d'este pressupost han suposat 2.300 milers d'euros, ja que una part de l'obra prevista es troba en fase de desenvolupament; açò suposarà una inversió addicional, per a l'any 2008, de 462 milers d'euros.

Conforme a les línies bàsiques que per a l'Obra Social preveu el Pla Estratègic 2006-2009 i als objectius aprovats per a este exercici, durant 2008 s'han desenvolupat actuacions i activitats diverses, s'han acabat les obres de construcció d'un Centre de Majors a Vallada, i s'ha iniciat la construcció de dos nous Centres en Ontinyent: un Centre Cultural i una Residència per a discapacitats psíquics.

Les inversions en immobilitzat han suposat el 64,75% de l'obra social realitzada, les despeses de manteniment i activitats el 29,40% i les amortitzacions de l'immobilitzat material el 5,85%. L'obra social pròpia ha suposat el 73,34% enfront del 26,57% de l'obra social en col·laboració i el 0,09% del fons social d'ajuda a entitats. Per sectors, l'obra cultural i de temps lliure ha acaparat el 67,49% enfront del 27,35% de l'obra assistencial i sanitària, el 4,56% destinat a educació i investigació i el 0,60% destinat a medi ambient i entorn natural.

II. PRINCIPALS RISCOS DEL NEGOCI

Els principals riscos del negoci en què incorre la Caixa com a conseqüència de la seua activitat, relacionada fonamentalment amb l'ús d'instruments financers, són els de crèdit, mercat i liquiditat.

La Caixa d'Estalvis d'Ontinyent és conscient que una precisa i eficient gestió i control de riscos suposa optimitzar i garantir un adequat nivell de solvència en un entorn de creixement sostenible.

Per a tot açò, la gestió i control de riscos es configura com un ampli marc de principis, polítiques i procediments integrats en una eficient estructura de decisió, amb l'objectiu de maximitzar la relació entre la rendibilitat obtinguda i el risc assumit.

III. UTILITZACIÓ D'INSTRUMENTS FINANCERS

La política de gestió de riscos de Caixa Ontinyent constitueix una síntesi de criteris estrictament professionals en l'estudi, valoració i assumpció de riscos per part de totes les unitats de negoci on s'origina el risc, conduents a maximitzar el binomi risc/rendibilitat inherent a l'actiu. La Caixa compta amb uns sistemes de control de riscos integrats en l'estructura de decisió i que cobreixen la totalitat d'activitats que desenrotlla. Estos sistemes compten amb procediments formals d'autorització, seguiment i control, aplicats de forma consistent amb la naturalesa i quantia dels riscos, i amb una clara segregació de funcions entre les unitats on s'originen els riscos i les unitats de seguiment i control dels mateixos.

Caixa Ontinyent realitza la identificació, mesura, control i seguiment dels següents tipus de risc:

- Risc d'interés
- Risc de crèdit
- Risc de liquiditat

Risc d'interés

El risc d'interés es defineix com l'exposició de l'Entitat a variacions en els tipus d'interés de mercat, derivada de la diferent estructura temporal de venciments i reprecials de les diferents partides d'actiu i passiu del balanç. Els models utilitzats són els continguts en l'aplicació Focus-ALM per a la gestió del risc d'interés i liquiditat, que consisteix en controls periòdics de l'exposició del marge financer i del valor de mercat de l'Entitat a l'evolució dels tipus d'interés, simulant les possibles repercussions d'una hipotètica pujada o baixada dels mateixos. L'informe es presenta al Comitè d'Actius i Passius, que s'encarrega de proposar les polítiques de preus de la Caixa.

Risc de crèdit

El risc de crèdit representa les pèrdues que patiria l'Entitat en el cas d'incompliment de les obligacions contractuals de pagament per part dels nostres clients o contraparts. Este risc és inherent als productes bancaris tradicionals, així com a altre tipus d'actius financers, constituint el risc més rellevant per a la Caixa. Caixa Ontinyent té establert un sistema formal d'atribucions per a la concessió de riscos, segons el qual els diferents nivells jeràrquics de l'organització tenen assignades facultats delegades per a l'autorització d'operacions que varien en funció de la naturalesa i la quantia del risc. Per a garantir una política de riscos prudent i equilibrada, la Caixa participa des de l'any 2000 en el Projecte Sectorial de Control Global del Risc promogut per la Confederació Espanyola de Caixes d'Estalvis, desenvolupant sistemes interns de qualificació (rating) per a avaluar el risc assignat a les empreses, i sistemes de decisió automatitzats (scoring) per a la concessió de riscos a particulars, que permeten prendre decisions ajustades al nivell de riscos establert en cada moment i per a cada client. En matèria de seguiment i control del risc, la Caixa està utilitzant diversos instruments de seguiment permanent, a través de sistemes d'alertes, amb la finalitat d'evidenciar símptomes de futurs incompliments en els pagaments dels acreditats, de manera que permeti anticipar-se a eventuais pèrdues i modificar la política creditícia. Addicionalment, s'efectua un seguiment continu del grau de concentració de riscos amb els acreditats.

Risc de liquiditat

El risc de liquiditat s'entén com la dificultat que té una Entitat per a assegurar que disposarà en tot moment de suficient liquiditat a preu raonable per a complir amb els seus compromisos de pagament associats a la cancel·lació dels seus passius, en les seues respectives dates de venciment, sense comprometre la seua capacitat per a respondre amb rapidesa davant d'oportunitats estratègiques de mercat. Atenent a les polítiques generals respecte del risc de liquiditat, es fixen les estratègies respecte de la gestió i control dels actius i passius del balanç, i de forma específica dels seus actius i passius interbancaris. Periòdicament s'emet una proposta d'informe sobre les previsions d'evolució de la liquiditat de l'Entitat amb les mesures a adoptar en cada cas, que s'eleva a la Comissió Executiva, per a la seua aprovació.

IV. EVOLUCIÓ PREVISIBLE

En el mes d'octubre del present exercici, i coincidint amb el Dia Universal de l'Estalvi, data que també és la de la fundació de la Caixa, es va iniciar els actes previstos per a la commemoració del 125 aniversari de la nostra Entitat, que culminaran el 31 d'octubre de l'any vinent. En este acte es van presentar els logotipus que formaran part de la nova imatge de la Caixa durant estos dotze mesos, així com un llibre que resumix la història de la nostra Entitat.

La Caixa té com objectiu mantindre les línies de crèdit a les famílies i empreses, conservant el tipus de negoci tradicional, amb volums adequats a la seua estructura i dispersió geogràfica. En este sentit s'ha ajornat pel moment el pla d'expansió geogràfica que s'havia dissenyat.

En el pla de màrqueting s'ha aconseguit consolidar el model d'oficina de l'Entitat, amb espais d'autoservei, i està procedint-se progressivament a l'adequació de les oficines més antigues per a adaptar-les a la nova imatge. Alhora va a potenciar-se la notorietat dels valors de marca de l'Entitat.

Caixa Ontinyent s'emmarca en l'actual mercat financer, que es mou constantment dins d'un continu panorama de canvis, i requerix d'una gestió eficaç de la Caixa que siga capaç de donar resposta als reptes que, tant en nous serveis com en nous productes, demanda el mercat.

Per a afrontar estos reptes, la Caixa té marcats els següents objectius:

- a) Una política de personal destinada a aconseguir la millora de la productivitat en serveis centrals, i al repartiment d'objectius comercials de forma individualitzada en les oficines. Açò necessita de la revisió constant dels models d'incentius, especialment en serveis centrals.
- b) Un nou model d'oficina amb espais diferenciats, zones d'autoservei i oficines especialitzades en diferents segments, amb una imatge de caixa comarcal, pròxima a la gent, que l'entén i que sempre li respon.
- c) Una constant renovació tecnològica a fi de millorar l'oferta de nous canals de distribució als nostres clients, com ara internet i l'ús de l'autoservei per part dels clients.
- d) Implantació d'una política de qualitat en els serveis que presta la Caixa, intentant reduir els temps d'atenció al client, la personalització dels serveis oferits i buscant sempre la satisfacció dels nostres clients.
- e) Mantindre una política de Recursos Propis que permeta obtindre un adequat nivell de solvència (nivell de capital d'acord amb els riscos de l'Entitat), per a afrontar amb garantia d'èxit els reptes del Pla Estratègic i reforçar la nostra posició en el mercat, a través del compte de resultats de cada exercici, juntament amb la contractació de diversos instruments financers com són el deute subordinat, participacions preferents, etc.

Per a l'exercici de 2009, el Consell d'Administració preveu un pressupost d'obra social inferior en un 12,79% al de l'exercici anterior, dirigit al manteniment de l'obra establida, a la realització d'activitats culturals diverses, al llançament de programes destinats a integració social i laboral, a ajuda a persones majors i a protecció del medi ambient, a la construcció de Centres en col·laboració amb les administracions autonòmica i local; i a la implantació d'un Centre Cultural propi; tot açò, en l'àmbit d'actuació d'esta Caixa.

V. FETS POSTERIORS

Entre la data de tancament de l'exercici 2008 i la data de formulació d'este informe de gestió no s'ha produït cap succés significatiu.

VI. ACTIVITATS D'INVESTIGACIÓ I DESENVOLUPAMENT

Durant l'exercici 2008, i coincidint amb l'inici de les celebracions del 125 aniversari de la fundació de la Caixa, s'han modificat els sistemes informàtics per a que tots els mòduls d'impressió tingueren preparats els logotipus i les llegendes oportunes, amb la finalitat de fer esment d'este esdeveniment en tots els documents impresos.

S'han implementat nous serveis i productes tant a la web d'Internet com a la xarxa interna o intranet, com són la venda d'entrades d'espectacles diversos, contractació d'assegurances Caser, venda de llibres i publicacions i correu electrònic PouWeb.

Dins de l'àmbit de conservació i preservació del medi ambient s'enquadra el projecte de "Caixa Sense Papers", dins del qual s'ha abordat la primera fase de l'escaneig dels contractes de clients i l'eliminació de preimpresos. A més, s'han posat les bases per a implementar el sistema de signatura digital en les nostres oficines, projecte que està sent realitzat en col·laboració amb la resta de caixes confederades, a través de la Comissió d'Organització, Automació i Serveis (COAS), de la Confederació Espanyola de Caixes d'Estalvis.

En col·laboració amb altres Caixes d'Estalvis i a través de CECA s'ha posat en servei un sistema, anomenat ANCERT, que comunica al Consell General del Notariat i conseqüentment a tots els Notaris d'Espanya, amb la xarxa d'oficines de Caixa Ontinyent per a la realització d'actes notariais sense la presència del personal de la Caixa i facilitant la lliure elecció del Notari per part del client. Inicialment s'ha desenvolupat este sistema per a préstecs personals.

Pel que fa al camp dels estudis i projectes en col·laboració destaca la participació de la Caixa en diversos estudis comparatius, com són els d'eficiència i eficàcia de les caixes d'estalvis, un benchmarking per a avaluar la satisfacció dels nostres clients (canal oficines-particulars), un nou projecte de millors pràctiques sobre comercialització d'assegurances, i un estudi de qualitat de servei i millora de la competitivitat mitjançant tècniques de simulació sistemàtica "mystery shopping". Açò ens permet identificar les nostres fortaleses i febleses i escollir aquelles àrees d'actuació a on poder dirigir els nostres esforços de millora. També es troba en curs un projecte de prestació del servei d'efectiu, exigit pel nou marc del Framework de reciclat de bitllets i estadística dels mateixos, amb la finalitat d'optimitzar els costos i els recursos compromesos.

Durant l'exercici s'ha procedit al calibrat de l'eina Focus-ALM de gestió d'actius i passius, que ens està permetent aprofundir en el control de la liquiditat i del risc de tipus d'interés, així com tindre major coneixement dels productes i dels marges financers de l'Entitat. De fet ja s'ha utilitzat esta eina per a les simulacions de marges d'interessos en la confecció del pressupost de l'Entitat per al proper any, així com per a la complimentació dels estats relatius a risc de tipus d'interés de Banc d'Espanya.

En la funció de Compliment Normatiu s'ha procedit a la modificació del Reglament Intern de conducta en l'àmbit del Mercat de Valors, per a adaptar-lo a les novetats normatives derivades de la transposició de la Directiva de Mercats d'Instruments Financers MIFID i la reforma del Reglament de Plans i Fons de Pensions. S'han iniciat també les tasques d'adaptació al Reial Decret 1720/2007, de 21 de desembre pel qual s'aprova el Reglament de desenvolupament de la Llei Orgànica 15/1999, de 13 de desembre, de protecció de dades de caràcter personal.

S'han desenvolupat les funcionalitats necessàries per a seguir les directrius de BASILEA (Control Global del Risc) referides a la incorporació als nostres sistemes de polítiques d'admissió i eines d'avaluació automàtica del risc, per a millorar la qualitat creditícia de les inversions. Actualment s'està treballant en l'anàlisi de carteres (hipotecaris, consum, etc.), i s'està en fase de proves amb les polítiques d'admissió de préstecs hipotecaris.

VII. OPERACIONS AMB ACCIONS PRÒPIES

A causa de la naturalesa de la Caixa, el seu capital social no està constituït per accions, per la qual cosa este requeriment no li és aplicable.

VIII. ESTRUCTURA DE CAPITAL

Els fons propis que posseïx la Caixa estan formats per les reserves existents en cada moment més els resultats de l'exercici en curs.

IX. RESTRICCIONS A LA TRANSMISSIBILITAT DELS VALORS

Per tot l'exposat anteriorment, no existix transmissió de títols representatius del capital de la Caixa.

Els valors emesos per la Caixa i negociats en mercats regulats, no presenten cap restricció a la lliure transmissibilitat dels mateixos.

X. PARTICIPACIONS SIGNIFICATIVES DIRECTES I INDIRECTES

No és aplicable, en no existir títols representatius del capital de la Caixa.

XI. RESTRICCIONS AL DRET DE VOT

No és aplicable, en no existir junta general d'accionistes.

XII. PACTES PARASOCIALS

No es coneix l'existència de cap pacte parasocial.

XIII. NORMES APLICABLES AL NOMENAMENT I SUBSTITUCIÓ DELS MEMBRES DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ I A LA MODIFICACIÓ D'ESTATUTS SOCIALS

El sistema d'elecció i substitució dels membres del Consell d'Administració consta en el reglament electoral de l'Entitat. La funció d'aprovació i modificació dels estatuts socials i reglament electoral, correspon a l'Assemblea General. L'acord d'aprovació o modificació dels estatuts requereix l'assistència de la majoria dels membres de l'Assemblea General i el vot favorable de dos terços dels assistents.

XIV. PODERS DELS MEMBRES DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ.

Els membres del Consell d'Administració no tenen atorgats poders llevat del President, a qui el Consell d'Administració, en sessió del 28-02-2000, va atorgar poders generals per a representar l'Entitat en el gir i tràfic mercantil normal.

XV ACORDS SIGNIFICATIUS QUE ES VEGEN MODIFICATS O FINALITZATS EN CAS DE CANVI DE CONTROL

No existixen.

XVI. ACORDS ENTRE LA SOCIETAT, ELS ADMINISTRADORS, DIRECTIUS O EMPLEATS QUE CONTEMPLIN INDEMNITZACIONS EN ACABAR-SE LA RELACIÓ AMB LA SOCIETAT

Caixa Ontinyent té un contracte d'alta direcció, autoritzat per Resolució de l'Institut Valencià de Finances, pel qual, en el supòsit que s'extingira este contracte, l'alt directiu reanudaria la relació laboral comuna o ordinària que mantenia anteriorment amb l'Entitat, percebent amb caràcter indemnitzatori l'import de sis mensualitats de tots els conceptes percebuts en els sis mesos anteriors a la data d'extinció del contracte.

Els Comptes Anuals i l'Informe de Gestió de l'exercici 2008 han sigut aprovats pel Consell d'Administració de Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent en la seua reunió del 27 de febrer de 2009, amb vista a la seua verificació per part dels auditors i posterior aprovació per l'Assemblea General. Este Informe de Gestió i Comptes Anuals, signats per mi en senyal d'identificació, estan extesos en:

- El balanç de situació, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d' efectiu en cinc fulls comuns sense numerar.
- La memòria en 81 fulls comuns numerats de l' 1 al 81.
- L'informe de gestió en 12 fulls comuns numerats de l' 1 a l' 12

D. Vicente Gil Montés
Secretari del Consell d'Administració

Els Comptes Anuals i l'Informe de Gestió de l'exercici 2008 han sigut formulats pel Consell d'Administració de **Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent** en la seua reunió del 27 de febrer de 2009, amb vista a la seua verificació per part dels auditors i posterior aprovació per l'Assemblea General.

Rafael Soriano Cairols
President del Consell d'Administració

Vicente Gil Montés
Secretari del Consell d'Administració

Antonio Carbonell Tatay
Vicepresident 1º

José Plá Barber
Vicepresident 2º

Gabriel Soriano Tortosa
Vicesecretari

Roberto Cambra Sempere
Vocal

Honorio Cabezuelo Castro
Vocal

María- Clotilde Iborra Alcaráz
Vocal

Eladio Molina Conca
Vocal

Juana D. Sáez Carrillo
Vocal

Joaquín Torrejón Velardiez
Vocal

Mª Mercedes García Sanchis
Vocal

J. Ramón Soler Blasco
Vocal