

Caixa d'Estalvis del Penedès y Sociedades que componen el Grupo Caixa d'Estalvis del Penedès

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
Caixa d'Estalvis del Penedès:

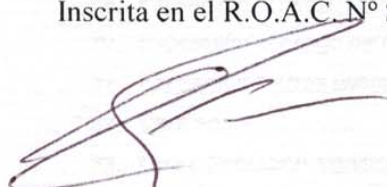
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa Penedès (formado por Caixa d'Estalvis del Penedès y las Sociedades indicadas en la Nota 2.1 de la memoria adjunta), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo, consolidados, y la memoria, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Caixa d'Estalvis del Penedès. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de Caixa d'Estalvis del Penedès presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de ingresos y gastos reconocidos, del estado total de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo, consolidados, y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior. Con fecha 4 de marzo de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Caixa Penedès al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo, consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado del ejercicio 2009 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores de Caixa d'Estalvis del Penedès consideran oportunas sobre la situación del Grupo Caixa Penedès, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance citado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información diferente de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades del Grupo Caixa Penedès.

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



Miguel Antonio Pérez

14 de abril de 2010

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2010 Núm. 2010/1003396
CÒPIA GRATUÏTA

Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 22 de novembre.

ÍNDICE

Cuentas Anuales Consolidadas

Balances de Situación Consolidados	3
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas	6
Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidados	7
Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto	8
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	10
Memoria Consolidada del ejercicio:	
1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y otra información	11
2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados	20
3. Distribución de los resultados de la Caja	57
4. Combinaciones de negocios	57
5. Información por segmentos de negocio	59
6. Retribuciones del Consejo de Administración y al personal de la alta dirección de Caixa Penedès	63
7. Caja y depósitos en bancos centrales	64
8. Cartera de negociación	64
9. Otros activos financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias	66
10. Activos financieros disponibles para la venta	67
11. Inversiones crediticias	69
12. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)	73
13. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados a activos no corrientes en venta	73
14. Participaciones	74
15. Activos por reaseguros	75
16. Activo material	76
17. Activo intangible	77
18. Resto de activos	79
19. Pasivos financieros a coste amortizado	80
20. Pasivos por contratos de seguros	83
21. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones	84
22. Resto de pasivos	84
23. Intereses minoritarios	85
24. Ajustes por valoración	85
25. Reservas	86
26. Situación fiscal	88
27. Valor razonable	92
28. Exposición al riesgo de liquidez	95
29. Exposición al riesgo de crédito asociado a los instrumentos financieros	98
30. Exposición al riesgo de mercado asociado a instrumentos financieros	104
31. Exposición a otros riesgos	106
32. Obra social	107
33. Otra información significativa	108
34. Intereses y rendimientos asimilados	111

35. Intereses y cargas asimiladas	112
36. Rendimiento de instrumentos de capital.....	113
37. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación.....	114
38. Comisiones percibidas	115
39. Comisiones pagadas	115
40. Resultado de operaciones financieras.....	116
41. Diferencias de cambio	117
42. Otros productos de explotación – Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos; Otras cargas de explotación – Gastos de contratos de seguros y reaseguros.....	117
43. Otros productos de explotación - Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros; y Otras cargas de explotación - Variación de existencias	118
44. Otros productos de explotación – Resto de productos de explotación	118
45. Otras cargas de explotación-Resto de cargas de explotación.....	119
46. Gastos de Administración - Gastos de personal.....	119
47. Gastos de Administración - Otros gastos generales de administración.....	120
48. Amortización.....	120
49. Dotaciones a provisiones (neto)	121
50. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	121
51. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	121
52. Ganancia (pérdida) en la baja de activos financieros no clasificados como no corrientes en venta	122
53. Ganancia (pérdida) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas.....	122
54. Partes vinculadas	122
55. Servicio de atención al cliente	125

Anexo I: Detalle de las entidades dependientes

Anexo II: Detalle de las entidades consideradas negocios conjuntos

Anexo III: Detalle de las entidades asociadas

Informe de Gestión

**CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès y Sociedades que componen el
Grupo Caixa d'Estalvis del Penedès**

Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 (Notas 1 a 55)

ACTIVO	Nota	Miles de Euros	
		2009	2008 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	7	302.219	423.743
Cartera de negociación	8.1	259.400	256.139
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		33.383	21.416
Instrumentos de capital		31.759	15.889
Derivados de negociación	8.3	194.258	218.834
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	11.954
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9	66.872	9.205
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		59.942	1.143
Instrumentos de capital		6.930	8.062
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	10	1.518.130	1.468.112
Valores representativos de deuda		1.335.769	1.325.541
Otros instrumentos de capital		182.361	142.571
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		453.562	844.096
Inversiones crediticias	11	19.056.307	19.826.007
Depósitos en entidades de crédito		990.997	754.600
Crédito a la clientela		15.709.641	16.675.446
Valores representativos de deuda		2.355.669	2.395.961
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		451.832	617.895
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	12	132.336	111.094
Activos no corrientes en venta	13	2.492	24.092
Participaciones		36.298	35.151
Entidades asociadas	14.1	27.221	24.399
Entidades multigrupo	14.2	9.077	10.752
Contratos de seguros vinculados a pensiones		10.164	10.337
Activos por reaseguros	15	10.031	14.584
Activo material	16	915.819	567.766
Inmovilizado material		515.857	507.815
De uso propio	16.1	451.857	480.348
Cedido en arrendamiento operativo		35.471	-
Afecto a la Obra Social		28.529	27.467
Inversiones inmobiliarias	16.2	399.962	59.951
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	17	24.114	21.192
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		24.114	21.192
Activos fiscales		175.978	158.155
Corrientes		66.153	34.987
Diferidos	26.5	109.825	123.168
Resto de Activos		531.696	166.838
Existencias	18.1	510.070	147.304
Otros	18.2	21.626	19.534
TOTAL ACTIVO		23.041.856	23.092.415

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 55 descritas en la Memoria y los Anexos I a III forman parte integrante del
balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2009.

**CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès y Sociedades que componen el
Grupo Caixa d'Estalvis del Penedès**

Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 (Notas 1 a 55)

PASIVO	Nota	Miles de Euros	
		2009	2008 (*)
Cartera de negociación	8.2	181.656	216.834
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación	8.3	181.656	216.834
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	20	127.128	-
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		127.128	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		20.826.887	20.987.170
Depósitos de bancos centrales	19.1	1.554.584	2.701.505
Depósitos de entidades de crédito	19.2	908.131	1.795.622
Depósitos de la clientela	19.3	15.027.519	13.770.381
Débitos representados por valores negociables	19.4	2.074.148	1.907.451
Pasivos subordinados	19.5	1.125.915	676.813
Otros pasivos financieros		136.590	135.398
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	12	31.261	35.040
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Pasivos por contratos de seguros	20	566.305	608.236
Provisiones		33.568	22.549
Fondos para pensiones y obligaciones similares		10.195	10.347
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	26.6	7.914	7.732
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	21	3.586	4.107
Otras provisiones.	21	11.873	363
Pasivos fiscales		76.026	75.581
Corrientes		18.682	12.996
Diferidos	26.5	57.344	62.585
Fondo de la Obra Social	32	55.243	50.009
Resto de pasivos	22	41.549	43.934
Capital reembolsable a la vista		-	-
TOTAL PASIVO		21.939.623	22.039.353

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 55 descritas en la Memoria y los Anexos I a III forman parte integrante del
balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2009.

**CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès y Sociedades que componen el
Grupo Caixa d'Estalvis del Penedès**

Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 (Notas 1 a 55)

PATRIMONIO NETO	Nota	Miles de Euros	
		2009	2008 (*)
Fondos propios		1.083.140	1.061.333
Capital o fondo de dotación		-	-
Escriturado		-	-
Capital no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas	25	1.042.568	981.302
Reservas (pérdidas) acumuladas		1.049.173	967.026
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		(6.605)	14.276
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados		-	-
Resto		-	-
<i>Menos: Valores propios</i>		-	-
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		40.572	80.031
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	-
Ajustes por valoración		13.641	(13.636)
Activos financieros disponibles para la venta	24.1	13.809	(13.618)
Coberturas de los flujos de efectivo	24.2	862	(18)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación		(1.030)	-
Resto de ajustes por valoración		-	-
Intereses minoritarios	23	5.452	5.365
Ajustes por valoración		-	63
Resto		5.452	5.302
TOTAL PATRIMONIO NETO		1.102.233	1.053.062
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		23.041.856	23.092.415
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes		314.353	389.581
Compromisos contingentes		1.542.969	1.750.801

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 55 descritas en la Memoria y los Anexos I a III forman parte integrante del
balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2009.

**CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès y Sociedades que componen el
Grupo Caixa d'Estalvis del Penedès**

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2009 y 2008 (Notas 1 a 55)**

	Nota	Miles de Euros	
		2009	2008 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	34	1.045.263	1.123.572
Intereses y cargas asimiladas	35	684.564	778.467
Remuneración de capital reembolsable a la vista		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		360.699	345.105
Rendimiento de instrumentos de capital	36	8.749	6.633
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	37	7.377	(3.152)
Comisiones percibidas	38	89.018	90.852
Comisiones pagadas	39	12.356	14.168
Resultados de operaciones financieras (neto)	40	72.889	(6.276)
Cartera de negociación		11.962	1.542
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		56	(3.835)
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		59.089	(3.007)
Otros		1.782	(976)
Diferencias de cambio (neto)	41	488	359
Otros productos de explotación		422.118	312.144
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	42	352.461	264.204
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	43	39.471	34.016
Resto de productos de explotación	44	30.186	13.924
Otras cargas de explotación		369.117	266.010
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	42	324.862	254.375
Variación de existencias	43	39.156	6.729
Resto de cargas de explotación	45	5.099	4.906
B) MARGEN BRUTO		579.865	465.487
Gastos de administración		231.956	230.345
Gastos de personal	46	171.911	165.044
Otros gastos generales de administración	47	60.045	65.301
Amortización	48	43.777	40.881
Dotaciones a provisiones (neto)	49	11.167	(12.521)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	50	72.385	100.066
Inversiones crediticias		69.152	100.056
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		3.233	10
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		220.580	106.716
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	51	171.075	19.411
Fondo de comercio y otro activo intangible		-	-
Otros activos		171.075	19.411
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	52	82	18.810
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	53	(1.793)	(957)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		47.794	105.158
Impuesto sobre beneficios	26.3	6.623	26.164
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		41.171	78.994
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		41.171	78.994
Resultado atribuido a la entidad dominante		40.572	80.031
Resultado atribuido a intereses minoritarios	23	599	(1.037)

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 55 descritas en la Memoria y los Anexos I a III forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009.

**CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès y Sociedades que componen el
Grupo Caixa d'Estalvis del Penedès**

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado ()
correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 (Notas 1 a 55)**

	Miles de Euros	
	2009	2008 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	41.171	78.994
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	27.277	(82.909)
Activos financieros disponibles para la venta	39.184	(118.416)
Ganancias (pérdidas) por valoración	32.973	(136.272)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6.211	17.856
Coberturas de los flujos de efectivo	1.256	(25)
Ganancias (pérdidas) por valoración	1.256	(25)
Entidades valoradas por el método de la participación	(1.030)	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	(1.030)	-
Impuesto sobre beneficios	(12.132)	35.532
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	68.448	(3.915)
Atribuidos a la entidad dominante	67.849	(2.878)
Atribuidos a intereses minoritarios	599	(1.037)

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos.

(**) Véase Nota 2.20

Las notas 1 a 55 descritas en la Memoria y los Anexos I a III forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009.

**CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès y Sociedades que componen el
Grupo Caixa d'Estalvis del Penedès**

Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado ()
correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 (Notas 1 a 55)**

Estado correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009	Fondos Propios				Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Reservas		Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	Total fondos propios			
	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación					
Saldo final al 31 de diciembre de 2008	967.026	14.276	80.031	1.061.333	(13.636)	5.365	1.053.062
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	967.026	14.276	80.031	1.061.333	(13.636)	5.365	1.053.062
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	40.572	40.572	27.277	599	68.448
Otras variaciones del patrimonio neto	82.147	(20.881)	(80.031)	(18.765)	-	(512)	(19.277)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	84.670	(16.639)	(68.031)	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (Cajas de Ahorro y Cooperativas de crédito)	-	-	(12.000)	(12.000)	-	-	(12.000)
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	(2.523)	(4.242)	-	(6.765)	-	(512)	(7.277)
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	1.049.173	(6.605)	40.572	1.083.140	13.641	5.452	1.102.233

Estado correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008	Fondos Propios				Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Reservas		Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	Total fondos propios			
	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación					
Saldo final al 31 de diciembre de 2007	867.235	16.046	112.213	995.494	69.273	10.584	1.075.351
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	867.235	16.046	112.213	995.494	69.273	10.584	1.075.351
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	80.031	80.031	(82.909)	(1.037)	(3.915)
Otras variaciones del patrimonio neto	99.791	(1.770)	(112.213)	(14.192)	-	(4.182)	(18.374)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	96.932	56	(96.988)	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (Cajas de Ahorro y Cooperativas de crédito)	-	-	(15.225)	(15.225)	-	-	(15.225)
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	2.859	(1.826)	-	1.033	-	(4.182)	(3.149)
Saldo final al 31 de diciembre de 2008	967.026	14.276	80.031	1.061.333	(13.636)	5.365	1.053.062

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos.

(**) Véase Nota 2.20

Las notas 1 a 55 descritas en la Memoria y los Anexos I a III forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado (estado de cambios en el patrimonio neto consolidados) correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009.

**CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès y Sociedades que componen el
Grupo Caixa d'Estalvis del Penedès**

Estados de Flujos de Efectivo Consolidado () correspondientes a los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2009 y 2008 (Notas 1 a 55)**

	Miles de euros	
	2009	2008 (*)
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(101.428)	249.862
Resultado consolidado del ejercicio	41.171	78.994
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	303.471	145.271
Amortización	43.777	40.881
Otros ajustes	259.694	104.390
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(132.608)	1.415.532
Cartera de negociación	3.261	(23.121)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	57.667	4.382
Activos financieros disponibles para la venta	25.974	(1.726.753)
Inversiones crediticias	(700.548)	2.744.158
Otros activos de explotación	481.038	416.866
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	(570.666)	1.463.079
Cartera de negociación	(35.178)	(211.575)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	127.128	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(609.386)	1.752.901
Otros pasivos de explotación	(53.230)	(78.247)
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	(8.012)	(21.950)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(469.198)	(100.967)
Pagos	490.798	126.048
Activos materiales	466.199	90.663
Activos intangibles	16.075	16.439
Participaciones	8.524	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	18.946
Cobros	21.600	25.081
Participaciones	21.600	25.081
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	449.102	-
Pagos	-	-
Cobros	449.102	-
Pasivos subordinados	449.102	-
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(121.524)	148.895
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	423.743	274.848
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	302.219	423.743
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	302.219	423.743
Caja	93.050	118.574
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	209.169	305.169
Del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo	-	-

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos.

(**) Véase Nota 2.21

Las notas 1 a 55 descritas en la Memoria y los Anexos I a III forman parte integrante del
estado de flujos de efectivo consolidado generado en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009.

Caixa d'Estalvis del Penedès y Sociedades que componen el Grupo Caixa d'Estalvis del Penedès

Memoria Consolidada del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2009

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

1.1. Introducción

Caixa d'Estalvis del Penedès (en adelante, la "Caja") es una entidad sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Su domicilio social se encuentra situado en Rambla Nostra Senyora, 2-4, de Vilafranca del Penedès (Barcelona). Tanto en la "web" oficial de la Caja (www.caixapenedes.com) como en su domicilio social puede consultarse la información pública sobre la Caja.

Caixa d'Estalvis del Penedès es una institución exenta de lucro mercantil, con carácter de Caja General de Ahorro Popular. Inició sus actividades el 6 de abril de 1913 y figura inscrita en el Registro de Cajas de Ahorros de Cataluña de la Dirección General de Política Financiera de la Generalitat con el número 7 y en el Libro Registro Especial de Cajas Generales de Ahorro Popular de Banco de España con el número 35. La Institución está dotada de personalidad jurídica y, como entidad financiera de utilidad pública al servicio de sus impositores y del desarrollo económico de su ámbito territorial de actuación, debe destinar los excedentes netos obtenidos en cada ejercicio a constituir reservas para mayor garantía de los fondos administrados (50% como mínimo del excedente neto), para financiar su propio desarrollo, así como para realizar obras sociales previstas en sus fines específicos.

La Caja es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Caixa d'Estalvis del Penedès (en adelante, el "Grupo"), por lo que formula estas cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen asimismo las participaciones en negocios conjuntos y en inversiones en entidades asociadas.

Las principales actividades llevadas a cabo por el Grupo son las siguientes:

- Financiera
- Aseguradora
- Inmobiliaria, de servicios y otras

El Consejo de Administración de Caixa d'Estalvis del Penedès, en su reunión celebrada el día 25 de noviembre de 2009, aprobó el inicio de conversaciones con Caixa d'Estalvis Laietana para desarrollar un procedimiento de fusión.

Con fecha 10 de diciembre de 2009, Caixa d'Estalvis del Penedès y Caixa d'Estalvis Laietana presentaron formalmente al Banco de España el Plan de Integración elaborado conjuntamente, a los efectos de lo previsto en el artículo 9 del Real Decreto-Ley 9/2009, de 26 de junio, sobre Reestructuración Bancaria y Reforzamiento de los Recursos Propios de las Entidades de Crédito.

Hasta la fecha, no se han alcanzado los acuerdos necesarios para materializar dicho proceso de fusión.

1. 2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa d'Estalvis del Penedès del ejercicio 2009 han sido formuladas por los Administradores de la Caja, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 18 de febrero de 2010.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan de conformidad con la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, relativa a las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y a los Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito, modificada por la Circular 6/2008 de Banco de España, de 26 de noviembre. La circular contable constituye la adaptación sectorial a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o NIC), adoptadas por la Unión Europea mediante reglamentos comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Congreso, y disposiciones posteriores que las han modificado y ampliado.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2008 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 21 de mayo de 2009. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de la casi totalidad de entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2009, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Asambleas y Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros contables de Caixa d'Estalvis del Penedès y de las sociedades de su Grupo teniendo en consideración los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

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

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

1. 3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

En las cuentas anuales consolidadas se han utilizado en determinadas ocasiones estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 10, 11, 13, 14, 16 y 17),
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 2.15, 2.16, 16 y 17),
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (véase Nota 14),
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 27), y
- La valoración de los fondos específicos (Véanse Notas 21 y 26).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se han realizado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2009 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la norma decimonovena de la Circular 4/2004 de Banco de España y en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdida y ganancia consolidada de los ejercicios afectados.

1. 4. Información referida al ejercicio 2008

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2008 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2009 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009.

1. 5. Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2009 ni en ningún momento durante el mismo, las entidades consolidadas han mantenido en vigor “contratos de agencia” en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

1. 6. Participaciones en el capital de entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2009, ninguna entidad del Grupo poseía una participación en el capital de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, igual o superior al 5% de su capital o sus derechos de voto.

1. 7. Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedican fundamentalmente, las entidades integradas en el Grupo no tienen responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de las mismas. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

1. 8. Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital

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

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

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

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

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

- La Caja dispone de las unidades de seguimiento y control que analizan en todo momento los niveles de cumplimiento de la normativa de Banco de España en materia de recursos propios, disponiendo de alarmas que permitan garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable y que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades de la entidad son coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos.
- En la planificación estratégica y comercial de la Caja, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones de la Caja se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables de la Caja y la relación consumo-rentabilidad-riesgo.

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

La circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, establece qué elementos deben computarse como recursos propios, a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dicha norma. Los recursos propios a efectos de lo dispuesto en dicha norma se clasifican en recursos propios básicos y de segunda categoría.

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

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

A continuación se incluye un cálculo provisional de los recursos propios computables del Grupo, clasificado en recursos propios básicos y de segunda categoría, a 31 de diciembre de 2009, realizados de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo y con la mejor información disponible a fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas:

	31-12-2009	
	Importe (*) (miles de euros)	Estructura
<i>Core Capital</i>	988.733	44,43%
Tier 1	1.389.148	62,43%
Tier 2	835.995	37,57%
Total Recursos Propios Computables	2.225.143	100,00%

()El cálculo de los recursos propios computables a 31 de diciembre de 2009 se ha realizado a efectos informativos para la confección del presente documento y sobre la base de la mejor información disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas.*

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

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

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

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

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

En este sentido, la Caja hasta el 31 de diciembre de 2009 ha acudido a la segunda subasta en la cual se adjudicó un importe de 178 millones de euros, a la tercera subasta por importe de 92 millones de euros y a la cuarta subasta por importe de 39 millones de euros. Así pues, la Caja ha obtenido del FAAF recursos por a un importe total de 309 millones de euros.

- Real Decreto-Ley 7/2008, de 13 de octubre, de Medidas Urgentes en Materia Económica en relación con el Plan de Acción Concertada de los Países de la Zona Euro y la Orden EHA/3364/2008, de 21 de noviembre, que desarrolla el artículo 1 de dicho Real Decreto que incluye las siguientes medidas:
 - Por una parte, el otorgamiento de avales del Estado a las emisiones realizadas por las entidades de crédito residentes en España a partir del 14 de octubre de 2008 de pagarés, bonos y obligaciones, que cumplan determinados requisitos: ser operaciones individuales o en programas de emisión; no ser deuda subordinada ni garantizada con otro tipo de garantías; estar admitidas a negociación en mercados secundarios oficiales españoles; tener un plazo de vencimiento entre 3 meses y 3 años si bien este plazo puede ampliarse a 5 años previo informe del Banco de España; tipo de interés fijo o variable, con requisitos especiales para las emisiones realizadas a tipo variable; la amortización debe realizarse en un solo pago y las emisiones no pueden incorporar opciones ni otros instrumentos financieros y tener un valor nominal no inferior a 10 millones de euros. El plazo de otorgamiento de avales finalizó el 31 de diciembre de 2009 y el importe total máximo de avales a conceder en 2008 fue de 100.000 millones de euros.

En relación con dichos avales, durante el ejercicio 2009 la Caja ha realizado 10 emisiones de obligaciones simples con aval del Estado a cargo de la asignación del 2008 y por un importe conjunto de 900 millones de euros y un plazo máximo de 3 años (véase Nota 19.4).

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

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

- Adicionalmente, el Real Decreto-ley 9/2009 sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las entidades de crédito, ha autorizado al Estado a otorgar avales por un importe de 64.000 millones de euros. El plazo de vencimiento de los instrumentos avalados se amplió hasta los 5 años y el plazo de otorgamiento finaliza el 30 de junio de 2009. La Caja ha recibido una asignación de 587 millones de euros, que a 31 de diciembre de 2009 no había sido utilizada.

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

1. 9. Coeficiente de Reservas Mínimas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como a lo largo de los ejercicios 2009 y 2008, la Caja, así como el resto de entidades consolidadas, cumplían con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

1. 10. Fondo de Garantía de Depósitos

La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos que es la entidad que tiene por objeto garantizar los depósitos en dinero y en valores constituidos en las Cajas de ahorros hasta 100.000 euros.

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

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

En el ejercicio 2009, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo por la Caja ascendió a 3.195 miles de euros (2.695 miles de euros en el ejercicio 2008), que se han registrado en el capítulo "Otras

Cargas de Explotación - Resto de Cargas de explotación “ de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 45).

1.11 Información requerida por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación el mercado Hipotecario y por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de esta ley-

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Por su parte, los titulares de las participaciones hipotecarias emitidas por la Caja tienen acción ejecutiva contra la Caja, siempre que el incumplimiento de sus obligaciones no sea consecuencia de la falta de pago del deudor en cuyo préstamo participa dicho titular. En este caso, el titular de la participación concurrirá, en igualdad de derechos con el acreedor hipotecario, en la ejecución que se siga contra el mencionado deudor, cobrando a prorrata de su respectiva participación en la operación y sin perjuicio de que la Caja emisora perciba la posible diferencia entre el interés pactado en el préstamo y el cedido en la participación, cuando este fuera inferior.

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

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

1.11.2. Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario

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

	Miles de Euros	
	31.12.2009	31.12.2008
Cédulas hipotecarias	4.809.050	4.480.050
De los que: emitidos en oferta pública	-	-
Bonos hipotecarios	-	-
De los que: emitidos en oferta pública	-	-
Participaciones hipotecarias	1.094.304	-
De los que: emitidos en oferta pública	-	-

1.11.3. Información relativa a la emisión de cédulas hipotecarias

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

	Miles de Euros	
	31.12.2009	31.12.2008
Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios de la Caja pendientes de amortización	14.082.318	13.824.700
Valor nominal de los préstamos o créditos hipotecarios pendientes que resultan elegibles de acuerdo con el artículo 3 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, a efectos de servir para el cálculo del límite de emisión de las cédulas hipotecarias	8.472.878	7.435.061

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

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

	Miles de Euros	
	31.12.2009	31.12.2008
Operaciones con LTV inferior a 50%	2.466.303	2.187.903
Operaciones con LTV entre el 50% y el 80%	6.006.575	5.247.158
Operaciones con LTV entre el 80% y el 100%	-	-
Total	8.472.878	7.435.061

B- Importe pendiente de cobro (principal e intereses devengados, registrados o no, pendientes de cobro) de los créditos y préstamos hipotecarios elegibles atendiendo a su clasificación en las categorías establecidas en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España:

	Miles de Euros	
	31.12.2009	31.12.2008
Operaciones clasificadas como riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad	576.225	495.526
Operaciones clasificadas como riesgo dudoso por razones de su morosidad	103.845	18.824
Total	680.070	514.350

1. 12. Hechos posteriores

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

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondiente al ejercicio 2009 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.1 Consolidación

2.1.1. Entidades dependientes

Se consideran “entidades dependientes” aquéllas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos otorgan a la Caja el control.

Conforme a lo dispuesto en la NIC 27, se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

En el Anexo I de esta Memoria se facilita información significativa sobre estas sociedades.

Excepcionalmente, no tienen consideración de entidades dependientes aquellas sociedades en que se mantienen derechos de voto en la entidad participada superiores al 50 %, pero que forman parte de la actividad de capital riesgo del Grupo.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Caja por aplicación del método de integración global tal y como éste es definido en la NIC 27. Consecuentemente, todos los saldos derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas mediante este método que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Adicionalmente, la participación de terceros en:

- El patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo “Intereses Minoritarios” del patrimonio neto del balance de situación consolidado (véase Nota 23)
- Los resultados consolidados del ejercicio, se presentan en el capítulo “Resultado Atribuido a Intereses Minoritarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 23).

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

En la Nota 4 se facilita información sobre las adquisiciones más significativas que han tenido lugar en el ejercicio 2009 de entidades dependientes, a través de las cuales se ha adquirido el control de las mismas y sobre las enajenaciones de participaciones en el capital de entidades dependientes que han tenido lugar durante el ejercicio.

2.1.2. Negocios conjuntos

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual en virtud del cual dos o más entidades, denominadas partícipes, emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto, esto es, a un acuerdo contractual para compartir el poder de dirigir las políticas financiera y de explotación de una entidad, u otra actividad económica, con el fin de beneficiarse de sus operaciones, y en el que se requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes para la toma de decisiones estratégicas tanto de carácter financiero como operativo.

Asimismo, se consideran también “Negocios conjuntos” aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí.

Las cuentas anuales de aquellas sociedades participadas clasificadas como negocios conjuntos se han consolidado con las de la Caja por aplicación del “método de la participación”; tal y como éste es definido en la NIC 28 y previa autorización del Banco de España .

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

En la Nota 4 se facilita información sobre las adquisiciones más significativas que han tenido lugar en el ejercicio 2009 de negocios conjuntos, así como de nuevas participaciones en el capital y de las enajenaciones de participaciones en el capital de entidades consideradas como negocios conjuntos.

2.1.3. Entidades asociadas

Se consideran entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada, aunque pueden existir otras situaciones que, de conformidad con la Norma Cuadragésimo Sexta de la Circular 4/2004 de Banco de España, permita considerar como entidad asociada aquella sobre la que no se alcance dicho porcentaje. Entre estas situaciones se encuentran las de representación significativa en el consejo de administración, participación efectiva en el proceso de determinación de la gestión, existencia de transacciones entre ambas sociedades, etc.

La siguiente entidad, de la que se posee menos de 20 % de sus derechos de voto, se considera entidad asociada al Grupo:

Entidad	% Derechos de Voto	Razón por la que se Considera Asociada:
Miquel y Costas & Miquel, S.A.	14,31%	Representación del 20% en el Consejo de Administración

Excepcionalmente, no tienen consideración de entidades asociadas aquellas sociedades en que se mantienen derechos de voto en la entidad participada superiores al 20 %, pero que forman parte de la actividad de capital riesgo del Grupo.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el “método de la participación”; tal y como éste es definido en la NIC 28.

Si como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una entidad asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figuraría con valor nulo; a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

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

En la Nota 4 se facilita información sobre las adquisiciones más significativas que han tenido lugar en el ejercicio 2009 de entidades asociadas y de nuevas participaciones en el capital de entidades que ya tenían esta condición de entidad asociada al inicio del ejercicio y sobre las enajenaciones de participaciones en el capital de entidades consideradas como asociadas.

2.1.4. Estados financieros individuales

A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros individuales de Caixa d'Estalvis del Penedès a 31 de diciembre de 2009 y 2008:

Balances de Situación (resumidos) al 31 de diciembre de 2009 y 2008

	Miles de euros	
	2009	2008
<u>ACTIVO</u>		
Caja y depósitos en bancos centrales	302.211	423.738
Cartera de negociación	252.156	242.285
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	486
Activos financieros disponibles para la venta	1.358.959	1.357.656
Inversiones crediticias	19.923.339	19.749.939
Derivados de cobertura	132.178	111.094
Activos no corrientes en venta	170	21.398
Participaciones	174.423	62.422
Contratos de seguros vinculados a pensiones	10.164	10.337
Activo material	505.247	519.287
Activo intangible	23.328	20.525
Activos fiscales	119.026	125.072
Resto de activos	16.079	15.763
TOTAL ACTIVO	22.817.280	22.660.002
<u>PASIVO</u>		
Cartera de negociación	184.353	215.200
Pasivos financieros a coste amortizado	21.252.482	21.310.319
Derivados de cobertura	30.236	35.040
Provisiones	212.881	22.528
Pasivos fiscales	61.952	58.380
Fondo de la Obra Social	55.243	50.009
Resto de pasivos	39.513	42.530
TOTAL PASIVO	21.836.660	21.734.006
<u>PATRIMONIO NETO</u>		
Fondos propios	960.742	933.503
Ajustes por valoración	19.878	(7.507)
TOTAL PATRIMONIO NETO	980.620	925.996
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	22.817.280	22.660.002
<u>PRO-MEMORIA</u>		
Riesgos contingentes	315.291	389.581
Compromisos contingentes	1.609.058	1.763.918

Cuentas de Pérdidas y Ganancias (resumidas) correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

		Miles de euros	
		2009	2008
	Intereses y rendimientos asimilados	1.046.622	1.124.212
	Intereses y cargas asimiladas	676.107	801.445
A)	MARGEN DE INTERESES	370.515	322.767
	Rendimiento de instrumentos de capital	13.295	21.956
	Comisiones percibidas	98.666	100.774
	Comisiones pagadas	8.282	11.686
	Resultados de operaciones financieras (neto)	69.903	4.094
	Diferencias de cambio (neto)	480	303
	Otros productos de explotación	10.405	12.082
	Otras cargas de explotación	4.422	3.741
B)	MARGEN BRUTO	550.560	446.549
	Gastos de administración	216.828	212.993
	Amortización	31.978	29.411
	Dotaciones a provisiones (neto)	172.741	(12.515)
	Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	72.254	103.965
C)	RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	56.759	112.695
	Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	9.532	19.390
	Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	78	348
	Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	65	(529)
D)	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	47.370	93.124
	Impuesto sobre beneficios	8.131	17.251
E)	RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	39.239	75.873
F)	RESULTADO DEL EJERCICIO	39.239	75.873

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto - Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos (resumidos) correspondiente a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008

		Miles de euros	
		2009	2008
	RESULTADO DEL EJERCICIO	39.239	75.873
	OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	27.385	(74.936)
	TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	66.624	937

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto - Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto (resumidos) correspondiente a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Estado correspondiente al ejercicio el 31 de diciembre de 2009	FONDOS PROPIOS			Ajustes por Valoración	Total patrimonio neto
	Prima de emisión y reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios		
Saldo final al 31 de diciembre de 2008	857.630	75.873	933.503	(7.507)	925.996
Saldo inicial ajustado	857.630	75.873	933.503	(7.507)	925.996
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	39.239	39.239	27.385	66.624
Otras variaciones del patrimonio neto	63.873	(75.873)	(12.000)	-	(12.000)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	63.873	(63.873)		-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	(12.000)	(12.000)	-	(12.000)
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	921.503	39.239	960.742	19.878	980.620

Estado correspondiente al ejercicio el 31 de diciembre de 2008	FONDOS PROPIOS			Ajustes por Valoración	Total patrimonio neto
	Prima de emisión y reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios		
Saldo final al 31 de diciembre de 2007	779.886	92.969	872.855	67.429	940.284
Saldo inicial ajustado	779.886	92.969	872.855	67.429	940.284
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	75.873	75.873	(74.936)	937
Otras variaciones del patrimonio neto	77.744	(92.969)	(15.225)	-	(15.225)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	77.744	(77.744)	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	(15.225)	(15.225)	-	(15.225)
Saldo final al 31 de diciembre de 2008	857.630	75.873	933.503	(7.507)	925.996

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes (resumidos) a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

	Miles de euros	
	2009	2008
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(10.625)	269.374
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(110.902)	(120.480)
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	-
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(121.527)	148.894
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	423.738	274.844
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	302.211	423.738
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	302.211	423.738
Caja	93.042	118.569
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	209.169	305.169

2. 2. Instrumentos financieros

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

Un instrumento de capital, o de patrimonio neto, es un negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la entidad emisora, una vez deducidos todos los pasivos.

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

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

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

2.2.2. Baja de los instrumentos financieros

Un activo financiero se da de baja total o parcialmente del balance consolidado, total o parcialmente, cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado; o

- Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, o aún no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero (véase Nota 2.7).

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

2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

En su registro inicial en el balance, todos los instrumentos financieros se registran por su valor razonable que, si no hay evidencia en contra, es el precio de la transacción. Después, en una fecha determinada, el valor razonable de un instrumento financiero corresponde al importe por el que podría ser entregado, si se trata de un activo, o liquidado, si se trata de un pasivo, en una transacción realizada entre partes interesadas, informadas en la materia, que actúen en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

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

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, se determina mediante la utilización de métodos de valoración reconocidos por los mercados financieros, como ahora el "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

Sin embargo, para determinados activos y pasivos financieros, el criterio de reconocimiento en el balance es el de coste amortizado. Este criterio se aplica a los activos financieros incluidos en el capítulo de "Inversiones crediticias" y, por lo que respecta a los pasivos financieros, a los registrados como "Pasivos financieros a coste amortizado".

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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente, sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39, deban incluirse en el cálculo del dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

Como ya se ha indicado anteriormente, determinados activos y pasivos se registran en el balance por su valor razonable, como por ejemplo los incluidos en las carteras de negociación o los disponibles para la venta. De

otros, como los incluidos en los capítulos "Inversiones crediticias" o "Pasivos financieros a coste amortizado" se registran por su coste amortizado según se define en esta misma nota.

Una parte de los activos y pasivos de estos capítulos están incluidos en alguna de las microcoberturas de valor razonable gestionadas por las sociedades del Grupo y, por tanto, de hecho figuran, en el balance de situación, por su valor razonable correspondiente al riesgo cubierto.

La mayoría del resto de activos y algunos pasivos son a tipo variable con revisión anual del tipo de interés aplicable; por tanto, el valor razonable de estos activos como consecuencia exclusivamente de los movimientos del tipo de interés de mercado no será significativamente diferente al registrado en el balance.

El resto de activos y pasivos son a tipo fijo; de éstos, una parte significativa tiene vencimiento residual inferior a un año y, por tanto, de manera igual del caso anterior, su valor razonable como consecuencia exclusiva de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente al registrado en el balance.

Los importes de los activos y pasivos que no se incluyen en uno de los párrafos anteriores, es decir, los registrados a coste amortizado que son a tipo fijo con vencimiento residual superior a un año y no cubiertos, son poco significativos en relación con el total de cada capítulo, y, el Grupo considera que su valor razonable, como consecuencia exclusivamente de los movimientos del tipo de interés de mercado, no será significativamente diferente del registrado en balance.

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance consolidado del Grupo de acuerdo a las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.
 - Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo; y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.
 - Se consideran **otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias** aquellos activos financieros designados como tales desde su reconocimiento inicial, cuyo valor razonable puede ser estimado de manera fiable y que cumplen alguna de las siguientes condiciones:
 - En el caso de instrumentos financieros híbridos en los que sea obligatorio segregar el derivado o derivados implícitos, se ha optado por clasificar, desde su reconocimiento inicial, el instrumento financiero híbrido en su conjunto, en esta categoría, cumpliéndose para ello las condiciones establecidas en la normativa en vigor de que el derivado o derivados implícitos modifican de una manera significativa los flujos de efectivo que el instrumento financiero principal hubiese tenido si se hubiese considerado de manera independiente al derivado o derivados implícitos, y de que exista obligación de separar contablemente el derivado o derivados implícitos del instrumento financiero principal.

- Cuando por clasificar un activo financiero en esta categoría se obtenga información más relevante porque con ello se eliminan o reducen significativamente inconsistencias en el reconocimiento o valoración (también denominadas asimetrías contables) que surgirían en la valoración de activos o pasivos o por el reconocimiento de sus ganancias o pérdidas con diferentes criterios.
 - Cuando por clasificar un activo financiero en esta categoría se obtenga información más relevante debido a que exista un grupo de activos financieros, o de activos y pasivos financieros, y se gestionen y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información de dicho grupo también sobre la base de valor razonable al personal clave de la dirección del Grupo.
- Se consideran **otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias** aquellos pasivos financieros designados como tales desde su reconocimiento inicial, cuyo valor razonable puede ser estimado de manera fiable, y que cumplen alguna de las siguientes condiciones:
- En el caso de instrumentos financieros híbridos en los que sea obligatorio segregar el derivado o derivados implícitos, se ha optado por clasificar, desde su reconocimiento inicial, el instrumentos financiero híbrido en su conjunto, en esta categoría, cumpliéndose para ello las condiciones establecidas en la normativa en vigor de que el derivado o derivados implícitos modifican de una manera significativa los flujos de efectivo que el instrumento financiero principal hubiese tenido si se hubiese considerado de manera independiente al derivado o derivados implícitos, y de que, de acuerdo con la normativa en vigor, existe obligación de separar contablemente el derivado o derivados implícitos del instrumento financiero principal.
 - Cuando por clasificar un pasivo financiero en esta categoría se obtenga información más relevante porque con ello se eliminan o reducen significativamente inconsistencias en el reconocimiento o valoración (también denominadas asimetrías contables) que surgirían en la valoración de activos o pasivos o por el reconocimiento de sus ganancias o pérdidas con diferentes criterios.
 - Cuando por clasificar un pasivo financiero en esta categoría se obtenga información más relevante debido a que exista un grupo de pasivos financieros, o de activos y pasivos financieros, y se gestionen y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información de dicho grupo también sobre la base de valor razonable al personal clave de la dirección del Grupo.

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

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

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

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8.

Durante el ejercicio 2009, el Grupo no ha mantenido valores en esta categoría.

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

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos adquiridos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

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

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

Los intereses devengados por estos activos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los activos denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos activos se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8. Los valores representativos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

- **Activos financieros disponibles para la venta:** En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de capital propiedad del Grupo no incluidos en otras categorías.

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance consolidado. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales consolidadas por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.8.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los epígrafes “Intereses y rendimientos asimilados” (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y “Rendimiento de instrumentos de capital” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

El resto de los cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros desde el momento de su adquisición de aquellos títulos clasificados como disponibles para la venta se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo en el epígrafe “Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta” hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe “Resultado de operaciones financieras (neto)”, o, en caso de que se trate de instrumentos de capital que sean inversiones estratégicas para el Grupo, en el capítulo “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas.

- **Participaciones:** Véase Nota 2.1.
- **Pasivos financieros a coste amortizado:** en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos emitidos por las entidades consolidadas que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no reúnen las condiciones para poder calificarse como patrimonio neto, esto es, básicamente, las acciones emitidas por las entidades consolidadas que no incorporan derechos políticos y que establecen el derecho para sus tenedores del pago de dividendos en el caso de cumplirse determinadas condiciones, se clasifican como pasivos financieros a coste amortizado, salvo que el Grupo los haya designado como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39.

Los intereses devengados por estos pasivos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los pasivos denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Los pasivos financieros incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta, de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 5 y en la Norma 34 de la Circular 4/2004 de Banco de España, se presentan registrados en los estados financieros consolidados de acuerdo a los criterios explicados en la nota 2.22.

2.2.5. Reclasificación entre carteras de instrumentos financieros

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

- a) Salvo que se den las excepcionales circunstancias indicadas en la letra d) siguiente, los instrumentos financieros clasificados como “A valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” no pueden ser

reclasificados ni dentro ni fuera de esta categoría de instrumentos financieros una vez adquiridos, emitidos o asumidos.

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

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

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

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

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

- d) Desde el ejercicio 2008, un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado podrá ser clasificado fuera de la cartera de negociación si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:
 - a. En raras y excepcionales circunstancias, salvo que se trate de activos susceptibles de haberse incluido en la categoría de inversiones crediticias. A estos efectos, raras y excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular, que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.
 - b. Cuando la entidad tenga la intención y capacidad financiera de mantener el activo financiero en un futuro previsible o hasta su vencimiento, siempre que en su reconocimiento inicial hubiera cumplido con la definición de inversión crediticia.

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

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

2.3 Coberturas contables y mitigación de riesgos

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de la moneda extranjera, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la NIC 39, dichas operaciones son consideradas como de “cobertura”.

Cuando el Grupo designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha operación de cobertura de

manera adecuada de acuerdo con la normativa vigente. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir; así como los criterios o métodos seguidos por el Grupo para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

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

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

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

- **Coberturas de valor razonable:** cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- **Coberturas de flujos de efectivo:** cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos - en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto -, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valor surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de patrimonio "Ajustes por valoración - Coberturas de los flujos de efectivo", y no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registran como resultados o hasta a la fecha de vencimiento del elemento cubierto o en determinadas situaciones de interrupción de la cobertura. El resultado del derivado se registra en el mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias en qué lo hace el resultado del elemento cubierto. Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.2 sin modificación alguna en los mismos por el hecho de haber sido considerados como tales instrumentos cubiertos.

En las coberturas de flujos de efectivo, con carácter general, las diferencias en valoración de los instrumentos de cobertura, en la parte eficaz de la cobertura, no se reconocen como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o, en el caso de que la cobertura corresponda a una transacción prevista altamente probable que termine en el reconocimiento de un activo pasivo no financiero, se registrarán como parte del coste de adquisición o emisión cuando el activo sea adquirido o asumido.

Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el epígrafe “Resultados de operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Sin entrar en el detalle individual de cada cobertura, es posible describir brevemente la naturaleza de los principales riesgos cubiertos y los instrumentos utilizados agrupándolos en función de su objetivo de gestión:

- Microcoberturas de valor razonable de depósitos estructurados de clientes: el objetivo de esta microcobertura es la estabilización de las fluctuaciones en el valor del derivado implícito en instrumentos financieros híbridos, que pueden venir provocados por cambios en las expectativas de los mercados de renta variable o tipo de interés. El derivado implícito asociado a cada operación financiera incluida en esta cartera, será cubierto en el mercado con una operación idéntica de signo contrario.
- Microcoberturas de valor razonable de cédulas hipotecarias emitidas por la entidad: el objetivo de esta microcobertura es convertir estos pasivos emitidos por la entidad a tipo fijo en pasivos a tipo variable, de manera que sean sensibles a los movimientos de los tipos de interés de mercado, convirtiéndose así en elementos de cobertura natural del balance.
- Microcobertura de valor razonable de depósitos a plazo para clientes: el objetivo de esta microcobertura es convertir estos pasivos a tipo fijo en pasivos a tipo variable, de manera que sean sensibles a los movimientos de tipo de interés de mercado, convirtiéndose así en elementos de cobertura natural del balance.

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

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

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo o de inversiones netas en el extranjero, el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el capítulo del patrimonio neto “Ajustes por valoración” del balance consolidado permanecerá registrado en dicho epígrafe hasta que la transacción prevista cubierta ocurra, momento en el cual se procederá a imputar a la cuenta de pérdidas o ganancias o se corregirá el coste de adquisición del activo o pasivo a registrar, en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo financiero.

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos, se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los del instrumento o contrato principal, y siempre que se pueda dar un valor razonable fiable al derivado implícito considerado de forma independiente.

El reconocimiento del margen por la distribución de productos derivados a clientes no se realiza en el momento inicial sino que se periodifica de manera lineal hasta el vencimiento de la operación.

2. 4. Operaciones en moneda extranjera

2.4.1. Moneda funcional

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

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

Naturaleza de los Saldos en Moneda Extranjera	Contravalor en Miles de Euros			
	2009		2008	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en dólares norteamericanos:				
Caja y depósitos en bancos centrales	658	-	1.317	-
Entidades de crédito	3.844	-	791	-
Otros sectores residentes	2.488	10.065	5.757	13.711
Otros sectores no residentes	-	3.121	-	3.451
Valores representativos deuda	585	-	690	-
Otros	1.783	162	3.015	135
	9.358	13.348	11.570	17.297
Saldos en monedas europeas:				
Caja y depósitos en bancos centrales	1.051	-	1.613	-
Entidades de crédito	2.000	-	1.855	33.670
Otros sectores residentes	48	949	729	879
Otros sectores no residentes	-	161	-	114
Otros	65	1	110	2
	3.164	1.111	4.307	34.665
Saldos en otras monedas:				
Caja y depósitos en bancos centrales	676	-	741	-
Entidades de crédito	3.966	-	526	2.548
Otros sectores residentes	-	730	-	409
Otros sectores no residentes	-	186	-	114
Otros	11	-	736	730
	4.653	916	2.003	3.801
Total saldos denominados en moneda extranjera	17.175	15.375	17.880	55.763

2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas o valoradas por el método de la participación se registran inicialmente en sus respectivos estados financieros por el contravalor en sus monedas funcionales resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, las entidades consolidadas convierten los saldos monetarios en moneda extranjera a sus monedas funcionales utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.

Asimismo:

1. Las partidas monetarias se convierten al tipo de cambio medio de contado a la fecha de cierre.
2. Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
3. Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.
4. Los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio medio del periodo.
5. Las operaciones de compraventa de divisas contra divisas y de divisas contra euro se convierten a los tipos de cambio fijados a la fecha de cierre en el mercado de divisas a término con el plazo correspondiente.

2.4.3. Tipos de cambio aplicados

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

2.4.4. Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades consolidadas y de sus sucursales se registran, con carácter general por su importe neto en el epígrafe “Diferencias de cambio (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de las variaciones que pueda sufrir su valor razonable en el capítulo “Resultado de operaciones financieras (neto)”.

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

2. 5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

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

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la NIC 39. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas, que es el anuncio oficial de pago del dividendo por parte del órgano pertinente de la sociedad.

2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican a efectos contables entre financieras y no financieras.

Las comisiones financieras, como las de apertura en la concesión de préstamos y créditos, forman parte del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se reconocen en el mismo epígrafe que los productos o costes financieros (“Intereses y rendimientos asimilables” y “Intereses y cargas asimilables”). Estas comisiones se imputan, excluida la parte compensatoria de costes directos relacionados, en la cuenta de pérdidas y ganancias durante la vida de la operación, como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la operación. Si el

cómputo finaliza con anterioridad, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de dicha finalización.

Se consideran costes directos relacionados todos aquellos costes en los que no se habría incurrido si no se hubiese llevado a cabo la operación. El importe de las comisiones liquidadas que se registran como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de compensación de costes directos relacionados no puede ser superior al 0,4% del principal del instrumento financiero, con el límite máximo de 400 euros, reconociéndose en su totalidad cuando el importe no sea superior a 90 euros.

Las comisiones no financieras son las derivadas de las prestaciones de servicios que se realizan durante un periodo de tiempo o por prestación de un servicio que se ejecute en un acto singular.

2.5.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

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

2. 6. Compensaciones de saldos

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

2. 7. Transferencias de activos financieros

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

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del balance; reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulizaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
 - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado; o, en caso de que se cumplan los requisitos anteriormente indicados para su clasificación como otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, a su valor razonable, de acuerdo con los criterios anteriormente indicados para esta categoría de pasivos financieros.
 - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero.

- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:
 - Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable

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

En la Nota 33.4 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor al cierre del ejercicio 2009 que no han supuesto la baja de los activos del balance de situación consolidado.

2. 8. Deterioro del valor de los activos financieros

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

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí mismo una evidencia de deterioro.

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

- dificultades financieras significativas del emisor o del obligado al pago;
- incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal;
- cuando el Grupo, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, otorga al prestatario concesiones o ventajas que en otro caso no hubiera otorgado, siempre aplicando para ello los requisitos establecidos por la legislación aplicable a la Caja;
- cuando se considere probable que el prestatario entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera relacionadas con dificultades para hacer frente a sus compromisos de pago;

- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras del deudor o de la contraparte del riesgo contraído por el Grupo, o
- si los datos observables indican que existe una disminución en los flujos de efectivo estimados futuros en un grupo de activos financieros de características homogéneas desde el reconocimiento inicial de aquellos, aunque la disminución no pueda ser todavía identificada con activos financieros individuales del grupo, incluyendo entre tales datos:
 - i) cambios adversos en las condiciones de pago de los prestatarios del grupo (por ejemplo, un número creciente de retrasos en los pagos o un número creciente de prestatarios por tarjetas de crédito que hayan alcanzado su límite de crédito y estén pagando el importe mensual mínimo, deudores que presenten una estructura financiera inadecuada o cualquier otro tipo de dificultades para hacer frente a sus compromisos de pago, etc.), o
 - ii) condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con impagos en los activos del grupo (por ejemplo, un incremento en la tasa de desempleo en el área geográfica de los prestatarios, un descenso en el precio de las propiedades hipotecadas en el área relevante, o cambios adversos en las condiciones del sector que afecten a los prestatarios del grupo, etc.).
- Para los instrumentos de patrimonio, se toma en consideración la información sobre los cambios significativos que, con un efecto adverso, hayan tenido lugar en el entorno tecnológico, de mercado, económico o legal en el que opere el emisor, y las situaciones específicas que afectan a las entidades en las que se invierte y que puedan indicar que el coste de la inversión en el instrumento de patrimonio puede no ser recuperable. Un descenso prolongado o significativo en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio por debajo de su coste también es una evidencia objetiva de deterioro del valor, si bien requiere por parte del Grupo el análisis correspondiente de si tal disminución se corresponde realmente con un deterioro de la inversión que lleve a la conclusión de que no se recuperará el importe invertido por el Grupo.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce, excepto para los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, para los que las recuperaciones se reconocen en el epígrafe "Patrimonio neto – Ajustes por valoración".

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo las entidades consolidadas para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

A continuación se presentan los criterios aplicados por el Grupo para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro:

2.8.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.

- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento, y
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/ o
- Por materialización del “riesgo-país”, entendiendo como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente: El Grupo establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro (“pérdidas identificadas”) que deben ser reconocidas en las cuentas anuales de las entidades consolidadas.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de “normalidad” - y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español.

Por otro lado, los instrumentos de deuda y riesgo contraparte que, sin cumplir los criterios para clasificarlos individualmente como dudosos, presentan debilidades que pudieran significar pérdidas para la Caja superiores a la cobertura por deterioro de los riesgos en seguimiento especial, se clasifican como riesgo subestándar.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses, se interrumpe para todos los elementos de deuda clasificados como dudosos, ya sea por impagos superiores a tres meses o porque existen signos de deterioro.

2.8.2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Grupo para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.8.1 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Para identificar activos deteriorados se han seguido los criterios establecidos por la NIC 39 en los párrafos 59 a 61 y en la Circular 4/2004 de Banco de España.

Entre los indicios de deterioro considerados para los instrumentos de deuda cotizados y no cotizados, destacan:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado.
- Incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal.
- Sea cada vez más probable que el prestatario entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto del Grupo "Ajuste al patrimonio por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce la recuperación.

De la misma forma, las diferencias negativas surgidas en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como "activos no corrientes en venta" que se encontrasen registradas dentro del patrimonio neto consolidado del Grupo se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como "no corrientes en venta".

2.8.3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explican en la Nota 2. 8. 2); salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe "Ajustes al patrimonio por valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

Para identificar activos deteriorados se han seguido los criterios establecidos por la NIC 39 en los párrafos 59 a 61 y en la Circular 4/2004 de Banco de España.

Entre los indicios de deterioro considerados para los instrumentos de capital cotizados y no cotizados, destacan:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado.
- Sea cada vez más probable que el prestatario entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera.
- Se haya producido un descenso significativo en el valor razonable: Estimación del concepto de descenso significativo en el valor razonable del activo: 40%.
- Se haya producido un descenso prolongado en el valor razonable Estimación del concepto de descenso prolongado en el valor razonable: 18 meses.

2.8.4. Instrumentos de capital valorados a coste

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares.

Las pérdidas por deterioro de estos activos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

La estimación y contabilización de las pérdidas por deterioro de las participaciones en entidades asociadas, las cuales, a los efectos de la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, no tienen la consideración de “Instrumentos financieros” se realizan utilizando los criterios descritos en la Nota 2.1. anterior.

2.8.5. Instrumentos de participaciones en entidades multigrupo y asociadas.

La estimación y contabilización de las pérdidas por deterioro de las participaciones en entidades multigrupo y asociadas, que no tengan la consideración de instrumentos financieros, se realiza utilizando métodos de valoración generalmente aceptados.

2. 9. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran “Garantías financieras” los contratos que exige que la entidad efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito

En el momento de su registro inicial, el Grupo contabiliza el contrato de garantía financiera en la partida “otros pasivos financieros” por su valor razonable más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. En el inicio, y salvo evidencia en contrario, el valor razonable de los contratos de garantía financiera emitidos a favor de un tercero no vinculado, dentro de una transacción aislada en condiciones de independencia mutua, será la prima recibida más, en su caso, el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, utilizando un tipo de interés similar al de activos financieros concedidos por la entidad con similar plazo y riesgo; simultáneamente, reconocerá como un crédito en el activo el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando el tipo de interés anteriormente citado.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los contratos se tratarán de acuerdo con los siguientes criterios, sin perjuicio de lo dispuesto en el siguiente apartado:

- a) El valor de las comisiones o primas a recibir por garantías financieras se actualizará registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso financiero.
- b) El valor de los contratos de garantía financiera que no se hayan calificado como dudosos será el importe inicialmente reconocido en el pasivo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía o con otro criterio, siempre que este refleje más adecuadamente la percepción de los beneficios y riesgos económicos de la garantía.

La clasificación como dudoso de un contrato de garantía financiera implicará su reclasificación a la partida “Provisiones para riesgos y compromisos contingentes”. Las provisiones constituidas, en su caso, sobre estos instrumentos se encuentran contabilizadas en el epígrafe “Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” del pasivo del balance de situación. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo “Dotaciones a provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2. 10. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2.10.1. Arrendamientos financieros

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

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (véase Nota 2.15).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas”, respectivamente, aplicando para estimar su devengo método el tipo de interés efectivo de las operaciones calculado de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39.

2.10.2. Arrendamientos operativos

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe “Activo Material”; bien como “Inversiones inmobiliarias” bien como “Activo Material - Cedido en arrendamiento operativo”, dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en el epígrafe “Otros productos de explotación – Ventas e ingresos de prestación de servicios no financieros”.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a sus cuentas de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe “Otros gastos generales de administración”.

2. 11. Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por las sociedades consolidadas que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo “Comisiones percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En la Nota 33.3 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2009 y durante el ejercicio terminado en esa fecha.

2. 12. Fondos de inversión y fondos de pensiones gestionados por el Grupo

Los fondos de inversión y los fondos de pensiones gestionados por las sociedades consolidadas no se presentan registrados en el balance consolidado del Grupo, al ser propiedad de terceros el patrimonio de los mismos (véase Nota 33.3). Las comisiones devengadas en el ejercicio por los diversos servicios prestados a estos fondos por las sociedades del Grupo (servicios de gestión de patrimonios, depósito de carteras, etc.) se encuentran registradas en el epígrafe “Comisiones percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2. 13. Gastos de personal

2.13.1. Compromisos post-empleo: pensiones, subsidios al personal y prejubilaciones

De acuerdo con el convenio colectivo y los acuerdos laborales vigentes, Caixa d'Estalvis del Penedès debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a sus empleados en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

Como consecuencia del acuerdo laboral de 6 de julio de 2001, se pactó la liquidación del anterior sistema de previsión social para el personal activo transformándolo en un sistema de aportación definida, reconociéndose unos servicios pasados, el importe de los cuales fue aportado en su totalidad, al 31 de diciembre de 2001, al plan de pensiones "CEP Empleats – Pla Pensions" (integrado en Penedès Pensió Empleats, Fons de Pensions), y a pólizas de seguros contratadas al efecto y adaptadas al R.D. 1588/1999. Asimismo, también en el ejercicio 2001 fueron exteriorizados los compromisos por pensiones con el personal pasivo cubiertos hasta ese momento mediante fondo interno, a través de la contratación de una póliza de seguros adaptada. La póliza de seguros contratada con el personal por compromisos por pensiones se encuentra registrada en el activo, bajo el epígrafe "Contratos de seguros vinculados a pensiones", como un contrato de seguros y con contrapartida en las provisiones para fondos de pensiones del pasivo (véase Nota 2.19).

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Entidad tenía cubiertos íntegramente sus compromisos por pensiones devengadas, ya sea a través del plan de pensiones o a través de las pólizas de seguros suscritas.

Las aportaciones al fondo de pensiones y las primas de seguros devengadas en el ejercicio 2009 han ascendido a 6.081 miles de euros (7.784 miles de euros en el ejercicio 2008), de las que 6.083 miles de euros se registran en el epígrafe "Gastos de Administración - Gastos de personal" (7.755 miles de euros en el ejercicio 2008) y (2) miles de euros en el epígrafe "Dotaciones a las provisiones (neto)" (29 miles de euros en el ejercicio 2008), de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de cada ejercicio (véanse Notas 46 y 49).

2.13.2. Fallecimiento e invalidez en activo.

Las contingencias complementarias por riesgos de invalidez, orfandad y viudedad de su personal activo, están cubiertas tanto en el ejercicio 2009 como en el 2008, por una póliza de seguro colectivo de vida contratada con una aseguradora externa, cuyo tomador es el plan de pensiones. La duración del contrato es de un año, entendiéndose prorrogado por períodos anuales, salvo que alguna de las partes lo denuncie en el plazo marcado.

2. 13. 3. Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España, cuando Caixa Penedès esté comprometida a rescindir, de forma demostrable, el vínculo que la une con sus empleados antes de la fecha normal de jubilación o bien a pagar indemnizaciones como resultado de una oferta para incentivar la rescisión voluntaria por parte de empleados, tendrá que reconocer estas indemnizaciones por despido previstas como una provisión. Puesto que no existe ningún plan de reducción de personal, no ha sido necesaria la creación de la provisión por este concepto.

2.13.4. Facilidades crediticias a los empleados

De conformidad con lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, se consideran retribuciones monetarias las facilidades que la Caja mantiene con sus empleados en condiciones por debajo de mercado. Estas facilidades se estiman por la diferencia entre las condiciones de mercado y las pactadas y se registran en el epígrafe "Gastos de Administración - Gastos de personal", con contrapartida en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

2. 14. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades español se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente

en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase la Nota 26).

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

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

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, se reconoce un pasivo por impuestos diferidos para las diferencias temporarias imponibles derivadas de inversiones en sociedades dependientes y empresas asociadas, y de participaciones en negocios conjuntos, salvo cuando el Grupo puede controlar la reversión de las diferencias temporarias y es probable que éstas no sean revertidas en un futuro previsible. Tampoco se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

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

- Se considera probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos; y
- En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

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

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

El efecto impositivo se ha calculado mediante la aplicación del tipo impositivo vigente en el ejercicio en que se originó la correspondiente partida.

2. 15. Activos materiales

2.15.1. Inmovilizado material

2.15.1.1. Inmovilizado material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y servicios y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por las entidades consolidadas para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance consolidado a su coste de adquisición revalorizado conforme a lo que se establece en la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004 de Banco de España, tal y como se indica en la Nota 16, menos:

- Su correspondiente amortización acumulada y,
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

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

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

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

	Porcentaje anual
Edificios de uso propio	1%-2%
Mobiliario	10%-15%
Instalaciones	6%-12%
Equipos informáticos y sus instalaciones	12%-25%

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

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe “Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros

Activos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

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

Los activos que necesitan de un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, incluyen como parte de su coste de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena directamente atribuible a su adquisición, fabricación o construcción. La capitalización de los costes financieros se suspende, en su caso, durante los periodos en los que se interrumpe el desarrollo de los activos y finaliza una vez que se han completado sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar el activo para el uso a que se destine.

2.15.1.2. Inmovilizado material cedido en arrendamiento operativo

El epígrafe “Inmovilizado material - Cedido en arrendamiento operativo” del balance de situación consolidado recoge los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles que se tienen cedidos por el grupo en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1.1).

2.15.1.3. Afecto a la obra social

En el epígrafe “Activo material – Afecto a la Obra Social” del balance de situación consolidado se incluye el valor neto contable de los activos materiales afectos a la Obra Social de la Caja.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino con contrapartida en el epígrafe “Fondo de la Obra Social” del balance de situación consolidado.

2.15.1.4. Valor razonable del Inmovilizado material

El valor razonable del inmovilizado material al 31 de diciembre de 2009 no difiere significativamente de su valor contable.

2.15.2. Inversiones inmobiliarias

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1.1).

Los activos adjudicados por el Grupo y destinados a uso continuado se valorarán de acuerdo a la norma vigésima sexta de la CBE 4/2004 en su punto seis y siete, referente a la valoración de los activos materiales.

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

El coste de adquisición comprende el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios, realizados o comprometidos, incluidos, si los hubiere, los costes directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la entidad, tales como el transporte, su instalación, los honorarios profesionales por servicios legales, los impuestos no recuperables, así como la estimación inicial de los costes de desmantelamiento, retiro y rehabilitación del lugar sobre el que se ubicará el activo, a menos que deban formar parte del coste de las existencias, e incluso los derechos de suscripciones u opciones compradas, excluyendo, si ha lugar, los intereses por aplazamiento de pago. El reconocimiento de costes cesará cuando el activo esté en condiciones de explotación en la forma prevista inicialmente por la entidad.”

En el momento de la adjudicación el Grupo obtiene una tasación del bien adjudicado, sobre el valor activado se realiza una dotación adicional del 10%, para la cobertura del coste de venta. Una vez transcurrido un año desde la fecha de adjudicación la provisión adicional se incrementa hasta el 20%.

Con la finalidad de determinar la existencia de deterioro la entidad analiza el valor de tasación de cada elemento, reduciendo su valor en libros en caso de que su valor neto supere el mencionado valor de tasación.

Las tasaciones utilizadas por el Grupo tiene una antigüedad inferior a seis meses a la fecha de los estados financieros, habiendo sido emitidas principalmente por las empresas Tinsa y Sociedad de Tasación.

En caso de que la antigüedad de la tasación sea superior a 6 meses a la de los estados financieros el Grupo utiliza un modelo estadístico con la finalidad de determinar la existencia de deterioro.

El mencionado modelo estadístico estima la variación del valor de mercado del inmueble entre la fecha en que se realiza la tasación inicial y la fecha de la actualización. La variación se obtiene aplicando un coeficiente de revalorización al valor asignado inicialmente al inmueble. El coeficiente de revalorización se calcula en base a la diferencia entre los valores medios de la base de datos de una sociedad independiente inscrita en el Registro de Sociedades de Tasación del Banco de España

2. 16. Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan podido experimentar.

2.16.1. Fondos de comercio

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y valoradas por el método de la participación respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación de las entidades adquiridas.

2. Si son asignables a activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
3. Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

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

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003 calculado de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España). En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) - Fondo de comercio y otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

2.16.2. Fondos de comercio negativos

Las diferencias negativas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los pasivos (o reduciendo el de los activos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran registrados en sus balances de situación de las entidades adquiridas.
2. Los importes remanentes se registran en el capítulo "Diferencia negativa en combinaciones de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital de la entidad consolidada o asociada.

2.16.3. Otros activos intangibles

A 31 de diciembre de 2009 todos los activos intangibles, distintos del fondo de comercio, del Grupo tienen vida definida y se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el epígrafe "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1.1).

2. 17. Existencias

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

- Mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio,
- Tienen en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o

- Prevén consumirlos en el proceso de producción o en la prestación servicios.

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

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

El valor neto de realización de las existencias ha sido calculado por sociedades inscritas en el Registro de Sociedades de Tasación del Banco de España.

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

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

Los activos adjudicados por el Grupo registrados como existencias se valorarán de acuerdo a la norma vigésima séptima de la CBE 4/2004 en su punto tres y cuatro referente a la valoración de las existencias:

El coste de las existencias comprende todos los costes causados en su adquisición y transformación, así como otros costes, directos o indirectos, en los que se hubiere incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria, así como el de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos, se determinará identificando sus costes individuales. Para el resto de las existencias, el coste se determinará utilizando la fórmula primera entrada primera salida (FIFO) o el coste promedio ponderado. Se utilizará la misma fórmula para las existencias que tengan similar naturaleza y uso.

En el momento de la adjudicación el Grupo obtiene una tasación del bien adjudicado, sobre el valor activado se realiza una dotación adicional del 10%, para la cobertura del coste de venta. Una vez transcurrido un año desde la fecha de adjudicación la provisión adicional se incrementa hasta el 20%.

2. 18. Operaciones de seguros

De acuerdo con las prácticas contables generalizadas en el sector asegurador, las entidades de seguros consolidadas abonan a resultados los importes de las primas en el momento de la emisión de la correspondiente póliza de seguros y cargan a sus cuentas de resultados el coste de los siniestros en el momento de su pago. Estas prácticas contables, obligan a las entidades aseguradoras a periodificar al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados a sus cuentas de pérdidas y ganancias y no devengados a esa fecha como los costes incurridos no cargados a las cuentas de pérdidas y ganancias.

Las periodificaciones más significativas realizadas por las entidades consolidadas en lo que se refiere a los seguros directos contratados por ellas se recogen en las siguientes provisiones técnicas:

- **Primas no consumidas**, que refleja la prima de tarifa emitida en un ejercicio imputable a ejercicios futuros, deducido el recargo de seguridad.

- **Riesgos en curso**, que complementa la provisión para primas no consumidas en el importe en que ésta no sea suficiente para reflejar la valoración de los riesgos y gastos a cubrir que correspondan al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre.
- **Prestaciones**, que refleja las valoraciones estimadas de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad al cierre del ejercicio - tanto si se trata de siniestros pendientes de liquidación o pago como de siniestros pendientes de declaración -, una vez deducidos los pagos a cuenta realizados y teniendo en consideración los gastos internos y externos de liquidación de los siniestros y, en su caso, las provisiones adicionales que sean necesarias para cubrir desviaciones en las valoraciones de los siniestros de larga tramitación.
- **Seguros de vida**, en los seguros sobre la vida cuyo período de cobertura es igual o inferior al año la provisión de primas no consumidas refleja la prima de tarifa emitida en el ejercicio imputable a ejercicios futuros. En los casos en los que esta provisión sea insuficiente, se calcula, complementariamente, una provisión para riesgos en curso que cubra la valoración de los riesgos y gastos previstos en el período no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.

En los seguros sobre la vida cuyo período de cobertura es superior al año, la provisión matemática se calcula como diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de las entidades consolidadas que operan en este ramo y las del tomador o asegurado; tomando como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio (constituida por la prima pura más el recargo para gastos de administración según bases técnicas).

- **Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro**, se determinan en función de los activos específicamente afectos para determinar el valor de los derechos.
- **Participación en beneficios y para extornos**, recoge el importe de los beneficios devengados por los tomadores, asegurados o beneficiarios del seguro y el de las primas que procede restituir a los tomadores o asegurados, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no se hayan asignado individualmente a cada uno de aquellos.

Las provisiones técnicas correspondientes al reaseguro aceptado se determinan de acuerdo con criterios similares a los aplicados en el seguro directo; generalmente, en función de la información facilitada por las compañías cedentes.

Las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado se presentan en el balance de situación consolidado en el capítulo "Pasivos por Contratos de Seguros" (véase Nota 20).

Las provisiones técnicas correspondientes a las cesiones a reaseguradores - que se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y por aplicación de los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo - se presentan en el balance de situación consolidado en el capítulo "Activos por reaseguros" (véase Nota 15).

De acuerdo con la IFRS 4, el Grupo ha realizado un test de suficiencia de pasivo por contratos de seguros que ha permitido concluir que los pasivos registrados son suficientes a la fecha de la formulación para hacer frente a las obligaciones futuras. Para poder determinar el deterioro de los activos procedentes del reaseguro, periódicamente se comprueba la solvencia de las compañías con las que se trabaja. A 31 de diciembre de 2009 y 2008 no ha sido necesario realizar ninguna provisión.

2. 19. Provisiones y pasivos contingentes

Al formular las cuentas anuales de las entidades consolidadas, se diferencia entre:

- **Provisiones**: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, y

- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37 y de la Circular 4/2004 de Banco de España (véase Nota 33.1).

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

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

Las provisiones se clasifican, en función de las obligaciones que cubren, en:

- Provisiones para impuestos y otras contingencias legales: incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de contingencias de naturaleza fiscal y legal.
- Fondo para pensiones y obligaciones similares: incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de las retribuciones post-empleo, incluyendo los compromisos contraídos con el personal pasivo (véase Nota 2.13.1).
- Provisiones para riesgos y compromisos contingentes: incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como las operaciones en las que el Grupo garantiza operaciones de un tercero, como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contrato y compromiso contingente.
- Otras provisiones: incluye el importe de las restantes provisiones constituidas por el Grupo.

Al cierre del ejercicio 2009 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que, considerando los importes provisionados por el Grupo a estos efectos, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

2. 20. Estados de cambio en el patrimonio neto consolidado

El estado de cambios en el patrimonio neto que se presenta en estas cuentas anuales consolidadas muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto consolidado durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado. A continuación se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:

2.20.1 Estado de ingresos y gastos totales consolidado

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado se presentan los ingresos y gastos generados por el Grupo como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto consolidado.

Por tanto, en este estado se presenta:

- a) El resultado consolidado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.
- d) El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores, salvo para los ajustes por valoración con origen en participaciones en empresas asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación, que se presentan en términos netos.
- e) El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios.

El importe de los ingresos y gastos que corresponden a entidades valoradas por el método de la participación registrados directamente contra el patrimonio neto se presentan en este estado, cualquiera que sea su naturaleza, en la rúbrica "Entidades valoradas por el método de la participación".

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

- a) **Ganancias (pérdidas) por valoración:** recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.
- b) **Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias:** recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- c) **Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas:** recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- d) **Otras reclasificaciones:** recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose, salvo como se ha indicado anteriormente para las partidas correspondientes a ajustes por valoración de entidades valoradas por el método de la participación, su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

El resultado del Grupo del ejercicio 2009, de 41.171 miles de euros, ha de aumentarse en 27.277 miles de euros, por la variación del capítulo «Ajustes por Valoración» del Patrimonio Neto, entre los ejercicios 2009 y 2008, como consecuencia de:

- Un incremento de 39.184 miles de euros de los activos financieros disponibles para la venta derivada de las ganancias por valoración del ejercicio 2009 por importe de 32.973 millones de euros y la transferencia de minusvalías a la cuenta de pérdidas y ganancias por el resto.
- El incremento de 1.256 miles de euros para las coberturas de los flujos de efectivo derivado de las ganancias por valoración del ejercicio 2009.
- Los ajustes de valoración de las entidades integradas por el método de participación que generan un gasto reconocido por importe de 1.030 miles de euros.

- El gasto reconocido por 12.132 miles de euros, por el Impuesto sobre beneficios, registrado directamente como ajustes de valoración como consecuencia del reconocimiento de beneficios y pérdidas por valoración en el Patrimonio Neto.

En consecuencia, los ingresos totales reconocidos del ejercicio 2009 han sido de 68.448 miles de euros, de los cuales 67.849 miles de euros se atribuyen a la entidad dominante.

2.20.2 Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado se presenta la conciliación del valor en libros al inicio y al final del ejercicio de todas las partidas del patrimonio neto consolidado agrupando los movimientos en función de su naturaleza en las siguientes categorías:

- Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores:** que incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio:** recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- Otras variaciones en el patrimonio neto:** recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones del fondo de dotación, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto consolidado.

El aumento de 49.171 miles de euros del total de patrimonio neto del Grupo en el ejercicio 2009 se debe a los siguientes movimientos:

- Del total patrimonio neto del ejercicio 2008, se han deducido 12.000 miles de euros que se han aportado a la Obra Social.
- El total de ingresos y gastos reconocidos ha supuesto un incremento de 68.448 miles de euros, que incluye una aumento de 27.277 miles de euros de los ajustes de valoración y la aportación del resultado por 41.171 miles de euros.
- Por último, se han producido otros movimientos que han rebajado el total de patrimonio neto en 7.277 miles de euros, de los cuales 6.765 miles de euros corresponden a las reservas acumuladas, incluyendo las correspondientes a las entidades valoradas por el método de la participación y 512 miles de euros a intereses de minoritarios.

2. 21. Estados de flujos de efectivo consolidados

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

- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de explotación:** actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en la Nota 2.2.4 anterior son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención

de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia significativa.

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y sus pasivos asociados, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas e instrumentos de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, tales como los pasivos subordinados.

En el ejercicio 2009, los flujos de efectivo del Grupo han ascendido a (121.524) miles de euros.

Los flujos de efectivo de los pasivos de explotación han ascendido en el presente ejercicio a (570.666) miles de euros. Reducción explicada principalmente por la disminución de los pasivos financieros a coste amortizado en 609.386 miles de euros y, por el incremento de los otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias en 127.128 miles de euros.

El mencionado incremento de los otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se debe en gran medida a los productos de seguros de vida donde el riesgo de inversión es asumido por el tomador, llamados unit-links. En cuanto a la reducción de los pasivos financieros a coste amortizado la misma se explica por la reducción de los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito por importes de 1.146.921 y 887.491 respectivamente. Esta reducción ha sido compensada en gran medida por captación de depósitos de la clientela, que han incrementado en 1.257.138 miles de euros.

Los flujos de efectivo de los activos de explotación han ascendido en el presente ejercicio a (132.608) miles de euros. movimiento generado, principalmente, por la disminución de los activos registrados en la cartera de inversiones crediticias, por un importe de 700.548 miles de euros y, por el incremento de los otros activos de explotación por un importe de 481.038 miles de euros.

Los flujos de efectivo generados por el resultado del ejercicio han sido de 344.642 miles de euros y de 224.265 miles de euros en los ejercicios de 2009 y 2008, respectivamente. Dicho flujos, está compuesto por el resultado del ejercicio ajustado por los gastos/ingresos que no han representado movimiento de flujos de efectivo.

Estos ajustes corresponden básicamente a amortizaciones, dotaciones para las provisiones de carácter ordinario y extraordinario, saneamientos y resultados de las entidades integradas por el método de la participación. El total de los ajustes es sensiblemente superior en el ejercicio 2009 con respecto al 2008, por el fuerte incremento de las dotaciones que en el presente ejercicio han ascendido a 254.627 miles de euros.

En el presente ejercicio los pagos derivados de las actividades de inversión han ascendido a 490.798 miles de euros, generados principalmente por el incremento de los activos materiales clasificados como inversiones inmobiliarias procedentes de las sociedades instrumentales cuyos flujos ascienden a 421.569 miles de euros.

Finalmente, se han generado flujos de efectivo procedentes de las actividades de financiación por importe de 449.102 miles de euros, derivados básicamente por las nuevas emisiones de participaciones preferentes y obligaciones subordinadas por importe de 510.000 miles de euros, y la amortización de participaciones preferentes por importe de (61.150) miles de euros, que se comentan en la Nota 19.5.

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

- El efectivo propiedad del Grupo, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance consolidado. El importe del efectivo propiedad del Grupo al 31 de

diciembre de 2009 ascendía a 93.050 miles de euros (118.574 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

- Los depósitos bancarios a la vista registrados en los capítulos “Caja y depósitos en bancos centrales” de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008. El importe de dichos depósitos propiedad de la caja al 31 de diciembre de 2009 ascendía a 209.169 miles de euros (305.169 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

2. 22. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El capítulo “Activos no corrientes en venta” del balance consolidado recoge el valor en libros de las partidas – individuales o integradas en un conjunto (“grupo de disposición”) o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (“operaciones en interrupción”) - cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

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

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

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por las entidades consolidadas para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta; salvo que las entidades consolidadas hayan decidido hacer un uso continuado de esos activos.

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

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

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

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

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes del Grupo que hayan sido considerados como operaciones en interrupción, se registran en el epígrafe “Resultado de operaciones interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, tanto si el componente del Grupo se ha dado de baja del activo, como si permanece en él al cierre del ejercicio.

No se han declarado operaciones interrumpidas durante el ejercicio 2009.

2. 23. Combinaciones de negocios

Se consideran combinaciones de negocios aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades o unidades económicas en una única entidad o grupo de sociedades.

En aquellas combinaciones de negocios realizadas a partir del 1 de enero de 2004 por las cuales el Grupo adquiere el control de una entidad se registran contablemente de la siguiente manera:

- El Grupo procede a estimar el coste de la combinación de negocios, definido como el valor razonable de los activos entregados, de los pasivos incurridos y de los instrumentos de capital emitidos, en su caso, por la entidad adquirente.
- Se estima el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida, incluidos aquellos activos intangibles que pudiesen no estar registrados por la entidad adquirida, los cuales se incorporan al balance consolidado por dichos valores.
- La diferencia entre el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida y el coste de la combinación de negocios se registra de acuerdo a lo indicado en la Nota 2.16.1 en el caso de que sea negativa, y de acuerdo a lo indicado en la Nota 2.16.2 en el caso de que sea positiva.

En las adquisiciones de participaciones en una determinada entidad, hasta que, en virtud de una de estas compras se adquiere el control sobre la entidad participada, se aplican por parte del Grupo los siguientes criterios:

- El coste de la combinación de negocios es la suma del coste de cada una de las transacciones individuales.
- En cada una de las adquisiciones de participaciones realizadas hasta el momento en que se adquiere el control sobre la entidad adquirida, se calcula el fondo de comercio o la diferencia negativa de consolidación de manera independiente para cada transacción, aplicando el procedimiento descrito anteriormente en esta Nota.
- La diferencia que pueda existir entre el valor razonable de los elementos de la entidad adquirida en cada una de las fechas de las adquisiciones sucesivas y su valor razonable en la fecha a la que se adquiere el control sobre dicha participación se registra como una revalorización de dichos elementos patrimoniales.

2. 24. Obra Social

El fondo de la obra social se registra en el epígrafe “Fondo de la Obra Social” del balance consolidado.

Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja.

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance deduciendo el fondo de la obra social, sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los activos materiales y los pasivos afectos a la obra social se presentan en partidas separadas del balance consolidado “Activo material – Inmovilizado material - Afecto a la obra social”.

El importe de la Obra Social que se materializa mediante actividades propias de la Caja o de alguna otra entidad de crédito del Grupo, se registra simultáneamente mediante la reducción del fondo de la obra social y mediante la contabilización de un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con las condiciones normales de mercado para dicho tipo de actividades.

3. Distribución de los resultados de la Caja

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Caja del ejercicio 2009 que su Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente (los datos del 2008, correspondientes a la distribución aprobada por la Asamblea General, se presentan, exclusivamente, a efectos comparativos):

	Miles de Euros	
	2009	2008
A la Obra Social	6.200	12.000
A Reservas	33.039	63.873
Beneficio neto de la Caja del ejercicio	39.239	75.873

Los resultados de las sociedades participadas serán distribuidos en la forma en que acuerden sus respectivas juntas de accionistas.

4. Combinaciones de negocios

En 2009 no se han incorporado nuevas sociedades al Grupo. Por otra parte, en la siguiente tabla se resumen el resto de las variaciones en las participaciones del grupo respecto al ejercicio 2008:

Participada	Concepto	Importe	% Participación Resultante
Vector Capital, S.C.R., S.A	Desembolso de Capital	4.000	100,00%
Inversions Actives Penedès, S.I.C.A.V., S.A.	Incremento de la Participación	680	79,85%
Tradebric Arenys, S.L	Reducción de Capital	(1.400)	50,00%
Proyecto Gran Via 454, S.L.	Reducción de Capital	(510)	50,00%
Proyecto Gelida, SL	Reducción de Capital	(475)	50,00%
Terres i Projectes, S.L.	Ampliación de Capital	500	100,00%
Terres i Projectes Dos, S.L.	Ampliación de Capital	1.400	100,00%
Rentespais Penedès, S.L.	Ampliación de Capital	42.611	100,00%
Renthabitat Penedès, S.L.	Ampliación de Capital	65.590	100,00%
Revalua Inversions, S.L	Ampliación de Capital	108.201	100,00%
Inmoperafort, S.L.	Ampliación de Capital	180	50,00%
Residencial Vilades, S.A.	Ampliación de Capital	188	50,00%
Berga Centre, S.L.	Ampliación de Capital	240	50,00%
Sol Edificat Ponent, S.L	Ampliación de Capital	500	50,00%
9 Mar Alió, S.L	Ampliación de Capital	700	50,00%
Segona Corona Immobiliària, S.L.	Ampliación de Capital	1.000	50,00%
Eixample Blau, S.L	Disolución	(1.000)	-
Fbex Villareal, S.L.	Disolución	(3)	-
Forcusa Ponent, S.L.	Disolución	(500)	-
Nova Sarria, S.L.	Disolución	(500)	-

Adicionalmente, durante el ejercicio 2009 se ha modificado la denominación social y forma societaria de Penedescep, S.A, la cual ha pasado a denominarse Revalua Inversions, S.L.. Por su parte, la sociedad dependiente Terres i Projectes Tres, S.L. ha modificado la denominación social a Rentespais Penedès, S.L.

En 2008 se incorporaron al Grupo las siguientes sociedades constituidas o adquiridas en dicho ejercicio y en las que Caixa d'Estalvis del Penedès mantenía las siguientes participaciones a 31 de diciembre de 2008:

	Participaciones		
	Directa	Indirecta	Total
Capital Penedes Mixt S.I.C.A.V., S.A.	99,92%	0,04%	99,96%
Terres i Projectes Dos, S.L.	-	100,00%	100,00%
Terres i Projectes Tres, S.L.	-	100,00%	100,00%
Renthabitat Penedès, S.L.	100,00%	-	100,00%
Riu Habit, S.L.	-	50,00%	50,00%

Durante el ejercicio 2008 la Caja incrementó su participación directa en la sociedad Inversions Actives Penedès, S.I.C.A.V., S.A., un 16,22% (7,40% de incremento de la participación indirecta) hasta alcanzar una participación directa del 61,25% (participación indirecta del 14,67%).

Durante el mes de abril del 2008 la Caja desembolsó la totalidad del capital pendiente de su participación en Caixa Penedès d'Assegurances Generals, S.A., lo que ha supuesto un desembolso de 4.493 miles de euros, que no han generado variación en el porcentaje de participación de la Caja en dicha sociedad.

Durante el ejercicio 2008 la Caja vendió su participación del 99,96% que tenía en la entidad Inversió Activa Penedès 3, S.A., S.I.C.A.V., así como la participación del 77,98% que tenía en la entidad Nisoc Inversions, S.A. S.I.C.A.V. Asimismo, durante el ejercicio 2008 la sociedad del Grupo Gestió Integral d'Assessorament i Tramitació de Serveis, S.A. vendió la participación del 36,26% que tenía en la entidad Fàbrica Electrotécnica Josa, S.A.

Por su parte, el resto de participaciones de la sociedad consolidada Penedescep tuvieron las variaciones respecto al ejercicio 2007 que se resume en el siguiente cuadro:

Participada	Concepto	Importe	% Participación Resultante
Fbex Villareal, S.L.	Reducción Capital	(747)	50,00%
Inmoperafort, S.L.	Ampliación de Capital	160	50,00%
Arte y Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	Ampliación de Capital	300	50,00%
Arte Benicarló, S.L.	Ampliación de Capital	700	50,00%
Gestifinsa el Bercial, S.L.	Ampliación de Capital	250	50,00%
Berga Centre, S.L.	Ampliación de Capital	120	50,00%
Naur Area metropolitana, S.L.	Disolución	(1.200)	-
Promoció Passeig Nou Figueres, S.L.	Disolución	(725)	-

Los datos de las sociedades anteriores pueden consultarse en los anexos I, II y III.

5. Información por segmentos de negocio

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocio. La columna de "Ajustes y eliminaciones" incorpora eliminaciones de fondos propios, operaciones intragrupo, cobro de dividendos y otros ajustes de consolidación.

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2009

	Total	Entidades de Crédito	Entidades inmobiliarias	Distribución Entidades de Seguros	Otras entidades	Ajustes y eliminaciones
<u>ACTIVO</u>						
Caja y depósitos en bancos centrales	302.219	302.211	3	-	5	-
Cartera de negociación	259.400	267.962	-	-	-	(8.562)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	66.872	-	-	66.872	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.518.130	1.380.487	-	137.578	65	-
Inversiones crediticias	19.056.307	19.950.554	43.816	589.886	39.848	(1.567.797)
Derivados de cobertura	132.336	132.178	-	2.854	-	(2.696)
Activos no corrientes en venta	2.492	2.289	-	203	-	-
Participaciones	36.298	256.410	125.038	5.126	2	(350.278)
Contratos de seguros vinculados a pensiones	10.164	10.164	-	-	-	-
Activos por reaseguros	10.031	-	-	10.031	-	-
Activo material	915.819	540.883	453.649	556	4.748	(84.017)
Activo intangible	24.114	23.411	81	443	179	-
Activos fiscales	175.978	119.129	65.790	3.331	29	(12.301)
Resto de activos	531.696	16.178	554.768	5.391	631	(45.272)
TOTAL ACTIVO	23.041.856	23.001.856	1.243.145	822.271	45.507	(2.070.923)
<u>PASIVO</u>						
Cartera de negociación	181.656	184.353	-	-	-	(2.697)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	127.128	-	-	127.128	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	20.826.887	21.295.589	1.070.849	12.620	16.899	(1.569.070)
Derivados de cobertura	31.261	30.236	-	9.588	-	(8.563)
Pasivos por contratos de seguros	566.305	-	-	566.305	-	-
Provisiones	33.568	212.913	-	6	4	(179.355)
Pasivos fiscales	76.026	63.180	279	5.747	869	5.951
Fondo de la Obra Social	55.243	55.243	-	-	-	-
Resto de pasivos	41.549	39.597	4	1.931	17	-
TOTAL PASIVO	21.939.623	21.881.111	1.071.132	723.325	17.789	(1.753.734)
<u>PATRIMONIO NETO</u>						
Fondos propios	1.083.140	1.100.619	172.013	104.160	27.718	(321.370)
Ajustes por valoración	13.641	14.674	-	(5.214)	-	4.181
Intereses minoritarios	5.452	5.452	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.102.233	1.120.745	172.013	98.946	27.718	(317.189)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	23.041.856	23.001.856	1.243.145	822.271	45.507	(2.070.923)
<u>PRO-MEMORIA</u>						
Riesgos contingentes	314.353	314.361	-	-	-	(8)
Compromisos contingentes	1.542.969	1.543.465	-	-	-	(496)

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2008

	Total	Entidades de Crédito	Distribución Entidades de Seguros	Otras entidades	Ajustes y eliminaciones
<u>ACTIVO</u>					
Caja y depósitos en bancos centrales	423.743	423.739	-	4	-
Cartera de negociación	256.139	252.845	3.294	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9.205	551	8.654	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.468.112	1.370.968	182.645	103	(85.604)
Inversiones crediticias	19.826.007	19.618.647	502.062	44.316	(339.018)
Derivados de cobertura	111.094	111.094	-	-	-
Activos no corrientes en venta	24.092	23.888	204	-	-
Participaciones	35.151	149.353	4.651	2	(118.855)
Contratos de seguros vinculados a pensiones	10.337	10.337	-	-	-
Activos por reaseguros	14.584	-	14.584	-	-
Activo material	567.766	564.115	597	3.054	-
Activo intangible	21.192	20.841	305	46	-
Activos fiscales	158.155	152.967	5.162	26	-
Resto de activos	166.838	161.419	4.934	540	(55)
TOTAL ACTIVO	23.092.415	22.860.764	727.092	48.091	(543.532)
<u>PASIVO</u>					
Cartera de negociación	216.834	215.228	1.606	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	20.987.170	21.379.786	16.528	15.477	(424.621)
Derivados de cobertura	35.040	35.040	-	-	-
Pasivos por contratos de seguros	608.236	-	608.236	-	-
Provisiones	22.549	22.539	10	-	-
Pasivos fiscales	75.581	62.523	8.237	4.821	-
Fondo de la Obra Social	50.009	50.009	-	-	-
Resto de pasivos	43.934	42.577	1.414	-	(57)
TOTAL PASIVO	22.039.353	21.807.702	636.031	20.298	(424.678)
<u>PATRIMONIO NETO</u>					
Fondos propios	1.061.333	1.061.333	97.404	27.793	(125.197)
Ajustes por valoración	(13.636)	(13.636)	(6.343)	-	6.343
Intereses minoritarios	5.365	5.365	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.053.062	1.053.062	91.061	27.793	(118.854)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	23.092.415	22.860.764	727.092	48.091	(543.532)
<u>PRO-MEMORIA</u>					
Riesgos contingentes	389.581	389.581	-	-	-
Compromisos contingentes	1.750.801	1.750.900	-	-	(99)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondiente al ejercicio 2009

	Total	Entidades de Crédito	Entidades inmobiliarias	Distribución Entidad es de Seguros	Otras entidades	Ajustes y eliminaciones
Intereses y rendimientos asimilados	1.045.263	1.045.377	131	22.639	482	(23.366)
Intereses y cargas asimiladas	684.564	675.092	12.861	18.749	127	(22.265)
a) Margen de intereses	360.699	370.285	(12.730)	3.890	355	(1.101)
Rendimiento de instrumentos de capital	8.749	8.730	-	679	-	(660)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	7.377	12.816	-	-	-	(5.439)
Comisiones percibidas	89.018	101.750	-	31.185	-	(43.917)
Comisiones pagadas	12.356	8.837	3	45.164	2.269	(43.917)
Resultados de operaciones financieras (neto)	72.889	71.881	-	1.008	-	-
Diferencias de cambio (neto)	488	488	-	-	-	-
Otros productos de explotación	422.118	31.088	24.492	354.678	22.930	(11.070)
Otras cargas de explotación	369.117	4.560	29.824	325.544	9.832	(643)
b) Margen bruto	579.865	583.641	(18.065)	20.732	11.184	(17.627)
Gastos de administración	231.956	225.518	1.619	6.849	8.397	(10.427)
Amortización	43.777	41.975	1.155	109	538	-
Dotaciones a provisiones (neto)	11.167	172.732	-	(7)	-	(161.558)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	72.385	72.910	-	-	52	(577)
c) Resultado de la actividad de explotación	220.580	70.506	(20.839)	13.781	2.197	154.935
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	171.075	9.531	61.699	1	(15)	99.859
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	82	78	(222)	4	-	222
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(1.793)	(1.793)	-	-	-	-
d) Resultado antes de impuestos	47.794	59.260	(82.760)	13.784	2.212	55.298
Impuesto sobre beneficios	6.623	8.594	(24.825)	3.847	676	18.331
e) Resultado de del ejercicio	41.171	50.666	(57.935)	9.937	1.536	36.967
procedente de operaciones continuadas						
f) Resultado consolidado del ejercicio	41.171	50.666	(57.935)	9.937	1.536	36.967
Resultado atribuido a la entidad dominante	40.572	50.067	(57.935)	9.937	1.536	36.967
Resultado atribuido a intereses minoritarios	599	599	-	-	-	-

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondiente al ejercicio 2008

	Total	Entidades de Crédito	Distribución		Ajustes y eliminaciones
			Entidades de Seguros	Otras entidades	
Intereses y rendimientos asimilados	1.123.572	1.104.716	29.711	1.381	(12.236)
Intereses y cargas asimiladas	778.467	790.241	429	33	(12.236)
a) Margen de intereses	345.105	314.475	29.282	1.348	-
Rendimiento de instrumentos de capital	6.633	6.362	922	-	(651)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(3.152)	24.464	-	-	(27.616)
Comisiones percibidas	90.852	103.595	26.342	-	(39.085)
Comisiones pagadas	14.168	12.321	38.584	2.346	(39.083)
Resultados de operaciones financieras (neto)	(6.276)	(771)	(5.505)		
Diferencias de cambio (neto)	359	359			
Otros productos de explotación	312.144	33.932	266.016	16.186	(3.990)
Otras cargas de explotación	266.010	3.908	255.877	6.718	(493)
b) Margen bruto	465.487	466.187	22.596	8.470	(31.766)
Gastos de administración	230.345	222.525	6.144	5.174	(3.498)
Amortización	40.881	40.551	97	233	-
Dotaciones a provisiones (neto)	(12.521)	(12.521)	-	-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	100.066	100.061	-	5	-
c) Resultado de la actividad de explotación	106.716	115.571	16.355	3.058	(28.268)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	19.411	19.390	-	21	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	18.810	344	-	23.014	(4.548)
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(957)	(957)	-	-	-
d) Resultado antes de impuestos	105.158	95.568	16.355	26.051	(32.816)
Impuesto sobre beneficios	26.164	16.574	5.032	4.558	-
e) Resultado de del ejercicio procedente de operaciones continuadas	78.994	78.994	11.323	21.493	(32.816)
f) Resultado consolidado del ejercicio	78.994	78.994	11.323	21.493	(32.816)
Resultado atribuido a la entidad dominante	80.031	80.031	11.323	21.493	(32.816)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(1.037)	(1.037)	-	-	-

6. Retribuciones del Consejo de Administración y al personal de la alta dirección

6. 1. Remuneración al Consejo de Administración

Las remuneraciones de dietas por asistencia y desplazamiento de cada uno de los miembros del Consejo de Administración de la Caja, que les han correspondido, en su calidad de Consejeros de la Caja, durante el ejercicio 2009, son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Mª Victoria Albañil Araque	2	-
Carlos Baiget Haro	18	6
Maria Eulalia Bartoli Piquemal	4	9
Judit Bilbeny Vallespi	2	-
Maria Nuria Burgarolas Ministrál	5	-
Jordi Caballe Pallares	4	-
Enric Castellnou Alberch	2	4
Magi Casulleras Canela	21	18
Marina Climent Garcia	2	3
Josep Colomer Rafols	54	50
Salvador Esteve Figueras	5	-
Francisco Javier Gimenez Calvete	2	-
Felix Gutierrez Hernandez	4	4
Josep Just Quer	4	9
Eloi Miralles Figueres	8	20
Lourdes Mitjans Casanellas	9	9
Juan Pascual Ferran	4	4
Juan Pablo Perdices Pla	2	-
Enric Regull Llorach	9	20
Pedro Rios Romero	21	7
Angelica Rodriguez Herrera	3	5
Francesc Santamaria Calvache	9	5
Joan Santo Cots	21	7
Albert Vancells Noguer	13	-
Jose Maria Virgili Valles	2	4

6. 2. Remuneraciones al personal clave de la dirección de la Caja y a los miembros del Consejo de Administración de la Caja en su calidad de directivos

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal clave de la dirección de la Caja para los ejercicios 2009 y 2008 a 13 personas, que ocupaban los puestos de miembros del Comité de Dirección (8 personas) y altos directivos en funciones corporativas (5 personas).

La remuneración devengada, en la Caja y en todas sus sociedades participadas, por el personal de la alta dirección, correspondiente al ejercicio 2009, asciende a 3.301 miles de euros en concepto de retribuciones a corto plazo y a 1.748 miles de euros en concepto de prestaciones post-empleo (3.179 y 3.532 miles de euros respectivamente en el ejercicio 2008). Ninguno de los miembros del Consejo de Administración ha devengado remuneración alguna en su calidad de directivos.

Ni durante el ejercicio 2009 ni el 2008 se han devengado remuneración alguna en concepto de otras prestaciones a largo plazo, indemnizaciones por cese ni pagos basados en instrumentos de capital.

7. Caja y depósitos en bancos centrales

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

	Miles de Euros	
	2009	2008
Caja	93.050	118.574
Depósitos en Banco de España	209.028	304.833
Ajustes por valoración	141	336
	302.219	423.743

El tipo de interés efectivo medio de los depósitos clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2009 ha sido del 1,11 % (4,07% en el ejercicio 2008).

8. Cartera de negociación

8. 1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo- saldos deudores

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Por áreas geográficas:		
España	238.355	249.229
Resto de países de la Unión Europea	21.045	6.910
	259.400	256.139
Por clases de contrapartes:		
Administraciones públicas residentes	1.928	3.117
Administraciones públicas no residentes	2.003	-
Entidades de crédito	53.579	99.404
Otros sectores residentes	185.559	149.832
Otros sectores no residentes	16.331	3.786
	259.400	256.139
Por tipos de instrumentos:		
Acciones cotizadas	31.759	15.889
Obligaciones y bonos cotizados	33.383	21.416
Derivados negociados en mercados no organizados	194.258	218.832
Derivados negociados en mercados organizados	-	2
	259.400	256.139

En la Nota 29 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por el Grupo en relación con estos activos financieros. Por su parte, en las Notas 28 y 30 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta

categoría. En la Nota 27 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera durante el ejercicio 2009 ha sido del 3,27% (4,88 % en el ejercicio 2008).

8. 2. Composición del saldo - saldos acreedores

A continuación se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Por áreas geográficas:		
España	181.656	216.834
	181.656	216.834
Por clases de contrapartes:		
Entidades de crédito	150.961	146.178
Otros sectores residentes	30.695	70.656
	181.656	216.834
Por tipos de instrumentos:		
Derivados negociados en mercados no organizados	181.656	216.834
	181.656	216.834

En las Notas 28 y 30 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los pasivos financieros incluidos en esta categoría. Por su parte, en la Nota 27 se presenta determinada información sobre el valor razonable de los pasivos financieros incluidos en esta categoría.

8. 3. Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación del Grupo, así como su valor nominal (importe sobre la base del cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de Euros					
	2009			2008		
	Nocional	Valor razonable		Nocional	Valor razonable	
		Saldos deudores	Saldos acreedores		Saldos deudores	Saldos acreedores
Futuros	203.401	-	-	137.479	-	-
Opciones	4.789.578	57.243	14.427	4.584.115	18.290	9.139
Permutas Financieras	8.005.193	134.940	166.884	6.621.205	197.985	205.355
Otros Productos	90.824	2.075	345	109.145	2.559	2.340
	13.088.996	194.258	181.656	11.451.944	218.834	216.834

El importe nominal de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo en relación con estos elementos, dado que la posición en estos instrumentos financieros es el resultado de su compensación y combinación.

9. Otros activos financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de euros	
	2009	2008
Por áreas geográficas:		
España	66.265	8.127
Resto de países de la Unión Europea	607	1.078
	66.872	9.205
Por clases de contrapartes:		
Entidades de crédito	66.769	8.719
Otros sectores no residentes	103	486
	66.872	9.205
Por tipos de instrumentos:		
Obligaciones y bonos cotizados	59.942	1.143
Participaciones en fondos de inversión	6.930	8.062
	66.872	9.205

En la Nota 29 se incluye determinada información relevante sobre la exposición del Grupo al riesgo de crédito asociado a los activos financieros incluidos en esta categoría. Asimismo, en las Notas 28 y 30 se incluye información sobre el riesgo de liquidez y de mercado, respectivamente, asociado a los instrumentos financieros clasificados en esta categoría. Por su parte, en la Nota 27 se incluye determinada información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en esta categoría.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera durante el ejercicio 2009 ha sido del 2,70% (8,00% en el ejercicio 2008).

10. Activos financieros disponibles para la venta

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Por áreas geográficas:		
España	1.338.033	1.139.344
Resto de países de la Unión Europea	134.408	328.320
Residentes Resto del Mundo	42.021	-
	1.514.462	1.467.664
Pérdidas por deterioro	(3.126)	(1.812)
Ajustes por valoración	6.794	2.260
	1.518.130	1.468.112
Por clases de contrapartes:		
Entidades de crédito	334.228	289.925
Administraciones Públicas residentes	436.097	484.468
Administraciones Públicas no residentes	82.264	233.791
Otros sectores residentes	598.638	392.578
Otros sectores no residentes	63.235	66.902
	1.514.462	1.467.664
Pérdidas por deterioro	(3.126)	(1.812)
Ajustes por valoración	6.794	2.260
	1.518.130	1.468.112
Por tipos de instrumentos:		
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública española	436.097	484.469
Deuda Pública extranjera	125.914	233.790
Emitidos por entidades financieras	365.174	326.610
Otros valores de renta fija	402.835	280.191
Otros instrumentos de capital:		
Acciones de sociedades españolas cotizadas	110.687	82.304
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	19.925	13.945
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	25.408	20.105
Acciones de sociedades extranjeras no cotizadas	-	372
Participaciones en fondos de inversión	28.422	25.878
	1.514.462	1.467.664
Pérdidas por deterioro	(3.126)	(1.812)
Ajustes por valoración	6.794	2.260
	1.518.130	1.468.112

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Grupo mantiene constituidas unas provisiones por pérdidas por deterioro correspondientes a pérdidas inherentes a la cobertura genérica por importe de 1.041 y 1.812 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera durante el ejercicio 2009 ha sido del 3,20 % (4,40 % en el ejercicio 2008).

El detalle de las participaciones en fondos de inversión a 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Fonpenedès Borsa	2.678	2.044
Fonpenedès Borsa Emergent	277	190
Fonpenedès Borsa Japó	2.097	2.149
Fonpenedès Borsa USA	3.239	2.810
Fonpenedès Diner	-	9
Fonpenedès D Int Mes Borsa VIII	2.222	-
Fonpenedès Diposit FI Acc	314	305
Fonpenedès Dólar	2.483	2.531
Fonpenedès Etic i Solidari, FI	360	300
Fonpenedès Euroborsa	7.011	5.822
Fonpenedès Inversió	203	198
Fonpenedès RF Corporativa	2.487	2.428
Fonpenedès Tecnologia	937	921
Fonpenedès Variable Mixt	-	909
Interdin Global	1.220	1.186
Investment strategies Fund PLC	845	807
Man-IP 220 Limited	643	646
Man-IP 220International Ltd.	1.161	1.168
New Start RBC Hedge 250 Index	-	650
Optimal Multiadvisors Ireland	245	801
Resto	-	4
	28.422	25.878

En la Nota 29 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por la Caja en relación con estos activos financieros. Por su parte, en las Notas 28 y 30 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado asumidos por la Caja en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría.

11. Inversiones crediticias

11. 1. Composición del saldo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Por áreas geográficas:		
España	19.344.995	19.884.385
Resto de países de la Unión Europea	43.377	87.738
Resto del mundo	82.192	201.082
	19.470.564	20.173.205
Pérdidas por deterioro	(440.277)	(388.175)
Ajustes por valoración	26.020	40.977
	19.056.307	19.826.007
Por clases de contrapartes:		
Entidades de crédito	944.315	699.604
Administraciones Públicas residentes	52.357	45.562
Otros sectores residentes	18.334.695	19.254.419
Otros sectores no residentes	69.384	73.696
Otros activos financieros	69.813	99.924
	19.470.564	20.173.205
Pérdidas por deterioro	(440.277)	(388.175)
Ajustes por valoración	26.020	40.977
	19.056.307	19.826.007
Por tipos de instrumentos:		
Adquisiciones temporales de activos	437.298	491.530
Depósitos y otras cuentas en entidades de crédito	631.350	466.782
Cartera comercial	159.900	359.197
Deudores con garantía real	12.688.920	13.198.649
Arrendamientos financieros	188.677	240.371
Otros deudores a plazo	1.631.992	2.135.861
Deudores a la vista y varios	298.005	87.814
Otros activos financieros	70.043	99.924
Activos dudosos	1.039.164	735.953
Valores representativos de deuda	2.325.215	2.357.124
	19.470.564	20.173.205
Pérdidas por deterioro	(440.277)	(388.175)
Ajustes por valoración	26.020	40.977
	19.056.307	19.826.007

En la Nota 29 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por la Caja en relación con estos activos financieros. Por su parte, en la Nota 28 y 30 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado asumidos por la Caja en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría. En la Nota 27 se presenta determinada información relativa al valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera durante el ejercicio 2009 ha sido del 3,18% (5,63% en el ejercicio 2008).

El valor en libros de los arrendamiento financieros a 31 de diciembre de 2009 se desglosa en 180.439 miles de euros de cuotas a pagar por el arrendatario y 8.238 miles de euros de valor residual no garantizado (230.962 y 9.409 a 31 de diciembre de 2008).

Los principales ajustes por valoración se corresponden con comisiones cobradas y no devengadas e intereses devengados y no vencidos por un importe de (42.489) y 68.509 miles de euros respectivamente, al 31 de diciembre de 2009 ((51.295) y 92.272 miles de euros respectivamente, al 31 de diciembre de 2008).

Con fecha 18 de Junio de 2009, Caixa d'Estalvis del Penedès ha realizado una operación de titulización de activos por importe de 56.300 miles de euros, mediante la constitución del fondo "GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización de Activos". Al no haberse transferido la totalidad del riesgo asociado a dichos activos, éstos se mantienen en el balance (véanse Notas 2.7 y 27.4).

11.2 Activos vencidos y deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, así como de aquellos que, sin estar considerados como deteriorados, tiene algún importe vencido a dichas fechas, clasificados por contrapartes y por tipos de instrumentos así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2009

	Miles de Euros					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Operaciones sin garantía real	174.095	126.406	104.527	53.130	26.212	484.370
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	62.030	95.827	87.844	60.643	39.262	345.606
Otras operaciones con garantía real	30.428	63.775	35.453	41.730	29.793	201.179
Con garantía pignoratícia parcial	8.009	-	-	-	-	8.009
	274.562	286.008	227.824	155.503	95.267	1.039.164

De los que

	Miles de Euros					
	Hasta 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 6 años	Más de 6 años	Total
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	344.362	1.244	-	-	-	345.606

El movimiento de los activos deteriorados durante el ejercicio 2009 es el siguiente:

	Miles de Euros
	2009
Saldo dudoso a 1 de enero de 2009	735.953
Altas	608.767
Bajas	(305.556)
Saldo dudoso a 31 de diciembre de 2009	1.039.164

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2008

	Miles de Euros					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Operaciones sin garantía real	208.401	98.291	28.978	12.031	4.539	352.240
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	76.993	74.319	28.341	5.430	2.280	187.363
Otras operaciones con garantía real	26.961	96.214	55.042	8.941	797	187.955
Con garantía pignoratícia parcial	8.395	-	-	-	-	8.395
	320.750	268.824	112.361	26.402	7.616	735.953

De los que

	Miles de Euros					
	Hasta 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 6 años	Más de 6 años	Total
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	186.632	689	42	-	-	187.363

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2009

	Miles de Euros			
	Menos 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Más 2 y menos 3 meses	Total
Entidades de crédito	-	-	-	-
Administraciones Públicas	188	-	-	188
Otros sectores residentes	43.174	21.404	15.278	79.856
Otros sectores no residentes	50	16	25	91
	43.412	21.420	15.303	80.135

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

	Miles de Euros			
	Menos 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Más 2 y menos 3 meses	Total
Entidades de crédito	-	-	-	-
Administraciones Públicas	64	-	-	64
Otros sectores residentes	47.846	36.746	19.102	103.694
Otros sectores no residentes	45	37	29	111
	47.955	36.783	19.131	103.869

El detalle de las garantías de los activos vencidos no considerados como deteriorados es el siguiente:

	2009	2008
Garantía Hipotecaria	27.747	24.952
Otras garantías reales	1.861	2.382
Otras Garantías	50.527	76.535
	80.135	103.869

El importe de los activos financieros que estarían en mora o deteriorados si no fuera por que sus condiciones has sido renegociadas durante el ejercicio, asciende a 39 millones de euros.

11. 3. Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento del ejercicio 2009 de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio:

Pérdidas por deterioro estimadas individualmente

	Miles de Euros					
	Saldo al 1 de enero de 2009	Dotación con cargo a resultados del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Utilización de fondos	Otros movimientos	Saldo al 31 de diciembre de 2009
Fondo específico	206.523	249.056	(85.808)	(17.868)	1.725	353.628
Fondo de cobertura por pérdidas inherentes	181.652	17.731	(112.681)	-	(53)	86.649
	388.175	266.787	(198.489)	(17.868)	1.672	440.277

Durante los ejercicios 2009 y 2008 las recuperaciones de los activos en suspenso han ascendido a 9.841 y 8.162 miles de euros respectivamente.

A 31 de diciembre de 2009 los riesgos subestándar de la Caja 493.113 miles de euros (676.417 miles de euros a 31 de diciembre de 2008). Estos riesgos mantenían registrado un importe de deterioro, incluida en la cobertura específica, de 59.425 miles de euros (43.635 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

12. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

12.1 Coberturas de valor razonable

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable y del nocional de aquellos derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de Euros					
	2009			2008		
	Nocional	Valor razonable		Nocional	Valor razonable	
		Saldos deudores	Saldos acreedores		Saldos deudores	Saldos acreedores
Permutas Financieras:						
Riesgo sobre tipo de cambio	4.256	-	216	12.788	73	18
Riesgo sobre tipo de interés	4.284.876	131.747	18.679	7.271.422	109.456	15.636
Riesgo sobre acciones	264.379	589	12.340	531.901	1.565	19.275
Otros Riesgos	1.706	-	26	4.419	-	111
	4.555.217	132.336	31.261	7.820.530	111.094	35.040

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo en relación con dichos instrumentos, dado que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de su compensación y/o combinación.

12.2 Coberturas de flujos de efectivo

Los derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se corresponden con operaciones destinadas a cubrir el riesgo de los activos titulizados a tipo fijo.

13. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados a activos no corrientes en venta

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos de estos capítulos de los balances de situación consolidados presentaban la siguiente composición:

	Miles de Euros				
	Saldo a 1-01-09	Entradas	Ventas	Traspasos	Saldo a 31-12-09
Activo material de uso propio	16.750	248	(313)	(16.666)	19
Inversiones inmobiliarias	204	-	-	-	204
Cedido en arrendamiento operativo	2.644	8.119	(7.880)	-	2.883
Activos procedentes de adjudicaciones	5.502	300	(31)	(5.621)	150
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.008)	(648)	38	854	(764)
Total	24.092	8.019	(8.186)	(21.433)	2.492

El importe de los traspasos de este ejercicio corresponde principalmente a inmuebles adjudicados o de uso propio traspasados a inversiones inmobiliarias.

El siguiente cuadro muestra un detalle de los activos adjudicados en el balance de situación de la Caja a 31 de diciembre de 2009 y de 2008 en función de los años desde la incorporación de dicho activo al balance:

Antigüedad	2009		2008	
	Activos	Coste	Activos	Coste
Hasta 1 año	1	24	79	17.265
De 1 a 5 años	3	93	47	4.062
Más de 5 años	6	33	10	1.043
	10	150	136	22.370

14. Participaciones

14. 1. Participación en entidades asociadas

En el Anexo III se muestra un detalle de las participaciones consideradas como asociadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, junto con diversas informaciones relevantes sobre las mismas.

El movimiento habido durante los ejercicios 2009 y 2008 en este epígrafe es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Valor teórico contable:		
Saldo al inicio del ejercicio	23.724	34.103
Ventas	-	(10.303)
Devolución de Primas	205	(164)
Efecto método de la participación	2.617	88
Saldo al cierre del ejercicio	26.546	23.724
Fondo de comercio:		
Saldo al inicio del ejercicio	675	2.525
Ventas	-	(1.850)
Saldo al cierre del ejercicio	675	675
	27.221	24.399

A continuación se presenta el desglose de los fondos de comercio vinculados a entidades asociadas al 31 de diciembre de 2009 y 2008, atendiendo a las entidades que lo originan:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Entidades consolidadas:		
Interdin, S.A.	675	675
	675	675

14. 2. Participación en negocios conjuntos

En el Anexo II se muestra un detalle de las participaciones consideradas negocios conjuntos por el Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, junto con diversas informaciones de carácter relevante sobre las mismas.

El movimiento habido durante los ejercicios 2009 y 2008 en este epígrafe es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Valor teórico contable:		
Saldo al inicio del ejercicio	10.154	22.662
Compras, constituciones y ampliaciones de capital	2.808	2.730
Reducción de capital y disoluciones	(4.388)	(2.673)
Efecto método de la participación	(95)	(12.565)
Saldo al cierre del ejercicio	8.479	10.154
Fondo de comercio:		
Saldo al inicio del ejercicio	598	598
Compras	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	598	598
	9.077	10.752

En la Nota 4 se detallan las sociedades adquiridas y constituidas durante los ejercicios 2009 y 2008.

El fondo de comercio vinculado a las participaciones consideradas negocios conjuntos corresponde a la sociedad Oua Gestió del Territori i Urbanisme, S.L.

14. 3. Notificaciones sobre adquisición de participaciones

Las notificaciones sobre adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades del Grupo, asociadas y multigrupo, cumplen lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores.

15. Activos por reaseguros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

Participación del Reaseguro en las Provisiones Técnicas para	Miles de Euros	
	2009	2008
Primas no consumidas	2.766	4.246
Seguros de vida	2.038	2.531
Prestaciones	5.227	7.807
	10.031	14.584

16. Activo material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	De uso propio	Cedido en arrendamiento operativo	Inversiones inmobiliarias	Obra social	Total
Coste:					
Saldos al 1 de enero de 2008	697.459	-	28.811	38.889	765.159
Adiciones	96.587	-	23.739	3.744	124.070
Bajas por enajenaciones u otros medios	(36.192)	-	(2.063)	(471)	(38.726)
Traspasos	(7.802)	-	14.449	(668)	5.979
Saldos al 31 de diciembre de 2008	750.052	-	64.936	41.494	856.482
Adiciones	40.169	8.772	406.680	2.647	458.268
Bajas por enajenaciones u otros medios	(10.110)	(19.465)	(4.442)	(239)	(34.256)
Traspasos	(86.963)	67.413	38.604	-	19.054
Saldos al 31 de diciembre de 2009	693.148	56.720	505.778	43.902	1.299.548
Amortización acumulada:					
Saldos al 1 de enero de 2008	233.800	-	2.558	12.896	249.254
Dotaciones con cargo a resultados	30.125	-	331	1.166	31.622
Bajas por enajenaciones u otros medios	(18.229)	-	-	(35)	(18.264)
Traspasos	(537)	-	27	-	(510)
Saldos al 31 de diciembre de 2008	245.159	-	2.916	14.027	262.102
Dotaciones con cargo a resultados	19.373	9.673	1.578	1.433	32.057
Bajas por enajenaciones u otros medios	(1.569)	(11.262)	(2.219)	(87)	(15.137)
Traspasos	(28.510)	22.838	7.791	-	2.119
Saldos al 31 de diciembre de 2009	234.453	21.249	10.066	15.373	281.141
Pérdidas por deterioro:					
Al 31 de diciembre de 2008	24.545	-	2.069	-	26.614
Al 31 de diciembre de 2009	6.838	-	95.750	-	102.588
Activo material neto:					
Saldos al 31 de diciembre de 2008	480.348	-	59.951	27.467	567.766
Saldos al 31 de diciembre de 2009	451.857	35.471	399.962	28.529	915.819

A 1 de enero de 2004 se revalorizó el activo material correspondiente a edificios de uso propio y a inversiones inmobiliarias por un importe de 78.105 miles de euros. Asimismo, se recalcularon las vidas útiles de dichos inmuebles para el cálculo de las amortizaciones, con una media de vida útil de 72 años.

16. 1. Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro	Saldo neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	67.867	58.826	-	9.041
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	306.909	157.035	-	149.874
Edificios	353.062	29.298	24.545	299.220
Obras en curso	22.214	-	-	22.213
Saldos al 31 de diciembre de 2008	750.052	245.159	24.545	480.348
Equipos informáticos y sus instalaciones	70.317	62.430	-	7.887
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	245.319	141.688	-	103.631
Edificios	360.121	30.335	6.838	322.948
Obras en curso	17.391	-	-	17.391
Saldos al 31 de diciembre de 2009	693.148	234.453	6.838	451.857

Al 31 de diciembre de 2009, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 118.018 miles de euros (104.491 miles de euros al 31 de diciembre de 2008), aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados.

16. 2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2009 y 2008, los ingresos derivados de rentas procedentes de las inversiones mobiliarias propiedad del Grupo ascendieron a 1.586 y 914 miles de euros respectivamente, y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas ascendieron a 293 miles de euros, (111 miles de euros en el ejercicio 2008).

El incremento de inversiones inmobiliarias producido durante el ejercicio 2009 se debe al traspaso de locales de edificios de uso propio y obras en curso que se encontraban infrutilizados y que se han acondicionado para alquilarlos y a la compra de promociones inmobiliarias y terrenos por parte de las sociedades instrumentales de la Caja.

16. 3. Valor razonable del activo material

El valor razonable de la totalidad del inmovilizado material al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no difiere significativamente del registrado bajo el epígrafe "Activo material" del balance de situación consolidado adjunto, sobre la base de las últimas tasaciones disponibles.

17. Activo intangible

17. 1. Otro activo intangible

17.1.1. Composición del saldo y movimientos significativos:

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Vida Útil Estimada	Miles de Euros	
		2009	2008
Con vida útil definida: Software	3-5 años	67.494	51.550
Total bruto		67.494	51.550
Menos: Amortización acumulada		(43.380)	(30.358)
Total neto		24.114	21.192

El movimiento (importes brutos) habido en este epígrafe del balance de situación a lo largo de los ejercicios 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2008	34.693
Adiciones	19.718
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(4.010)
Otros movimientos	1.149
Saldos al 31 de diciembre de 2008	51.550
Adiciones	18.479
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(2.535)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	67.494

17.1.2. Amortización de los activos intangibles de vida definida:

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a la amortización acumulada de los activos inmateriales de vida útil definida en los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2008	19.605
Adiciones	10.425
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(72)
Otros movimientos	400
Saldos al 31 de diciembre de 2008	30.358
Adiciones	13.153
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(259)
Otros movimientos	128
Saldos al 31 de diciembre de 2009	43.380

Al 31 de diciembre de 2009, activos intangibles en uso por un importe bruto de 22.452 miles de euros, aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados (14.974 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

18. Resto de activos.

18. 1. Existencias

Las existencias más significativas del Grupo al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 se clasificaban de la siguiente manera:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Productos terminados	574	521
Promociones inmobiliarias	127.451	1.231
Terrenos	382.045	145.552
Total neto	510.070	147.304

El incremento de las existencias durante el ejercicio 2009 se debe básicamente a la compra de promociones inmobiliarias y terrenos por parte de las sociedades instrumentales de la Caja.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no existen existencias propiedad de las entidades consolidadas entregadas en garantía del cumplimiento de deudas y compromisos contraídos con terceras partes.

18. 2. Resto de activos

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la que se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Periodificaciones productos de seguros	5.388	4.898
Otras periodificaciones	7.801	4.522
Otros activos	8.437	10.114
	21.626	19.534

Las periodificaciones de productos de seguros corresponden a intereses, comisiones y otros gastos de adquisición vinculados a estos productos.

El capítulo "Otros activos" del balance de situación corresponde básicamente a transferencias y otras operaciones en camino.

19. Pasivos financieros a coste amortizado

En la Nota 27 se presenta determinada información sobre el valor razonable de los pasivos financieros incluidos en esta categoría. En las notas 28 y 30 se presenta determinada información sobre el riesgo de liquidez y de mercado de los pasivos financieros incluidos en esta categoría, respectivamente.

19. 1. Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 era la siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Depósito de Banco de España	1.550.000	2.680.000
Ajustes por valoración	4.584	21.505
	1.554.584	2.701.505

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2009 era del 2,13% (4,66% en el ejercicio 2008).

19. 2. Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2009	2008
A la vista:		
Cuentas mutuas	2.751	1.617
A plazo o con preaviso:		
Cuentas a plazo	495.622	884.765
Cesión temporal de activos	286.666	878.540
Otras cuentas	106.998	13.437
	892.037	1.778.359
Ajustes por valoración	16.094	17.263
	908.131	1.795.622

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2009 ha sido del 1,40% (3,98% en el ejercicio 2008).

19. 3. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, atendiendo a la situación geográfica donde tienen su origen los pasivos financieros, su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Por situación Geográfica:		
España	14.769.017	13.540.971
Resto de países de la Unión Europea	34.370	38.700
Resto del mundo	48.909	46.041
Ajustes por valoración	175.223	144.669
	15.027.519	13.770.381
Por naturaleza:		
Depósitos a la vista	3.046.741	2.999.844
Depósitos a plazo	11.310.872	9.689.697
Cesiones temporales de activos	499.904	936.171
Ajustes por valoración	170.002	144.669
	15.027.519	13.770.381
Por contrapartes:		
Administraciones públicas	208.213	149.262
Otros sectores residentes	14.566.025	13.391.709
Otros sectores no residentes	83.279	84.741
Ajustes por valoración	170.002	144.669
	15.027.519	13.770.381

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2009 ha sido del 3,15% (3,80% en el ejercicio 2008).

Dentro del epígrafe “Depósitos a plazo” se incluyen a 31 de diciembre de 2009 las emisiones de cédulas hipotecarias únicas destinadas a la titulización, por un importe nominal global de 4.809.050 miles de euros (4.480.050 al 31 de diciembre de 2008).

19. 4. Débitos representados por valores negociables

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 era la siguiente:

Emisor	Miles de Euros		Tipo de interés		Vencimiento
	2009	2008	2009	2008	
Pagarés	187.092	522.863	0,58-3,30%	3,06-5,62%	2010
Bonos y obligaciones emitidas-2008	199.788	199.788	6,50%	6,50%	2010
Bonos y obligaciones emitidas-2009	900.000	-	0,40-3,13%	-	2010-2012
Fondos de Titulización	788.004	1.166.746			
Ajustes por valoración	(736)	18.054			
	2.074.148	1.907.451			

En los ejercicios 2009 y 2008 Caixa d'Estalvis del Penedès procedió a confeccionar un programa de emisiones de pagarés de empresa, de los que quedan pendientes de amortizar a 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre 2008, 187.092 y 522.863 miles de euros de importe efectivo respectivamente, con un tipo de interés nominal que oscila entre el 0,58% y el 3,30% (3,06% y el 5,62% al 31 de diciembre de 2008) y con vencimientos a lo largo del ejercicio 2010.

Adicionalmente en el mes de julio de 2008 Caixa d'Estalvis del Penedès lanzó una emisión de obligaciones simples, por un importe efectivo de 199.788 miles de euros de importe efectivo, con un tipo de interés nominal del 6,50 % y con vencimiento en el ejercicio 2010.

En el presente ejercicio se han efectuado recompras de bonos de titulización que han generado un resultado de 39.316 miles de euros.

Durante el año 2009, Caixa d'Estalvis del Penedès ha realizado 10 emisiones de bonos simples, por un importe total de 900 millones de euros, avalados por la Administración General del Estado. Los vencimientos de estas emisiones están distribuidos a lo largo de los años 2010, 2011 y 2012, con un tipo de interés entre 1,70% y 3,13% para las emisiones a tipo fijo y un margen que oscila entre 0,40% y 0,95% para las emisiones a tipo variable.

Los intereses devengados y no vencidos ascienden, a 31 de diciembre de 2009 y 2008, a 20.423 y 18.338 miles de euros respectivamente.

La totalidad de estos instrumentos financieros se encuentran denominados en euros.

19. 5. Pasivos subordinados

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

Emisor	Miles de Euros		Tipo de interés		Vencimiento
	2009	2008	2009	2008	
Emisión Obligaciones Subordinadas – Octubre 1993	60.101	60.101	3,50%	6,75%	Perpetua
Emisión Obligaciones Subordinadas – Marzo 2005	150.000	150.000	5,86%	5,23%	Perpetua
Emisión Obligaciones Subordinadas – Diciembre 2006	175.000	175.000	3,50%	6,75%	22/12/2016
Emisión Obligaciones Subordinadas - Junio 2009	260.000	-	6,50%	-	29/06/2019
Participaciones Preferentes – Marzo 2003	167.000	167.000	5,86%	5,00%	Perpetua
Participaciones Preferentes – Junio 2006	63.390	124.650	1,94%	4,36%	Perpetua
Participaciones Preferentes – Septiembre 2009	250.000	-	7,25%	-	Perpetua
Intereses devengados y no vencidos	424	62			
Saldo al 31 de diciembre de 2009	1.125.915	676.813			

Caixa Penedès lanzó dos emisiones de obligaciones subordinadas de carácter perpetuo (sin vencimiento) en octubre de 1993 y en marzo de 2005 por un importe nominal de 60.101 y 150.000 miles de euros, respectivamente. Durante el mes de diciembre de 2006, se procedió al lanzamiento de una tercera emisión por un importe nominal de 175.000 miles de euros y vencimiento a 10 años. Adicionalmente, el mes de junio de 2009, se realizó la cuarta emisión de obligaciones subordinadas a 10 años por un importe nominal de 260.000 miles de euros. Todas estas emisiones de obligaciones subordinadas se encuentran suscritas en su totalidad a 31 de diciembre de 2009.

El saldo de “Participaciones Preferentes – Marzo 2003” corresponde a los recursos obtenidos por la emisión efectuada en el mes de marzo de 2003 de las participaciones preferentes de la filial de la Caja “Caixa Penedès Capital, S.A.”. La emisión consta de 167.000 participaciones preferentes de 1.000 euros nominales cada una, las cuales cuentan con garantía irrevocable y solidaria de la Caja. El tipo de interés a 31 de diciembre de 2009 es del 5,86% (5,00% a 31 de diciembre de 2008). El abono de cupones es trimestral.

En el mes de diciembre de 2009 se amortizaron 61.150 participaciones preferentes de 1.000 euros nominales cada una correspondientes a la emisión efectuada en el mes de junio de 2006 de participaciones preferentes de la filial de la Caja, “Caixa Penedès Capital II, S.A.”, las cuales cuentan con garantía irrevocable y solidaria de la Caja, generando un beneficio de 16.041 miles de euros registrado en el epígrafe “Resultados de las operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 40). El saldo a 31 de diciembre de 2009 de dicha emisión es de 63.390 miles de euros. El tipo de interés a 31 de diciembre de 2009 es del 1,942% (5,00% a 31 de diciembre de 2008). El abono de cupones es trimestral.

Finalmente, el saldo de “Participaciones Preferentes – Septiembre 2009” corresponde a los recursos obtenidos por la emisión efectuada en el mes de septiembre de 2009 de las participaciones preferentes de la filial de la Caja “Caixa Penedès Capital II, S.A.”. La emisión consta de 250.000 participaciones preferentes de 1.000 euros nominales cada una, las cuales cuentan con garantía irrevocable y solidaria de la Caja. El tipo de interés a 31 de diciembre de 2009 es del 7,25%. El abono de cupones es trimestral.

Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Caja. El pago de los intereses esta sujeto a que la caja obtenga resultado positivo y que alcance los requerimientos mínimos de solvencia exigidos por la normativa.

Los intereses devengados por estos pasivos durante el ejercicio 2009 han ascendido 50.865 a miles de euros (35.856 miles de euros durante el ejercicio 2008) que se registran en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

20. Pasivos por contratos de seguros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados era el siguiente:

Provisiones Técnicas para	Miles de Euros	
	2009	2008
Provisión seguros de vida	531.495	572.304
Primas no consumidas y riesgos en curso no vida	13.505	13.339
Prestaciones	21.305	22.593
	566.305	608.236

En el ejercicio 2009, el capítulo «Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias» recoge, exclusivamente, las provisiones matemáticas correspondientes a los productos de seguros de vida cuando el riesgo de inversión es asumido por el tomador, llamados unit-links. En el capítulo «Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias» recoge las inversiones vinculadas a esta operativa (véase Nota 9)

21. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

A continuación se muestran los movimientos en el ejercicio 2009 y la finalidad de las provisiones registradas en estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	Provisiones para garantías financieras prestadas	Otras provisiones
Saldos al 31 de diciembre de 2007	6.480	9.709
Dotación con cargo a resultados	400	-
Reversión de provisiones con abono a resultados	(2.782)	(9.358)
Otros movimientos	9	12
Saldos al 31 de diciembre de 2008	4.107	363
Dotación con cargo a resultados	1.603	11.510
Reversión de provisiones con abono a resultados	(2.119)	-
Otros movimientos	(5)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2009	3.586	11.873

El saldo de "Otras provisiones" al 31 de diciembre de 2009 y 2008 corresponde básicamente a las provisiones constituidas por el Grupo para cubrir contingencias del negocio.

22. Resto de pasivos.

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Periodificaciones	40.864	43.264
Otros pasivo	685	670
	41.549	43.934

23. Intereses minoritarios

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo de los capítulos “Intereses Minoritarios” del balance consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y “Resultado atribuido a intereses minoritarios” de la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios 2009 y 2008 se presenta a continuación:

Entidad	Miles de Euros					
	2009			2008		
	Intereses Minoritarios		Resultado atribuido a intereses minoritarios	Intereses Minoritarios		Resultado atribuido a intereses minoritarios
	Resto	Ajustes por valoración		Ajustes por valoración	Ajustes por valoración	
Inversió Activa Penedès, S.A., S.I.C.A.V.	2.865	-	245	3.070	57	(490)
Actimaaf Acciones Ibérica, S.A., S.I.C.A.V.	1.607	-	309	1.297	6	(555)
Star Renting, S.A.	979	-	45	934	-	8
Capital Penedès Mixt, S.A. S.I.C.A.V.	1	-	-	1	-	-
	5.452	-	599	5.302	63	(1.037)

24. Ajustes por valoración

24. 1. Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio consolidado del Grupo; variaciones que se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estos activos.

	Miles de Euros	
	2009	2008
Valores representativos de Deuda		
Plusvalías	6.913	10.637
Minusvalías	(33.059)	(71.155)
Instrumentos de Capital		
Plusvalías	51.390	66.204
Minusvalías	(11.435)	(19.304)
	13.809	(13.618)

24. 2. Coberturas de los flujos de efectivo

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujo de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como “cobertura eficaz” (ver Nota 12).

24. 3. Entidades valoradas por el método de la participación.

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe acumulado de los ingresos y gastos reconocidos como ajustes por valoración desde el momento de la adquisición de las participaciones valoradas por el método de la participación, cualquiera que sea su naturaleza.

25. Reservas

En el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, que forma parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado de los ejercicios 2009 y 2008 se presenta el detalle de las variaciones habidas en este epígrafe del patrimonio neto consolidado durante dichos ejercicios.

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

	Miles de Euros	
	2009	2008
Reservas generales	811.271	741.029
Reservas por regularización y actualización de balances 4/2004	46.858	49.127
Otras reservas 4/2004	65.322	65.322
Reservas de la sociedad dominante	923.451	855.478
Reservas de entidades integradas global o proporcionalmente	125.722	111.548
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	(6.605)	14.276
Total Reservas	1.042.568	981.302

Los movimientos habidos en las reservas de la sociedad dominante a lo largo de los ejercicios 2009 y 2008 son los siguientes:

	Miles de Euros
SalDOS al 1 de enero de 2008	776.474
Distribución del excedente de 2007	77.744
Dividendos complementarios 2008	6.618
Otros ajustes de consolidación	(5.358)
SalDOS al 31 de diciembre de 2008	855.478
Distribución del excedente de 2008	63.873
Dividendos complementarios 2009	825
Otros ajustes de consolidación	3.275
SalDOS al 31 de diciembre de 2009	923.451

Adicionalmente, durante el ejercicio 2009 se han producido traspasos por importe de 2.269 miles de euros del capítulo de "Reservas por regularización y actualización de balances 4/2004" a "Reservas generales".

Caixa d'Estalvis del Penedès se acogió a las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, sobre regularización y actualización de balances.

25.1 Reservas y ajustes por valoración de entidades integradas global o proporcionalmente

El desglose por entidades de los saldos del epígrafe del patrimonio neto "Fondos propios – Reservas – Reservas (pérdidas) acumuladas" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y del saldo registrado en el epígrafe "Patrimonio neto – Ajustes por valoración" a dichas fechas, desglosado para entidades integradas global o proporcionalmente en los estados financieros consolidados, se indican seguidamente:

	Miles de Euros (*)			
	2009		2008	
	Reservas (perdidas) acumuladas	Ajustes por valoración	Reservas acumuladas	Ajustes por valoración
Caixa Penedès Vida d'Assegurances i Reassegurances, S.A.	42.987	(5.507)	40.021	(6.614)
Caixa Penedès d'Assegurances Generals, S.A.	31.966	293	28.089	271
Caixa Penedès Correduria d'Assegurances, S.A. vinculada a Caixa Penedès Vida d'Assegurances i Reassegurances, S.A.	2.736	-	2.645	-
CEP Pensions, E.G.F.P., S.A.	1.863	5	1.499	3
Caixa Penedès Gestió, S.G.I.I.C., S.A.	3.064	2	2.385	1
Caixa Penedès Capital, S.A.	82	-	12	-
Caixa Penedès Capital II, S.A.	16	-	12	-
Star Renting, S.A.	1.365	-	1.351	-
Inversió Activa Penedès, S.A., S.I.C.A.V.	(1.051)	-	468	180
Actimaaf Acciones Ibérica, S.A., S.I.C.A.V.	(1.483)	-	42	17
Serveis Agrupats Contact Center, S.L.	119	-	62	-
Gestió Integral d'Assessor. i Tramitació de Serveis, S.A.	26.023	-	16.047	-
Caixa Penedès Operador Banca-Seguros Vinculados, S.A.	223	-	97	-
Promodiscep, S.A.	834	-	684	-
Serincep, S.A.	520	-	381	-
Vector Capital, S.C.R., S.A. de Régimen Simplificado	514	-	193	-
Terres i Projectes, S.L.	(617)	-	(10)	-
Revalua Inversions, S.L.	16.577	-	17.729	-
Otras sociedades	(16)	-	(159)	13
	125.722	(5.207)	111.548	(6.129)

(*) Los saldos negativos representan pérdidas acumuladas

25.2 Reservas de entidades valoradas por el método de la participación

El desglose por entidades de los saldos del epígrafe del patrimonio neto "Fondos propios – Reservas - Reservas de entidades valoradas por el método de la participación" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, desglosado para cada entidad valorada por el método de la participación en los estados financieros consolidados, se indican seguidamente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Miquel y Costas & Miquel, S.A.	17.209	15.370
Interdin, S.A.	531	1.713
BVCORP Software, S.L.	(181)	(181)
Infodesa, S.A.	807	339
Otras sociedades	(24.971)	(2.965)
	(6.605)	14.276

26. Situación fiscal

26. 1. Grupo Fiscal Consolidado

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo Fiscal Consolidado incluye a la Caja, como sociedad dominante, y, como dominadas, a aquellas sociedades dependientes españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades. De esta manera el Grupo consolidado está formado por la Caja; por Caixa Penedès Vida d'Assegurances i Reassegurances, S.A.; Caixa Penedès d'Assegurances Generals, S.A.; CEP Pensions Entitat Gestora de Fons de Pensions, S.A.; Caixa Penedès Correduría d'Assegurances, S.A. vinculada a Caixa Penedès Vida d'Assegurances i Reassegurances, S.A.; Caixa Penedès Gestió, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.; Gestió Integral d'Assessorament i Tramitació de Serveis, S.A.; Promodiscep, S.A.; Revalua Inversions, S.L.; Serincep, S.A.; Serveis Agrupats de Contact Center, S.L.; Caixa Penedès Capital, S.A.U.; Caixa Penedès Capital II, S.A.U.; Caixa Penedès, Operador de Banca-Seguros Vinculados, S.A.; Vector Capital, S.C.R., S.A.; Terres i Projectes, S.L.; Renthabitat Penedès, S.L.; Terres i Projectes Dos, S.L y Rentespais, S.L

El resto de las entidades dependientes del Grupo presenta individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país.

26. 2. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Al 31 de diciembre de 2009, se encuentran sujetos a revisión por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios en relación a los principales impuestos aplicables al Grupo Fiscal.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Caja tenía incoadas Actas de Inspección en disconformidad por un importe total de 5.790 y 5.849 miles de euros, respectivamente, con respecto a las cuales se han presentado los oportunos recursos y apelaciones.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las restantes entidades consolidadas no incluidas en el Grupo de consolidación fiscal no tenían incoadas Actas de Inspección.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales del Grupo y de sus Administradores, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto adicionales a los registrados es remota.

26. 3. Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta un desglose del saldo del capítulo "Impuestos sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Gastos Impuesto sobre beneficios ejercicio	6.891	25.485
Ajuste en el gasto de impuesto sobre sociedades		
De ejercicios anteriores	(268)	679
Por ajuste del tipo impositivo (véase nota 2.14)	-	-
Total gasto impuesto sobre sociedades	6.623	26.164

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en las cuentas de resultados consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 y el resultado consolidado antes de impuestos de dichos ejercicios multiplicado por el tipo impositivo vigente en los mismos aplicable en España:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Resultado consolidado antes de impuestos	47.794	105.158
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo vigente	14.338	31.548
Efecto de las diferencias permanentes:		
Con origen en el proceso de consolidación	(2.302)	2.107
Deducciones y eliminaciones de dividendos	1.648	7.019
Dotación a la obra social	(1.860)	(3.600)
Gastos no deducibles	718	538
Otros efectos	(2.583)	(2.018)
Deducciones y bonificaciones de la cuota con origen en:		
Doble imposición sobre dividendos	(2.523)	(6.105)
Doble imposición interna por plusvalías	-	(835)
Doble imposición internacional	(99)	(231)
Investigación y desarrollo e innovación tecnológica	(308)	(349)
Contribuciones a planes de pensiones	(113)	(84)
Reinversión en beneficios extraordinarios	-	(2.460)
Formación profesional	(15)	(37)
Otras deducciones	(10)	(8)
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de resultados	6.891	25.485

26. 4. Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los ejercicios 2009 y 2008 el Grupo ha repercutido en su patrimonio neto consolidado los siguientes importes en concepto de ingreso (gasto) por impuesto sobre sociedades por los siguientes conceptos:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Plusvalías no realizadas de títulos de renta fija disponibles para la venta	2.963	4.494
Minusvalías no realizadas por títulos de renta fija disponibles para la venta	(14.168)	(30.498)
Plusvalías no realizadas de títulos de renta variable disponibles para la venta	22.024	28.348
Minusvalías no realizadas por títulos de renta variable disponibles para la venta	(4.901)	(8.273)
Plusvalías no realizadas por cobertura de flujos de efectivo	369	-
Minusvalías no realizadas por cobertura de flujos de efectivo	-	(7)
	6.287	(5.936)

26. 5. Impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente en los distintos países en los que se encuentran radicadas las entidades consolidadas, en los ejercicios 2009 y 2008 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son los siguientes:

Impuestos diferidos deudores con origen en	Miles de Euros	
	2009	2008
Impuestos anticipados por diferencias de imputación temporal de ingresos y gastos a efectos contables y fiscales:		
Por pérdidas por deterioro contabilizadas sobre inversiones crediticias	71.833	65.387
Dotaciones para fondos de pensiones	3.319	3.521
Otros fondos	10.156	8.607
Comisiones sobre préstamos	1.633	2.849
Por pérdidas por deterioro contabilizadas sobre activos financieros	620	620
Eliminación por consolidación de intereses y comisiones sobre préstamos	3.100	3.336
Otros	95	100
Impuestos diferidos repercutidos sobre el patrimonio neto	19.069	38.748
	109.825	123.168

Impuestos diferidos acreedores con origen en	Miles de Euros	
	2009	2008
Impuestos diferidos por diferencias de imputación temporal de ingresos y gastos a efectos contables y fiscales:	31.988	29.773
Por revalorización de inmuebles	22.367	22.674
Libertad de amortización	1.869	2.028
Amortización acelerada	114	296
Reinversión de beneficios extraordinarios	676	687
Por ganancias por valoración de activos financieros	961	1.193
Eliminación por consolidación de corrección por valoración	6.001	2.895
Otros	-	-
Impuestos diferidos repercutidos sobre el patrimonio neto	25.356	32.812
	57.344	62.585

26. 6. Provisiones para impuestos

El epígrafe “Provisiones – Provisiones para impuestos y otras contingencias legales” del balance de situación adjunto presenta un saldo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de 7.914 y 7.732 miles de euros, respectivamente. En este epígrafe se incluyen las provisiones asociadas a actas fiscales en disconformidad, así como otras provisiones por contingencias con diferentes organismos públicos.

27. Valor razonable

En los cuadros se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo a 31 de diciembre de 2009 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

- **NIVEL 1:** Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.
- **NIVEL 2:** Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- **NIVEL 3:** Instrumentos cuyo valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

A efectos de lo dispuesto en los párrafos anteriores, se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

Al 31 de diciembre de 2009:

Activos financieros

	Miles de Euros					
	Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		Activos financieros disponibles para la venta		Derivados de cobertura	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Nivel 1:						
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de capital	38.689	38.689	174.743	174.743	-	-
Derivados	1	1	-	-	-	-
Compromisos de crédito	-	-	-	-	-	-
Nivel 2:						
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	93.325	93.325	1.335.769	1.335.769	-	-
Instrumentos de capital	-	-	7.618	7.618	-	-
Derivados	194.257	194.257	-	-	132.336	132.336
Compromisos de crédito	-	-	-	-	-	-
Nivel 3:						
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Compromisos de crédito	-	-	-	-	-	-
	326.272	326.272	1.518.130	1.518.130	132.336	132.336

La cuantificación del nivel de provisiones que mantiene la Entidad para su cartera de préstamos y créditos se ha realizado conforme a las normas contables que le son de aplicación y se estima suficiente para cubrir el riesgo de crédito asociado a estas inversiones. No obstante, dado el contexto de crisis económica y financiera, el importe por el cual pudieran ser intercambiadas entre partes interesadas estos activos, podría resultar inferior a

su valor neto registrado, pues un potencial comprador podría no solo descontar las pérdidas ya incurridas y contabilizadas siguiendo los principios contables generalmente aceptados, sino también las que podrían sufrir en un futuro próximo, en el supuesto de prolongación del actual entorno económico, excepcional por su duración y efectos.

Pasivos financieros:

	Miles de Euros			
	Cartera de negociación		Derivados de cobertura	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Nivel 1:				
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
Compromisos de crédito	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Nivel 2:				
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	127.128	127.128	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-
Derivados	181.656	181.656	31.261	31.261
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
Compromisos de crédito	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Nivel 3:				
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
Compromisos de crédito	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
	308.784	308.784	31.261	31.261

El valor razonable de los pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado utilizando técnicas de valoración generalmente aceptadas en el mercado y no difiere significativamente de su valor en libros al 31 de diciembre de 2009.

Al 31 de diciembre de 2008:

Activos financieros

	Miles de Euros					
	Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		Activos financieros disponibles para la venta		Derivados de cobertura	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Nivel 1:						
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	22.559	22.559	1.307.676	1.307.676	-	-
Instrumentos de capital	23.951	23.951	142.571	142.571	-	-
Derivados	1	1	-	-	-	-
Compromisos de crédito	-	-	-	-	-	-
Nivel 2:						
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	17.865	17.865	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Derivados	218.833	218.833	-	-	111.094	111.094
Compromisos de crédito	-	-	-	-	-	-
Nivel 3:						
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Compromisos de crédito	-	-	-	-	-	-
	265.344	265.344	1.468.112	1.468.112	111.094	111.094

Pasivos financieros:

	Miles de Euros			
	Cartera de negociación		Derivados de cobertura	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Nivel 1:				
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
Compromisos de crédito	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Nivel 2:				
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-
Derivados	216.834	216.834	35.040	35.040
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
Compromisos de crédito	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Nivel 3:				
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
Compromisos de crédito	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
	216.834	216.834	35.040	35.040

28. Exposición al riesgo de liquidez**28.1 Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que la entidad tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas a sus pasivos financieros. El riesgo de liquidez representa, por tanto, el riesgo consistente en que no disponga de fondos líquidos suficientes para hacer frente, en la fecha de vencimiento, a sus obligaciones de pago con terceros.

Los objetivos de gestión del riesgo de liquidez, junto con las políticas asociadas a la gestión del mismo son aprobadas por el Consejo de Administración de la Caja a nivel estratégico.

El objetivo fundamental seguido por la Caja en relación con el riesgo de liquidez consiste en disponer en todo momento de los instrumentos y procesos que permitan a la entidad atender sus compromisos de pago puntualmente, de manera que se disponga de los instrumentos que permitan mantener niveles de liquidez suficientes para atender sus pagos sin comprometer de manera significativa los resultados de la entidad y mantener los mecanismos que, ante diversas eventualidades le permita cumplir con sus compromisos de pago.

Con la finalidad de conocer en todo momento cuál es la exposición de la Caja al riesgo de liquidez, así como su evolución y proyección futura se realizan mensualmente dos análisis basados en los siguientes informes de liquidez:

- Situación de liquidez.
- Evolución y proyecciones de liquidez.

Los enfoques y objetivos que se persiguen con estos informes son dos:

1. Conocer cuáles son los activos y fondos líquidos y los compromisos y obligaciones de pago que ha de hacer frente la Caja en la fecha considerada.
2. Analizar la evolución de las principales partidas del balance en función de su aportación o consumo de liquidez para la Caja.

Corresponde al Comité de Activos y Pasivos (en adelante, COAP), por delegación del Consejo de Administración y bajo el control y supervisión de la Comisión Ejecutiva, la gestión y seguimiento del riesgo de liquidez.

La gestión diaria de las posiciones de liquidez, bajo los parámetros establecidos por el COAP, así como la gestión del Coeficiente de Caja, corresponde al Departamento de Renta Fija perteneciente al Área de Tesorería de Mercado de Capitales.

El departamento de Control de Gestión monitoriza y controla que la gestión del Departamento de Renta Fija cumpla con los límites establecidos por el COAP.

La Entidad dispone del *Documento Marco sobre medición, seguimiento, control y gestión de riesgos financieros*, aprobado por el Consejo de Administración, que define los procedimientos generales a seguir para identificar, gestionar, medir, cuantificar, controlar y seguir los diferentes riesgos de la Entidad, entre ellos el de liquidez. El citado documento describe y establece los diferentes informes que se elaboran para el seguimiento de la liquidez, así como las medidas y órganos y departamentos implicados en su control y gestión.

Dispone también de una Plan de Contingencia de Liquidez, aprobado por el COAP y el Consejo de Administración, que regula las medidas y procedimientos a seguir para prevenir y resolver eventuales problemas de liquidez que puedan derivarse de situaciones de crisis.

Con carácter general y tradicional, la entidad dispone de diversas formas de captación de liquidez, entre las que se encuentran la captación de depósitos de clientes, la disponibilidad de diversas líneas de tesorería antes organismos oficiales, la captación de liquidez a través del mercado interbancario y la emisión de valores de deuda, en mercados mayoristas y minoristas.

28.2 Análisis del GAP de liquidez

Tal y como se ha indicado en la Nota 22.1 anterior, la gestión que la Caja realiza de la liquidez tiene en consideración, como un elemento fundamental, el análisis de los vencimientos de sus distintos activos y pasivos financieros tomando, de manera predominante, los vencimientos esperados de sus distintos activos y pasivos financieros, en lugar de su vencimiento contractual.

La Caja sigue esta metodología de análisis ya que, a lo largo de los años, se ha demostrado que este análisis se ajusta de una manera más veraz a la realidad de cómo se producen los flujos de entrada y salida de liquidez para la Caja.

En los cuadros siguientes se muestran de manera comparada los activos y pasivos financieros de la Caja clasificados por plazos de vencimientos esperados de los mismos, al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

Situación a 31 de diciembre de 2009

	Miles de Euros						
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Más de 1 Año	Sin Vencim.	Total
Activo:							
Inversiones crediticias	474.252	382.726	400.968	838.273	14.167.331	598.775	16.862.325
Tesorería activa	531.208	292.435	20.361	16	360	93.362	937.742
Mercado de capitales	78.280	8.695	35.650	131.123	3.325.427	426.399	4.005.574
Otros activos	-	-	-	-	-	673.845	673.845
Derivados especulativos	1.820	3.272	4.487	11.131	179.795	2.315	202.820
Derivados cobertura	89	179	180	11.549	122.977	-	134.974
	1.085.649	687.307	461.646	992.092	17.795.890	1.794.696	22.817.280
Pasivo:							
Recursos ajenos	748.046	1.147.993	1.067.424	3.722.929	10.703.188	243.526	17.633.106
Tesorería pasiva	264.212	148.242	329.251	1.301.713	398.618	8.536	2.450.572
Otros pasivos	-	-	-	-	-	411.985	411.985
Recursos propios	-	-	-	-	1.125.951	981.078	2.107.029
Derivados especulativos	1.820	3.272	4.487	11.132	141.359	22.283	184.353
Derivados cobertura	37	494	125	602	28.977	-	30.235
	1.014.115	1.300.001	1.401.287	5.036.376	12.398.093	1.667.408	22.817.280
Diferencia activo-pasivo	71.534	-612.694	-939.641	-4.044.284	5.397.797	127.288	-

Situación a 31 de diciembre de 2008

	Miles de Euros						
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Más de 1 Año	Sin Vencim.	Total
Activo:							
Inversiones crediticias	675.271	585.144	670.338	961.100	13.626.264	378.173	16.896.290
Tesorería activa	618.464	424	-	40.277	-	122.827	781.992
Mercado de capitales	81.232	41.500	264.066	316.200	2.997.064	590.675	4.290.737
Otros activos	-	-	-	-	-	364.425	364.425
Derivados especulativos	-	-	-	-	-	215.464	215.464
Derivados cobertura	-	-	-	-	-	111.094	111.094
	1.374.967	627.068	934.404	1.317.577	16.623.328	1.782.658	22.660.002
Pasivo:							
Recursos ajenos	1.172.918	1.413.723	1.537.861	2.391.464	9.353.461	227.437	16.096.864
Tesorería pasiva	1.154.203	638.570	1.876.795	316.093	472.698	38.768	4.497.127
Otros pasivos	-	-	-	-	-	212.044	212.044
Recursos propios	-	-	-	-	677.101	926.626	1.603.727
Derivados especulativos	-	-	-	-	-	215.200	215.200
Derivados cobertura	-	-	-	-	-	35.040	35.040
	2.327.121	2.052.293	3.414.656	2.707.557	10.503.260	1.655.115	22.660.002
Diferencia activo-pasivo	(952.154)	(1.425.225)	(2.480.252)	(1.389.980)	6.120.068	127.543	

En relación con la información contenida en los cuadros anteriores, señalar que:

- Los pasivos financieros se han clasificado tomando la primera fecha de vencimiento en la que la contraparte puede requerir su pago.
- Los pasivos financieros con pagos escalonados se han clasificado considerando la fecha de vencimiento residual remanente a la fecha de los estados financieros de cada uno de los pagos.

- Los importes que se presentan corresponden a sus importes contractualmente fijados, sin descontar. Por este motivo, las cifras mostradas en estos cuadros no tiene porque coincidir, y no coinciden en determinados casos, con los importes registrados en el balance de situación.
- Para aquellos pasivos financieros cuyo importe no está fijado contractualmente a la fecha de balance, por ejemplo, porque depende de la evolución de un determinado índice, el plazo de vencimiento remanente que se ha considerado a efectos de su clasificación en los cuadros anteriores se ha determinado considerando las condiciones que existían al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente.

29. Exposición al riesgo de crédito asociado a los instrumentos financieros

29.1 Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo a que una de las partes de un contrato que se ajusta a la definición de instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones y produzca en la otra una pérdida financiera.

El riesgo de crédito representa, por tanto, el riesgo de pérdida asumido por la Caja en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija de la Caja, derivados,...).

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

Las políticas y los objetivos de la Caja relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobados a nivel estratégico por el Consejo de Administración de la Caja. Por su parte, el Comité de Activos y Pasivos se encarga de la fijación operativa de las políticas de riesgos de la Caja que permitan cumplir con los objetivos establecidos por el Consejo. La unidad de control de riesgos de la Caja (que depende de la Dirección General Financiera, independiente de las unidades de negocio) es la encargada de fijar los procedimientos de control necesarios para monitorizar en todo momento los niveles de riesgo asumidos por la entidad y el cumplimiento estricto de los objetivos establecidos por la Caja relacionados con el riesgo de crédito y junto con el Departamento de Auditoría Interna de la Caja, se encarga de velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo de la Caja, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular, facilitando la información correspondiente a los órganos ejecutivos de mayor nivel que permitan poner en práctica, en su caso, las medidas correctoras que sean necesarias.

El objetivo fundamental de la Caja relacionado con el riesgo de crédito se basa en tratar de lograr un crecimiento sostenido, estable y moderado del riesgo de crédito de la Caja, que permita mantener el equilibrio, por una parte entre niveles de concentración de riesgos, tanto a nivel de acreditados, como de sectores, actividad y áreas geográficas aceptables y manteniendo, en todo momento, niveles de solvencia, liquidez y cobertura de crédito, sólidos, prudentes y moderados.

Los objetivos de concentración de riesgos son aprobados por el Consejo de Administración. La Caja establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos.

Los objetivos de límites a la concentración de riesgos son fijados tomando como parámetros los recursos propios de la Caja, la cifra total de activos, los ingresos recurrentes de la Caja, etc.

Asimismo, la Caja dispone de un sistema de "credit scoring" el cual considera las distintas características de las operaciones de financiación al consumo y de los deudores que, atendiendo a la experiencia histórica y a las

mejores prácticas del mercado, sirven a la Caja para segregar aquellas operaciones que, atendiendo a su riesgo de crédito, pueden ser asumidas por la Caja de aquellas que no lo son. Los criterios de segregación de operaciones en el momento de su contratación mediante la aplicación de este sistema son aprobadas por el Consejo de Administración de la Caja, disponiendo la Caja de los procedimientos de revisión que permiten que éste sistema se encuentre constantemente actualizado.

Uno de los objetivos fundamentales de la Caja en lo relativo a la gestión del riesgo de crédito es el favorecer, con los límites de concentración antes indicados y de posicionamiento en determinados sectores considerados estratégicos, el crecimiento de aquellas operaciones que cuenten con garantías adicionales a la garantía personal del deudor. En este sentido, la Caja ha tratado de impulsar la contratación de operaciones con garantías reales sobre inmuebles, avales de entidades financieras o de matrices solventes y la suscripción de acuerdos de compensación, etc. En este sentido, indicar que un 48,40% de las operaciones de inversión crediticia de la Caja disponen de garantía real en primera hipoteca sobre viviendas terminadas y disponen de un LTV inferior al 80%.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesta la entidad se mide por su valor nominal, al que se añade el saldo de los importes disponibles sin condición alguna por los acreditados.

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

De acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, a efectos de la medición del riesgo de crédito y de su cobertura desde una perspectiva contable no se considera que los activos financieros en forma de instrumentos de capital propiedad de la Caja estén sujetos a este riesgo.

La Caja lleva un control permanente de los niveles de concentración de riesgos, de la evolución de las tasas de morosidad y de las distintas alertas definidas que permiten monitorizar en todo momento la evolución del riesgo de crédito. En caso de desviaciones entre la evolución prevista de cualquiera de estos parámetros y los datos reales, estas son analizadas en búsqueda de las causas de las mismas. Una vez conocidas, estas son analizadas por la unidad de control quien eleva los informes correspondientes a los órganos de gestión de la Caja para que sean adoptadas las medidas correctoras oportunas, que pueden ir desde la definición o corrección de los mecanismos de control definidos que puedan haber actuado de forma no satisfactoria, hasta la modificación de las políticas y límites acordados por la Caja. En particular, se analizan de manera exhaustiva todas aquellas operaciones que, por diversos motivos, puedan haber resultado en mora o fallidas, de cara a determinar la eficacia de las coberturas establecidas por la entidad con el fin de adoptar, en su caso, las medidas necesarias que permiten mejorar las políticas de aceptación y los mecanismos de análisis del riesgo de crédito de la Caja.

29.2 Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito

El cuadro siguiente muestra al nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 para cada clase de instrumentos financieros, sin deducir del mismo las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

Al 31 de diciembre de 2009:

Clases de instrumentos	Miles de Euros						
	Saldos de activo					Cuentas de orden	Total
	Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Derivados de cobertura		
	Cartera de negociación	Otros activos					
Instrumentos de deuda-							
Depósitos en entidades de crédito	-		-	990.997	-	-	990.997
Valores negociables	33.383	59.942	1.335.769	2.355.669	-	-	3.784.763
Crédito a la clientela	-		-	15.709.641	-	-	15.709.641
Total instrumentos de deuda	33.383	59.942	1.335.769	19.056.307	-	-	20.485.401
Riesgos contingentes -							
Avales financieros	-	-	-	-	-	17.959	16.313
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	296.394	298.040
Total riesgos contingentes	-	-	-	-	-	314.353	314.353
Otras exposiciones -							
Derivados	194.258	-	-	-	132.336	-	326.594
Compromisos contingentes	-	-	-	-	-	1.542.969	1.542.969
Total otras exposiciones	194.258	-	-	-	132.336	1.542.969	1.869.563
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO	227.641	59.942	1.335.769	19.056.307	132.336	1.857.322	22.669.317

Al 31 de diciembre de 2008:

Clases de instrumentos	Miles de Euros						
	Saldos de activo					Cuentas de orden	Total
	Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Derivados de cobertura		
	Cartera de negociación	Otros activos					
Instrumentos de deuda-							
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	754.600	-	-	754.600
Valores negociables	21.416	1.143	1.325.541	2.395.961	-	-	3.744.061
Crédito a la clientela	-	-	-	16.675.446	-	-	16.675.446
Total instrumentos de deuda	21.416	1.143	1.325.541	19.826.007	-	-	21.174.107
Riesgos contingentes -							
Avales financieros	-	-	-	-	-	16.313	16.313
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	373.268	373.268
Total riesgos contingentes	-	-	-	-	-	389.581	389.581
Otras exposiciones -							
Derivados	218.834	-	-	-	111.094	-	329.928
Compromisos contingentes	-	-	-	-	-	1.750.801	1.750.801
Total otras exposiciones	218.834	-	-	-	111.094	1.750.801	2.080.729
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO	240.250	1.143	1.325.541	19.826.007	111.094	2.140.382	23.644.417

En relación con la información mostrada en los cuadros anteriores, hay que señalar que:

- La partida de "Compromisos contingentes" recoge el importe de los saldos disponibles sin condición alguna por parte de los deudores.
- Los riesgos contingentes se presentan registrados por el importe máximo garantizado por la Caja. Con carácter general, se estima que la mayoría de estos saldos llegarán a su vencimiento sin suponer una necesidad real de financiación por parte de la entidad. Dichos saldos se presentan netos de las

provisiones constituidas para la cobertura del riesgo de crédito asociados a los mismos (véase Nota 21).

- La información sobre otras exposiciones al riesgo de crédito, tales como el riesgo de contraparte correspondiente a la contratación de instrumentos financieros derivados se presenta por su valor en libros.

29.3 Garantías reales recibidas y otras mejoras crediticias

La Caja utiliza como un instrumento fundamental en la gestión del riesgo de crédito el buscar que los activos financieros adquiridos o contratados por la Caja cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor. Las políticas de análisis y selección de riesgo de la Caja definen, en función de las distintas características de las operaciones, tales como finalidad del riesgo, contraparte, plazo, consumo de recursos propios, etc. las garantías reales o mejoras crediticias de las que deberán disponer las mismas, de manera adicional a la propia garantía real del deudor, para proceder a su contratación.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes de acuerdo con las normas establecidas por Banco de España para ello en el momento de la contratación. Las garantías reales en forma de valores cotizados en mercados activos se valoran por su valor de cotización, ajustado en un porcentaje para cubrirse de posibles variaciones en dicho valor de mercado que pudiese perjudicar la cobertura del riesgo; los avales y garantías reales similares se miden por el importe garantizado en dichas operaciones; por su parte, las garantías en forma de depósitos pignorados, se valoran por el valor de dichos depósitos, y en caso de que estén denominados por moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en cada fecha de valoración.

A continuación se presenta el detalle, para cada clase de instrumentos financieros, el importe máximo del riesgo de crédito que se encuentra cubierto por cada una de las principales garantías reales y otras mejoras crediticias de las que dispone la Caja, al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

Al 31 de diciembre de 2009:

	Miles de Euros				
	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios	Otras garantías reales	Avalados por otras entidades	Total
Instrumentos de deuda-					
Depósitos en entidades de crédito	-	635.532	-	-	635.532
Crédito a la clientela	14.292.099	27.668	97.558	695.522	15.112.847
Total instrumentos de deuda	14.292.099	663.200	97.558	695.522	15.748.379
Riesgos contingentes -					
Avales financieros	-	168	-	811	979
Otros riesgos contingentes	-	27.724	-	102.747	130.471
Total riesgos contingentes	-	27.892	-	103.558	131.450
Otras exposiciones -					
Compromisos contingentes	759.430	11.559	-	-	770.989
Total otras exposiciones	759.430	11.559	-	-	770.989
Total importe cubierto	15.051.529	702.651	97.558	799.080	16.650.818

Al 31 de diciembre de 2008:

	Miles de Euros				
	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios	Otras garantías reales	Avalados por otras entidades	Total
Instrumentos de deuda-					
Depósitos en entidades de crédito	-	405.008	-	-	405.008
Crédito a la clientela	13.980.920	33.910	62.790	915.789	14.993.409
Total instrumentos de deuda	13.980.920	438.918	62.790	915.789	15.398.417
Riesgos contingentes -					
Avales financieros	-	910	-	2.234	3.144
Otros riesgos contingentes	-	39.016	-	267.411	306.427
Total riesgos contingentes	-	39.926	-	269.645	309.571
Otras exposiciones -					
Compromisos contingentes	1.163.324	11.542	-	-	1.174.866
Total otras exposiciones	1.163.324	11.542	-	-	1.174.866
Total importe cubierto	15.144.244	490.386	62.790	1.185.434	16.882.854

29.4 Calidad crediticia de los activos financieros ni vencidos ni deteriorados

29.4.1 Análisis de la exposición al riesgo de crédito atendiendo a calificaciones crediticias

A continuación se presenta el detalle de la exposición máxima al riesgo de crédito, clasificado por clases de instrumentos financieros, al que está expuesto la Caja, clasificado en base a ratings de agencias externas de calificación, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de aquellas exposiciones al riesgo de crédito que, a dichas fechas, no se encontraban ni vencidas ni deterioradas:

Al 31 de diciembre de 2009:

	Miles de Euros							
	AAA	AA	A	BBB	BB	CCC	Operaciones sin calificar	Total
Instrumentos de deuda-								
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	990.997	990.997
Valores negociables	3.494.250	119.724	135.035	18.883	6.931	74	9.866	3.784.763
Crédito a la clientela	-	-	-	-	-	-	15.709.641	15.709.641
Total instrumentos de deuda	3.494.250	119.724	135.035	18.883	6.931	74	16.710.504	20.485.401
Riesgos contingentes -								
Avales financieros	-	-	-	-	-	-	16.313	16.313
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	298.040	298.040
Total riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	314.353	314.353
Otras exposiciones -								
Derivados	-	-	-	-	-	-	326.594	326.594
Compromisos contingentes	-	-	-	-	-	-	1.542.969	1.542.969
Total otras exposiciones	-	-	-	-	-	-	1.869.563	1.869.563
Total	3.494.250	119.724	135.035	18.883	6.931	74	18.894.420	22.669.317

Al 31 de diciembre de 2008:

	Miles de Euros							Total
	AAA	AA	A	BBB	BB	CCC	Operaciones sin calificar	
Instrumentos de deuda-								
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	754.600	754.600
Valores negociables	3.380.893	92.086	157.368	18.707	5.768	145	89.094	3.744.061
Crédito a la clientela	-	-	-	-	-	-	16.675.446	16.675.446
Total instrumentos de deuda	3.380.893	92.086	157.368	18.707	5.768	145	17.519.140	21.174.107
Riesgos contingentes -								
Avales financieros	-	-	-	-	-	-	16.313	16.313
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	373.268	373.268
Total riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	389.581	389.581
Otras exposiciones -								
Derivados	-	-	-	-	-	-	329.928	329.928
Compromisos contingentes	-	-	-	-	-	-	1.750.801	1.750.801
Total otras exposiciones	-	-	-	-	-	-	2.080.729	2.080.729
Total	3.380.893	92.086	157.368	18.707	5.768	145	19.989.450	23.644.417

29.5 Activos financieros deteriorados y dados de baja del activo

A continuación se muestra el movimiento producido en los ejercicios 2009 y 2008 de los activos financieros deteriorados de la Caja que no se encuentran registrados en el balance por considerarse remota su recuperación, aunque la Caja no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

	Miles de Euros
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 1 de enero de 2008	110.119
Adiciones-	52.981
Saldos considerados de remota recuperación en el ejercicio	52.981
Otras causas	-
Recuperaciones-	8.162
Saldos recuperados en el ejercicio por refinanciaciones o reestructuración de operaciones	-
Por cobro en efectivo sin refinanciación adicional	8.162
Por adjudicación de activos	-
Bajas definitivas de operaciones-	3.065
Por condonaciones de deuda	1.502
Por prescripción de derechos de cobro	-
Por otras causas	1.563
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2008	151.873
Adiciones-	37.450
Saldos considerados de remota recuperación en el ejercicio	37.450
Otras causas	-
Recuperaciones-	9.841
Saldos recuperados en el ejercicio por refinanciaciones o reestructuración de operaciones	-
Por cobro en efectivo sin refinanciación adicional	9.841
Por adjudicación de activos	-
Bajas definitivas de operaciones-	8.084
Por condonaciones de deuda	7.009
Por prescripción de derechos de cobro	-
Por otras causas	1.075
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2009	171.397

29.6 Otra información

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros que, de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.8 se han considerado como deteriorados, registrados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008 asciende a 48.085 y 22.184 miles de euros.

30. Exposición al riesgo de mercado asociado a instrumentos financieros

30.1 Exposición al riesgo de interés

30.1.1 Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de interés

El riesgo de tipo de interés es el riesgo al que está sometida la Caja asociado a sus instrumentos financieros y que tiene su origen en las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés asociado a los instrumentos financieros de la Caja afecta directamente a la actividad de las entidades de dos maneras:

- Por una parte, a través del efecto que las variaciones de los tipos de interés tienen en la cuenta de pérdidas y ganancias por el hecho de que puedan existir en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros los cuales devengan tipos de interés fijos o revisables en el tiempo, de manera que las variaciones en dichos tipos de interés afecten de manera no simétrica a los intereses devengados por uno y otros instrumentos ("GAP de tipo de interés"). En el caso de las operaciones con tipo de interés variable, el riesgo al que está sometida la Caja se produce en los períodos de recálculo de los tipos de interés.
- Por otra parte, el grupo incurre en riesgo de mercado de tipo de interés como consecuencia de mantener, fundamentalmente, títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponible para la venta y en la cartera de negociación los cuales su valor razonable varía como consecuencia de las variaciones de dichos tipos de interés de mercado, de manera que afectan al patrimonio y a los resultados de la Caja.

Los objetivos en materia de gestión del riesgo de tipo de interés son aprobados a nivel estratégico por el Consejo de Administración de la Caja. Posteriormente, las políticas encaminadas al cumplimiento de los objetivos antes indicados son aprobadas por el Comité de Activos y Pasivos.

Los objetivos de la Caja relacionados con este riesgo van encaminados a mantener un de riesgo de interés en términos netos en niveles prudentes, de modo que un movimiento de cien puntos básicos en la curva de tipos de interés no provoque una variación en el margen financiero de la Caja superior al cinco por ciento.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por la Caja, se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgos que pudiesen afectar de manera importante al mismo. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento.

La Caja utiliza operaciones de cobertura para la gestión del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que pueden exponer la Caja a riesgos de tipo de interés igualmente significativos. Asimismo, la Caja tiene constituida una macrocobertura de flujos de efectivo para cubrir las asimetrías en la tasa de referencia "Euribor" tanto en plazo como en fecha de fijación entre los flujos de activo y pasivo. En el ejercicio 2009 no se ha contratado ningún producto para dicha macrocobertura.

30.1.2 Análisis de sensibilidad al riesgo de interés

El cuadro siguiente muestra el grado de exposición de la Caja al riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2009 y 2008, indicando el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para

aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipos de interés fijo) y el valor en libros de aquellos instrumentos cubiertos en operaciones de cobertura del riesgo de tipo de interés:

A 31 de diciembre de 2009:

	Miles de Euros						
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Más de 1 Año	No Sensibles	Total
Activo:							
Inversiones crediticias	2.032.588	2.697.599	3.687.159	6.963.150	883.053	598.776	16.862.325
Tesorería activa	531.208	292.435	20.361	377	-	93.361	937.742
Mercado de capitales	649.200	912.635	102.345	178.123	1.736.872	764.193	4.343.368
Otros activos	-	-	-	-	-	673.845	673.845
	3.212.996	3.902.669	3.809.865	7.141.650	2.619.925	2.130.175	22.817.280
Pasivo:							
Recursos ajenos	1.147.094	2.673.368	3.530.023	4.209.671	5.829.424	243.526	17.633.106
Tesorería pasiva	295.730	384.771	296.390	1.220.286	244.860	8.535	2.450.572
Otros pasivos	-	-	-	-	-	626.573	626.573
Recursos propios	-	317.000	260.000	548.951	-	981.078	2.107.029
	1.442.824	3.375.139	4.086.413	5.978.908	6.074.284	1.859.712	22.817.280
Diferencia activo-pasivo	1.770.172	527.530	(276.548)	1.162.742	(3.454.359)	270.463	

A 31 de diciembre de 2008:

	Miles de Euros						
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Más de 1 Año	No Sensibles	Total
Activo:							
Inversiones crediticias	2.192.459	3.075.428	3.811.062	6.531.919	907.249	378.173	16.896.290
Tesorería activa	618.463	424	-	40.277	-	122.827	781.991
Mercado de capitales	589.209	655.019	254.066	312.419	1.889.350	590.675	4.290.738
Otros activos	-	-	-	-	-	690.983	690.983
	3.400.131	3.730.871	4.065.128	6.884.615	2.796.599	1.782.658	22.660.002
Pasivo:							
Recursos ajenos	1.422.694	2.968.126	3.141.819	3.093.643	5.243.145	227.438	16.096.865
Tesorería pasiva	1.219.331	968.790	1.868.962	208.875	192.401	38.768	4.497.127
Otros pasivos	-	-	-	-	-	462.283	462.283
Recursos propios	-	442.000	-	235.101	-	926.626	1.603.727
	2.642.025	4.378.916	5.010.781	3.537.619	5.435.546	1.655.115	22.660.002
Diferencia activo-pasivo	758.106	(648.045)	(945.653)	3.346.996	(2.638.947)	127.543	

30.2. Exposición al riesgo de mercado por razón del tipo de cambio de la moneda extranjera

El riesgo de tipo de cambio de la moneda extranjera es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo asociado a los instrumentos financieros denominados en moneda extranjera fluctúen como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio de las divisas.

El objetivo fundamental seguido por la Caja en relación es el de no mantener ninguna posición abierta significativa en instrumentos financieros denominados en moneda extranjera.

La medición de las posiciones en moneda extranjera se realiza a través de herramientas informáticas que permiten realizar un seguimiento constante de las distintas posiciones que se mantienen en moneda extranjera facilitando la información desagregada por divisas relativa a saldos en divisa, plazos de vencimiento,

compromisos de pago o cobro en divisa y operaciones con productos derivados que permiten a la entidad conocer en todo momento y gestionar el riesgo mantenido en divisa. La Caja utiliza como operaciones habituales encaminadas a la cobertura del riesgo de tipo de cambio la contratación de diversos productos derivados tales como las opciones sobre tipo de cambio, permutas financieras, compra ventas a plazo de divisas, etc. que le permiten gestionar dicho riesgo. La gestión del riesgo de cambio se realiza considerando el impacto que otros riesgos podrían tener sobre el mismo, como son el riesgo de crédito asociado a las contrapartes de operaciones en divisa, de manera que se evita el mantenimiento de niveles de concentración excesivos en operaciones con las mismas contrapartes.

30.3 Exposición al riesgo de precio de los instrumentos de capital

A efectos de la información que se presenta en los párrafos siguientes, se entiende por "riesgo de precio de los instrumentos de capital" asociado a los instrumentos de capital mantenidos por la Caja el riesgo de mercado que surge como consecuencia de cambios en sus precios de mercado, distintos de los que se originen por el riesgo de cambio de la moneda extranjera y del riesgo de tipo de interés que se han explicado en las Notas anteriores, bien por factores específicos del propio instrumento o de su emisor o por factores que afecten a todos los instrumentos similares negociados en el mercado.

En este sentido, se entiende por riesgo de mercado de los instrumentos financieros, el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los precios de mercado.

De manera más concreta, la Caja está sujeto a otros riesgos de precio asociados a las posiciones de renta variable cotizada clasificadas en las carteras de Negociación y Disponible para la venta. El mantenimiento de estas posiciones están sujetas a riesgos de mercado asociados al propio emisor de las acciones, su sector de actividad, el mercado en el cotizan, el país del emisor, etc.

Los objetivos estratégicos de la Caja en relación con estos riesgos son aprobados por el Consejo de Administración de la Caja. Las políticas encaminadas a la consecución de estos objetivos son aprobadas por el Comité de Activos y Pasivos. La aplicación de las políticas y procedimientos operativos encaminados al cumplimiento de dichas políticas son llevadas a cabo, de manera coordinada por las unidades de gestión y control de riesgos de dichos instrumentos.

La Caja dispone de herramientas informáticas que permiten realizar una monitorización permanente de los niveles de los riesgos de este tipo asumidos, verificando en todo momento que se cumplen los límites y políticas establecidos por la dirección de la Caja.

31. Exposición a otros riesgos

Constituyen riesgo operacional todos los acontecimientos que puedan generar una pérdida como consecuencia de inadecuados procesos internos, errores humanos, incorrecto funcionamiento de los sistemas de información o acontecimientos externos. El riesgo operacional es inherente en todas las actividades de negocio y, pese a que no se puede eliminar totalmente, puede ser gestionado, mitigado y, en algunos casos, asegurado.

Tradicionalmente, la Caja ha gestionado este riesgo en base a su experiencia histórica, estableciendo nuevos controles y mejorando los ya existentes así como mejorando la calidad de los procesos internos y, cuando se ha considerado necesario, transfiriendo el riesgo a terceros mediante la contratación de pólizas de seguros.

La gestión de este riesgo adquiere especial importancia con el incremento de la dependencia del negocio bancario de actividades o la utilización de instrumentos financieros complejos.

Concentración de riesgos

Se define el riesgo de concentración como aquel que puede afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias de la Caja y a su patrimonio como consecuencia de mantener instrumentos financieros que tengan características similares y que puedan verse afectados de manera similar por cambios económicos o de otro tipo.

La Caja tiene fijadas políticas que tienen como objetivo fundamental limitar el grado de concentración de la Caja a determinados riesgos, que se fijan de manera coordinada con otras políticas de gestión de riesgos de la Caja y en el marco del plan estratégico de la entidad. La medida de las concentraciones de riesgo y los límites a los mismos se establecen considerando los distintos riesgos a los que está sujeto atendiendo a la naturaleza y clasificación de los distintos instrumentos financieros de la Caja y atendiendo a distintos niveles (entidad, Grupo, sector, país, etc.).

En este sentido, Caixa Penedès tiene establecidos objetivos de límites máximos a cumplir en el medio plazo sobre los siguientes conceptos:

Sector Inmobiliario y Constructor

- Caixa Penedès se establece como objetivo en el medio plazo que la inversión crediticia en las actividades inmobiliarias y constructoras supongan conjuntamente un máximo de un 450% sobre los recursos propios básicos de la entidad.

- Caixa Penedès se establece como objetivo en el medio plazo que, como límite máximo, la inversión crediticia en las actividades inmobiliarias y constructoras supongan conjuntamente un máximo de una tercera parte de la inversión crediticia.

Financiaciones de Suelo

Caixa Penedès se establece como objetivo en el medio plazo limitar la exposición relativa de la financiación de suelo sobre la inversión crediticia en un 5%.

Concentración

Respecto a la problemática de la concentración individual, Caixa Penedès verifica sistemáticamente con anterioridad a la concesión de cualquier operación, si el riesgo con el Grupo al que se concede la operación supera el 10% de los recursos propios de la Entidad.

32. Obra social

A continuación se presenta un desglose de las partidas del balance de situación consolidado en el que se incluyen los activos y pasivos afectos a la Obra Social de la Caja, junto con sus respectivos saldos al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Activo:		
Activo material – afecto a la obra social (Nota 16)-		
Inmuebles	5.872	6.070
Mobiliario e instalaciones	22.657	21.397
	28.529	27.467
Pasivo:		
Fondo de la Obra Social		
Dotación	48.531	43.428
Otros pasivos	6.712	6.581
	55.243	50.009

A continuación se presenta el movimiento habido en la partida de “Dotación” de “Fondo de la Obra Social” del cuadro anterior durante los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Saldo al 1 de enero	43.428	36.952
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	12.000	15.225
Gastos de mantenimiento del ejercicio:		
Amortización del inmovilizado de la Obra Social (Nota 16)	(1.433)	(1.166)
Gastos corrientes del ejercicio presupuestados	(6.777)	(7.626)
Otros movimientos	1.313	43
Saldo al 31 de diciembre	48.531	43.428

33. Otra información significativa

33. 1. Garantías financieras

Se entienden por garantías financieras aquellos importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por ésta en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra el detalle al 31 de diciembre de 2009 y 2008, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con las mismas:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Avales financieros	18.897	16.313
Avales técnicos	187.948	229.047
Otras obligaciones	94.885	133.341
Créditos documentarios irrevocables	10.618	10.880
Otros riesgos contingentes	2.943	-
	315.291	389.581

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos “Comisiones percibidas” e “Intereses y rendimientos asimilados” (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2009 y 2008 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe “Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” del balance de situación (véase Nota 21).

33. 2. Disponibles por terceros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de dichos contratos de financiación para los cuales el Grupo había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance de situación consolidado a dichas fechas eran los siguientes:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Entidades de crédito	75.000	75.000
Sector de Administraciones Públicas	39.717	38.892
Otros sectores residentes	1.106.424	1.347.809
Otros sectores no residentes	606	672
	1.221.747	1.462.373

33. 3. Recursos de terceros gestionados y comercializados por el Grupo y depositaría de valores

A continuación se muestra un detalle de los recursos de clientes fuera de balance que han sido comercializados por la Caja en los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Fondos de Inversión	562.033	987.476
Fondos de Pensiones	370.470	332.256
Productos de seguros	699.518	626.884
	1.632.021	1.946.616
De los que: gestionados por el Grupo	1.626.543	1.940.584

Asimismo, a continuación se muestra un detalle del valor razonable de los recursos de terceros depositados en la Caja al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Valores de terceros depositados	1.857.986	1.163.088
Deuda anotada depositada	453.819	500.641
	2.311.805	1.663.729

33. 4. Titulización de activos

Durante el ejercicio 2009, y en otros anteriores, la Caja ha realizado diversas operaciones de titulización de activos mediante la cesión de préstamos y créditos de su cartera a diversos fondos de titulización. A continuación se muestra un detalle del valor de los activos titulizados en ejercicios anteriores a 1 de enero de 2004 que, de conformidad con lo establecido en la Circular 4/2004, se han dado de baja del balance de situación de la Caja y que permanecen vivos al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Préstamos hipotecarios	101.982	120.731
Préstamos personales	112	454
	102.094	121.185

El detalle del saldo vivo por fondo de titulización a 31 de diciembre de 2009 y 2008 de activos transferidos antes del 1 de enero de 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
TDA – 7	34.567	43.403
TDA.14 – MIXTO	65.787	75.356
AyT.9, FTPYME – ICO III	-	-
AyT.7, Promociones Inmobiliarias 1	1.628	1.972
AyT. FTGENCAT	112	454
	102.094	121.185

A continuación se muestra un detalle de las titulizaciones efectuadas con posterioridad al 1 de enero de 2004 que, de conformidad con lo establecido en la Circular 4/2004, no se han dado de baja del balance de situación de la Caja al no haberse transferido la totalidad del riesgo asociado a dichos activos (véase Notas 2.7 y 11.1):

Fondo de Titulización	Fecha emisión	Importe titulado (miles de euros)
Caixa Penedès 1 TDA, Fondo de Titulización de Activos	18-10-2006	1.000.000
Caixa Penedès PYMES 1 TDA, Fondo de Titulización de Activos	21-06-2007	790.000
Caixa Penedès 2 TDA, Fondo de Titulización de Activos	25-09-2007	750.000
Caixa Penedès FTGENCAT 1 TDA, Fondo de Titulización de Activos	31-07-2008	570.000
GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria	18-06-2009	56.300

33. 5. Distribución geográfica de oficinas de Caixa d'Estalvis del Penedès

La distribución de las oficinas de Caixa d'Estalvis del Penedès a 31 de diciembre de 2009 y 2008 por Comunidades Autónomas es la siguiente:

	Número de oficinas	
	2009	2008
Cataluña	537	574
Aragón	24	25
Madrid	36	32
Comunidad Valenciana	36	31
	633	662

34. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Banco de España	2.573	7.289
Depósitos en entidades de crédito	18.110	34.922
Créditos a la clientela	861.104	921.886
Valores representativos de deuda	123.182	137.481
Activos dudosos	41.672	20.429
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(1.876)	722
Otros Intereses	498	843
	1.045.263	1.123.572

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Banco de España	2.573	7.289
Cartera de negociación	1.041	3.275
Activos financieros disponibles para la venta	41.573	134.207
Inversión crediticia	1.001.454	977.236
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(1.876)	722
Otros Intereses	498	843
	1.045.263	1.123.572

Tal y como se indica en el cuadro anterior, el importe de los intereses y rendimientos asimilados procedente de aquellos activos financieros distintos de los incluidos en la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2009, calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo, asciende a 1.046.098 miles de euros (1.119.575 miles de euros en el ejercicio 2008).

35. Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Banco de España	39.255	75.353
Depósitos de entidades de crédito	45.249	86.804
Depósitos de la clientela	506.664	432.031
Débitos representados por valores negociables	120.929	116.781
Pasivos subordinados	50.782	35.856
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(79.038)	30.853
Otras Cargas	723	789
	684.564	778.467

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.	(18.299)	-
Pasivos financieros a coste amortizado	781.178	746.825
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(79.038)	30.853
Otras Cargas	723	789
	684.564	778.467

Tal y como se indica en el cuadro anterior, el importe de los ingresos y cargas asimiladas procedente de aquellos pasivos financieros distintos de los incluidos en la categoría de pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2009, calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo, asciende a 781.901 miles de euros (747.614 miles de euros en el ejercicio 2008).

36. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 por carteras, por naturaleza de los instrumentos financieros y por tipos de entidades que los han originado es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Instrumentos de capital clasificados como:		
Cartera de negociación	2.363	1.381
Activos financieros disponibles para la venta	6.386	5.252
	8.749	6.633
Instrumentos de capital con la naturaleza de:		
Acciones cotizadas	7.368	6.466
Acciones no cotizadas	1.381	167
	8.749	6.633

37. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

El desglose por sociedades del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Entidades asociadas:		
Miquel y Costas & Miquel, S.A.	2.515	1.567
Fábrica Electrotécnica Josa, S.A.	-	(10)
Interdin, S.A.	686	187
	3.201	1.744
Entidades multigrupo:		
9 Mar Alió, S.L	(666)	(505)
Arquitectura Inmobles, S.A.	-	136
Arte Benicarló, S.L.	(173)	(895)
Arte Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	(841)	43
Berga Centre, S.L.	(90)	(73)
Cingular 1 Inmobiliaria, SL	(20)	(35)
Complementos Inmobiliarios de Parets, SL	(167)	(338)
Deterioro Imputable a la sociedad	-	-
Ecomaestrat Residencial, S.L.	1.870	(529)
Ecovic, S.L.	(187)	(658)
Eixample Blau, S.L	(293)	291
Esquemes Els Jardins del Centre, S.L.	-	(461)
Esquemes i Detalls, S.L.	-	(676)
Esquemes Via Verda, S.L.	(139)	(100)
Fbex Villareal, S.L.	(38)	44
Forcusa Ponent, S.L.	514	(115)
Gestinfisa El Bercial, S.L.	1.670	200
Infodesa, S.A.	(627)	(100)
Llinars Residencial, S.A.	1.044	-
Maheco Ronda, S.L.	(727)	(164)
Maheco y Asociados Grupo Inmob., SL	(107)	3
Naur Àrea Metropolitana	-	(573)
Nexus Catalunya Residencial, SL	(131)	(2)
OUA Gestió del Territori i Urbanisme, S.L	63	234
Promoció Figueres	-	(28)
Promoció Gracia-Cardener, SL	(59)	-
Proyecto Gelida, SL	1.697	(6)
Proyecto Gran Via 454, S.L.	1.950	(90)
Punt Llavaneres, S.L	(57)	(54)
Punt Urbà, S.A.	-	319
Quimanna Borges, S.L.	(6)	(352)
Residencial Vilades, S.A.	12	601
Riu Habit, S.L.	(186)	(169)
Segona Corona Immobiliària, S.L.	(5)	(381)
Sol Edificat Ponent, S.L	(155)	184
Vivex, S.L.	31	(664)
Otras	(1)	17
	4.176	(4.896)
	7.377	(3.152)

38. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2009 y 2008 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Intereses y rendimientos asimilados:		
Comisiones financieras incluidas en el tipo de interés efectivo	39.530	38.072
	39.530	38.072
Comisiones percibidas:		
Comisiones por riesgos contingentes	4.879	5.901
Comisiones por compromisos contingentes	2.186	2.637
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	250	412
Comisiones por servicios de cobros y pagos	41.461	40.247
Comisiones por servicios de inversión y actividades complementarias	13.094	18.728
Comisiones de comercialización	12.465	10.792
Otras comisiones	14.683	12.135
	89.018	90.852
Otros productos de explotación:		
Comisiones financieras compensadoras de costes directos (Nota 44)	6.186	8.242
	6.186	8.242

39. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2009 y 2008 clasificadas atendiendo a las principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Intereses y gastos asimilados:		
Comisiones cedidas a intermediarios	7	84
Comisiones pagadas:		
Corretajes en operaciones de activo y pasivo	137	157
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	2.079	2.091
Comisiones pagadas por operaciones con valores	1.142	1.449
Otras comisiones	8.998	10.471
	12.356	14.168

40. Resultado de operaciones financieras (neto)

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2009 y 2008, en función las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Cartera de negociación	11.962	1.542
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	56	(3.835)
Activos financieros disponibles para la venta	3.731	(2.378)
Pasivos financieros a coste amortizado	55.357	-
Inversiones crediticias	-	(629)
Microcoberturas con derivados		
Elementos cubiertos		
Beneficios	69.648	104.464
Pérdidas	(102.463)	(241.837)
Derivados de cobertura		
Beneficios	33.904	169.048
Pérdidas	(574)	(31.032)
Resto	1.268	(1.619)
	72.889	(6.276)

El importe de pasivos financieros a coste amortizado recoge los beneficios de las recompras de participaciones preferentes por importe de 16.041 miles de euros y titulizaciones por importe de 39.316 miles de euros, comentadas en las notas 19.4 y 19.5.

Asimismo, el desglose de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2009 y 2008 atendiendo a la naturaleza de los instrumentos derivados que los originan, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Valores representativos de deuda	60.843	(4.307)
Otros instrumentos de capital	6.792	(23.239)
Derivados de cobertura y de negociación	3.930	21.004
Otros resultados de operaciones financieras	1.324	266
	72.889	(6.276)

41. Diferencias de cambio

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

Resultados Netos en la:	Miles de Euros	
	2009	2008
Conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias en moneda extranjera (Nota 2.4)	488	359

Estos importes corresponden, principalmente, a la operativa a contado y a término de divisas.

42. Otros productos de explotación – Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos y Otras cargas de explotación – Gastos de contratos de seguros y reaseguros

La composición por naturaleza de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	2009			2008		
	Vida	No Vida	Total	Vida	No Vida	Total
Primas:						
Seguro directo	287.241	48.173	335.414	204.026	52.541	256.567
Reaseguro Cedido	2.838	7.022	9.860	1.942	4.697	6.639
Primas de seguro pagadas por reaseguro cedido	(3.861)	(6.905)	(10.766)	(4.941)	(9.847)	(14.788)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros:						
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguro	(199.975)	(34.520)	(234.495)	(262.320)	(31.862)	(294.182)
	(69.321)	(3.093)	(72.414)	56.225	(632)	55.593
	16.922	10.677	27.599	(5.068)	14.897	9.829

43. Otros productos de explotación - Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros; y Otras cargas de explotación - Variación de existencias

Estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen, respectivamente, las ventas de bienes y los ingresos por prestación de servicios que constituyen la actividad típica de las entidades no financieras consolidadas integradas en el Grupo y los consumos de existencias asociados a estas ventas, respectivamente. A continuación se presenta un desglose de los principales conceptos incluidos en estos epígrafes de las cuentas de pérdidas consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008, clasificados atendiendo a la naturaleza de las líneas de actividad a la que se encontraban ligados:

Línea de Actividad:	Miles de Euros			
	2009		2008	
	Ventas / Ingresos por prestación de servicios no financieros	Variación de existencias	Ventas/ Ingresos por prestación de servicios no financieros	Variación de existencias
Ingresos por la explotación de inversiones inmobiliarias (distintos de resultados por su enajenación)	-	-	914	-
Ingresos de arrendamientos operativos	1.419	-	17.997	-
Promociones Inmobiliarias	23.135	29.469	-	-
Otras Actividades	14.917	9.687	15.105	6.729
	39.471	39.156	34.016	6.729

44. Otros productos de explotación – Resto de productos de explotación

El desglose de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Comisiones financieras compensadoras de costes directos (Nota 38)	6.186	8.242
Indemnizaciones de compañías de seguros	3.067	3.143
Otros conceptos	20.933	2.539
	30.186	13.924

Dentro de “Otros productos” se incluyen los ingresos procedentes de la explotación de inversiones inmobiliarias por importe de 1.586 miles de euros y otros ingresos generados por arrendamientos operativos por importe de 15.569, que a 31 de diciembre de 2008 se encontraban registrados dentro del epígrafe de “Otros productos de explotación - Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros”

45. Otras cargas de explotación-Resto de cargas de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1.10)	3.195	2.695
Gastos de las inversiones inmobiliarias	294	112
Otros conceptos	1.610	2.099
	5.099	4.906

46. Gastos de Administración - Gastos de personal

La composición del capítulo “Gastos de Administración - Gastos de personal” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Sueldos y salarios	128.480	121.420
Seguridad Social	28.870	27.919
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 2.13)	6.083	7.754
Indemnizaciones por despidos	3.098	2.015
Gastos de formación	631	1.146
Otros gastos de personal	4.749	4.790
	171.911	165.044

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Número de Personas			
	2009		2008	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Dirección General	-	3	-	3
Directores	-	24	-	17
Jefes	138	775	123	777
Técnicos y administrativos	1.235	1.091	1.253	1.098
Subalternos y oficios varios	7	7	8	8
	1.380	1.900	1.384	1.903

47. Gastos de Administración - Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Inmuebles e instalaciones	15.575	14.865
Informática	2.911	5.385
Comunicaciones	7.479	8.738
Publicidad y propaganda	2.179	8.758
Gastos judiciales y letrados	1.554	305
Informes técnicos	3.889	2.496
Vigilancia y traslado de fondos	2.747	3.121
Primas de seguros	408	849
Órganos de gobierno	391	476
Representación y desplazamiento	3.079	3.470
Cuotas de asociaciones	752	823
Servicios administrativos subcontratados	4.096	2.732
Contribuciones e impuestos	5.317	4.908
Otros gastos de administración	9.668	8.375
	60.045	65.301

47. 1. Otra información

Dentro del epígrafe de “Gastos de Administración – Otros gastos generales de administración” en el ejercicio 2009 se incluyen 489 miles de euros correspondientes a los honorarios y gastos en concepto de auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas de las sociedades del Grupo consolidadas globalmente (372 miles de euros en el 2008). De ellos, 392 miles de euros corresponden a honorarios pagados a Deloitte y el resto a otros auditores. El importe de los honorarios por otros servicios prestados por Deloitte ha sido en el ejercicio 2009 de 536 miles de euros.

48. Amortización

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Amortización del inmovilizado material (Nota 16)	30.624	30.456
Amortización del inmovilizado inmaterial (Nota 17)	13.153	10.425
	43.777	40.881

49. Dotaciones a provisiones (neto)

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Dotaciones a los compromisos por pensiones y obligaciones similares (Nota 2.13)	(2)	29
Dotación a las provisiones para contingencias fiscales y otras contingencias legales (Nota 26)	182	(810)
Dotación a las provisiones para riesgos contingentes (Nota 21)	(517)	(2.382)
Dotación a las otras provisiones (Nota 21)	11.504	(9.358)
	11.167	(12.521)

50. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

A continuación se presenta el detalle por categoría de instrumentos financieros al que corresponde la dotación neta del saldo registrado en este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Inversiones crediticias	69.152	100.056
Activos financieros disponibles para la venta	3.233	10
	72.385	100.066

51. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Activos materiales	9.253	581
Inversiones inmobiliarias	79.980	18.809
Resto de activos-Existencias	81.842	21
	171.075	19.411

Las pérdidas de deterioro de las Inversiones inmobiliarias y las existencias corresponden a la dotación con carácter de máxima prudencia de los activos inmuebles de las sociedades instrumentales de la Caja.

52. Ganancia (pérdida) en la baja de activos financieros no clasificados como no corrientes en venta

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Resultado en la baja de activos materiales	547	1
Resultado en la baja de inversiones inmobiliarias	(465)	-
Resultados por venta de participaciones	-	18.809
	82	18.810

53. Ganancia (pérdida) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Resultados netos en la baja de activos no corrientes en venta	(1.179)	(201)
Dotación neta a las pérdidas por deterioro de los activos procedentes de adjudicaciones y clasificados como no corrientes en venta	(4)	-
Dotación neta a las pérdidas por deterioro del resto de activos no corrientes en venta	(610)	(756)
	(1.793)	(957)

54. Partes vinculadas

Se han considerado como partes vinculadas a los efectos de la información proporcionada en esta nota, aquellas que cumplen con los requisitos siguientes:

a) directa, o indirectamente a través de una o más personas interpuestas:

- (i) controla a, es controlada por, o está bajo control común con, la entidad;
- (ii) tiene una participación en la entidad que le otorga influencia significativa sobre la misma; o
- (iii) tiene control conjunto sobre la entidad;

b) es una entidad asociada;

c) es un negocio conjunto, donde la entidad es uno de los partícipes;

d) es personal clave de la dirección de la entidad, o de su entidad dominante, o es una persona física con influencia significativa sobre la entidad dominante. Se entenderá por personal clave de la dirección aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo todos los miembros del consejo de administración, u órgano

equivalente, así como el personal directivo, tal como las personas enumeradas en el artículo 11.3 de la (25)Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, incluyendo cualquier persona concertada con el personal clave de la gerencia;

e) es un familiar cercano de una persona que se encuentre en los supuestos a) o d), entendiéndose por familiar cercano aquellos miembros del entorno familiar que podrían ejercer influencia en, o ser influidos por, esa persona en sus asuntos con la entidad; entre ellos se incluirán:

- (i) el cónyuge o persona con análoga relación de afectividad,
- (ii) los ascendientes, descendientes y hermanos y los respectivos cónyuges o personas con análoga relación de afectividad;
- (iii) los ascendientes, descendientes y hermanos del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad, y
- (iv) las personas a su cargo o a cargo del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad.

f) es una entidad sobre la cual alguna de las personas que se encuentra en los supuestos d) o e) tenga:

- (i) el control,
- (ii) el control conjunto,
- (iii) influencia significativa, o
- (iv) directa o indirectamente, un importante poder de voto.

g) comparta algún consejero o directivo con la entidad. No se considerarán partes vinculadas dos entidades que tengan un consejero común, siempre que este consejero no ejerza una influencia significativa en las políticas financieras y operativas de ambas;

Seguidamente se detallan los saldos registrados en el balance de situación al 31 de octubre de 2009 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas.

	Miles de Euros			
	2009		2008	
	Empresas del Grupo, asociadas y negocios conjuntos	Administradores y Personal Clave de la Dirección y Otras partes vinculadas	Empresas del Grupo, asociadas y negocios conjuntos	Administradores y Personal Clave de la Dirección y Otras partes vinculadas
ACTIVO:				
Préstamos y Créditos	397.138	4.475	496.994	6.739
<i>Del que: clasificado como dudoso</i>	509	-	-	-
Pérdidas por deterioro	27	-	-	-
Derivados de negociación	11.743	-	11.895	-
PASIVO:				
Depósitos	11.938	10.315	8.524	15.411
Derivados de negociación	-	-	8.240	-
PÉRDIDAS Y GANANCIAS:				
Gastos-				
Intereses y cargas asimiladas	105	360	243	341
Otros gastos generales	396	-	-	-
Perdidas por deterioro	27	-	-	-
Ingresos-				
Intereses y rendimientos asimilados	5.669	200	8.623	221
Comisiones	1.623	15	104	22
Otros productos de explotación	739	-	-	-
OTROS:				
Riesgos contingentes	25.450	96	29.122	254
Compromisos contingentes	75.488	15	119.398	800

Asimismo, las obligaciones acumuladas devengadas en concepto de compromisos post-empleo de prestación definida de los antiguos miembros del personal de alta dirección y del Consejo de Administración de la Caja, en su calidad de directivos, ha ascendido a 194 miles de euros en el ejercicio 2009.

Respecto a las operaciones con sociedades dependientes y negocios conjuntos, los plazos y condiciones, utilizados corresponden a las condiciones de mercado, instrumentalizándose a través de préstamos participativos, cuando se considera necesario. En el caso de los directivos de la Caja las condiciones que rigen estas operaciones, son las establecidas para empleados por el convenio colectivo de las Cajas y por los contemplados en el convenio interno de concesión de préstamos.

Por su parte, las operaciones efectuadas con los miembros del Consejo de Administración, se rigen por las condiciones de mercado que la Caja tiene establecido para el colectivo de clientes preferentes.

Al resto de los colectivos de partes vinculadas le son de aplicación las condiciones generales de mercado.

Así mismo, la concesión de créditos, avales y garantías a los altos cargos de la Caja, a sus familiares hasta segundo grado y las empresas vinculadas han de ser autorizados por el Consejo de Administración de la Caja y se han de comunicar al Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Catalunya, el cual los ha de autorizar expresamente

Todas las operaciones incluidas en las cuentas anuales, se han concedido aplicando las condiciones descritas en este apartado.

55. Servicio de atención al cliente

El Consejo de Administración de la Caja, en su reunión celebrada el 29 de julio de 2004, aprobó la creación del Área de Servicio de Atención al Cliente. En la misma sesión, el Consejo de la Caja aprobó que el Servicio de Atención al Cliente fuera único para todo el Grupo, junto al Reglamento que ha de ajustar el funcionamiento de dicho servicio.

Con este acuerdo, la Caja finalizó su adaptación a lo dispuesto en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, al Real Decreto 303/2005 de febrero que aprueba el Reglamento de los Comisionados para la Defensa del Cliente de Servicios Financieros y la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y Defensor del Cliente de las Entidades Financieras.

Las entidades del Grupo cuyas reclamaciones deben ser atendidas por el Servicio de Atención al Cliente son Caixa Penedès, Caixa Penedès Vida d'Assegurances i Reassegurances, S.A., Caixa Penedès Assegurances Generals, S.A, Caixa Penedès Correduría d'Assegurances, S.A. vinculada a Caixa Penedès Vida d'Assegurances i Reassegurances, S.A., Caixa Penedès Pensiones EGFP, S.A. y Caixa Penedès Gestió SGIC, S.A..

Durante el ejercicio 2009 la Caja recibió 2.234 reclamaciones de clientes, de las cuales 2.191 fueron admitidas a trámite y 43 no, éstas últimas por motivos contemplados en el Reglamento para la Defensa del Cliente. El importe satisfecho en concepto de indemnizaciones fue de 29 miles de euros.

Durante el ejercicio 2008 el Grupo recibió 1.661 reclamaciones de clientes, de las cuales 1.622 fueron admitidas a trámite y 39 no, éstas últimas por motivos contemplados en el Reglamento para la Defensa del Cliente. El importe satisfecho en concepto de indemnizaciones fue de 98 miles de euros.

ANEXO I
DETALLE DE ENTIDADES DEPENDIENTES INTEGRADAS EN EL GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Entidad	Domicilio	Actividad	Importe de la participación	% Participación			Intereses minoritarios gestionados por el Grupo		Resultado aportado al Grupo
				Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal	
Caixa Penedès d'Assegurances Generals, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Aseguradora de riesgos no vida	9.015	99,99%	0,01%	100,00%	-	-	3.295
Caixa Penedès Vida d'Assegurances i Reassegurances, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Aseguradora de riesgos vida	9.015	99,99%	0,01%	100,00%	-	-	5.099
Caixa Penedès Correduría d'Assegurances, S.A. vinculada a Caixa Penedès Vida d'Assegurances i Reassegurances, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Correduría de seguros y reaseguros	60	99,00%	1,00%	100,00%	-	-	170
Caixa Penedès Pensions E.G.F.P., S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Gestora de fondos de pensiones	3.100	99,95%	0,05%	100,00%	-	-	433
Caixa Penedès Gestió S.G.I.I.C., S.A.	Calle Parellada 18, Vilafranca del Penedès	Gestora de instituciones de inversión colectiva	3.159	99,16%	0,84%	100,00%	-	-	503
Gestió Integral d'Assessor. i Tramitació de Serveis, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Gestión y tramitación de documentos	61	99,90%	0,10%	100,00%	-	-	1.359
Star Renting, S.A.	Calle Parellada 18, Vilafranca del Penedès	Arrendamiento de vehiculos	36	60,00%	-	60,00%	4.000	24	68
Promodiscep, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Comercialización de artículos de consumo	60	99,00%	1,00%	100,00%	-	-	158
Revalua Inversions, S.L.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	108.261	100,00%	-	100,00%	-	-	(540)
Serincep, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Prestación de servicios de informática	60	99,00%	1,00%	100,00%	-	-	22
Caixa Penedès Capital, S.A.U.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Sociedad de inversión	61	100,00%	-	100,00%	-	-	2
Caixa Penedès Capital II, S.A.U.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Sociedad de inversión	61	100,00%	-	100,00%	-	-	1
Serveis Agrupats Contact Center, S.L.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Prestación de servicios de atención telefónica	72	50,00%	50,00%	100,00%	-	-	30
Inversió Activa Penedès S.A, S.I.C.A.V.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Gestión de cartera de valores	11.436	60,45%	19,40%	79,85%	251.989	2.520	968
Actimaaf Acciones Iberica, S.A., S.I.C.A.V.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Gestión de cartera de valores	5.047	73,29%	0,02%	73,31%	120.095	1.201	849
Vector Capital, S.C.R., S.A.	Calle Font del Cusco 11, Vilafranca del Penedès	Sociedad de Capital Riesgo	20.000	100,00%	-	100,00%	-	-	(33)
Terres i Projectes, S.L.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.500	-	100,00%	100,00%	-	-	(40.761)
Terres i Projectes Dos, S.L.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.500	-	100,00%	100,00%	-	-	(6.296)
Rentespais Penedès, S.L.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	42.711	-	100,00%	100,00%	-	-	(1.059)

ANEXO I (Continuación)

DETALLE DE ENTIDADES DEPENDIENTES INTEGRADAS EN EL GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Entidad	Domicilio	Actividad	Importe de la participación	% Participación			Intereses minoritarios gestionados por el Grupo		Resultado aportado al Grupo
				Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal	
Capital Penedès Mixt, S.I.C.A.V., S.A.	La Parellada 18, Vilafranca del Penedès	Gestión de cartera de valores	2.765	99,92%	0,04%	99,96%	94	1	11
Renthabitat Penedès, S.L.	Font del Cuscó 11, Vilafranca del Penedès	Operaciones inmobiliarias	65.791	-	100,00%	100,00%	-	-	(879)
Caixa Penedès Operador Banca-Seguros Vinculados, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Operador Banca-Seguros Vinculados	61	100,00%	-	100,00%	-	-	140

DETALLE DE ENTIDADES DEPENDIENTES INTEGRADAS EN EL GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

Entidad	Domicilio	Actividad	Importe de la participación	% Participación			Intereses minoritarios gestionados por el Grupo		Resultado aportado al Grupo
				Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal	
Caixa Penedès d'Assegurances Generals, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Aseguradora de riesgos no vida	9.015	99,99%	0,01%	100,00%	-	-	5.202
Caixa Penedès Vida d'Assegurances i Reassegurances, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Aseguradora de riesgos vida	9.015	99,99%	0,01%	100,00%	-	-	5.092
Caixa Penedès Correduría d'Assegurances, S.A. vinculada a Caixa Penedès Vida d'Assegurances i Reassegurances, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Correduría de seguros y reaseguros	60	99,00%	1,00%	100,00%	-	-	172
Caixa Penedès Pensions E.G.F.P., S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Gestora de fondos de pensiones	3.100	99,95%	0,05%	100,00%	-	-	441
Caixa Penedès Gestió S.G.I.I.C., S.A.	Calle Parellada 18, Vilafranca del Penedès	Gestora de instituciones de inversión colectiva	3.159	99,16%	0,84%	100,00%	-	-	771
Gestió Integral d'Assessor. i Tramitació de Serveis, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Gestión y tramitación de documentos	61	99,90%	0,10%	100,00%	-	-	16.660
Star Renting, S.A.	Calle Parellada 18, Vilafranca del Penedès	Arrendamiento de vehículos	36	60,00%	-	60,00%	4.000	24	13
Promodiscep, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Comercialización de artículos de consumo	60	99,00%	1,00%	100,00%	-	-	150
Penedescep, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	60	99,00%	1,00%	100,00%	-	-	(302)
Serincep, S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Prestación de servicios de informática	60	99,00%	1,00%	100,00%	-	-	139
Caixa Penedès Capital, S.A.U.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Sociedad de inversión	61	100,00%	-	100,00%	-	-	70
Caixa Penedès Capital II, S.A.U.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Sociedad de inversión	61	100,00%	-	100,00%	-	-	4
Serveis Agrupats Contact Center, S.L.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Prestación de servicios de atención telefónica	72	50,00%	50,00%	100,00%	-	-	57
Inversió Activa Penedès S.A, S.I.C.A.V.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Gestión de cartera de valores	10.756	61,25%	14,67%	75,92%	297.160	2.972	(1.544)
Actimaaf Acciones Iberica, S.A., S.I.C.A.V.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Gestión de cartera de valores	5.047	73,29%	0,02%	73,31%	120.093	1.201	(1.526)
Vector Capital, S.C.R., S.A.	Calle Font del Cusco 11, Vilafranca del Penedès	Sociedad de Capital Riesgo	16.000	100,00%	-	100,00%	-	-	320
Terres i Projectes, S.L.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.000	-	100,00%	100,00%	-	-	(607)
Terres i Projectes Dos, S.L.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	100	-	100,00%	100,00%	-	-	(1)
Terres i Projectes Tres, S.L.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	100	-	100,00%	100,00%	-	-	(1)

ANEXO I (Continuación)

DETALLE DE ENTIDADES DEPENDIENTES INTEGRADAS EN EL GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

Entidad	Domicilio	Actividad	Importe de la participación	% Participación			Intereses minoritarios gestionados por el Grupo		Resultado aportado al Grupo
				Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal	
Capital Penedès Mixt, S.I.C.A.V., S.A.	La Parellada 18, Vilafranca del Penedès	Gestión de cartera de valores	2.765	99,92%	0,04%	99,96%	98	1	147
Renthabitat Penedès, S.L.	Font del Cuscó 11, Vilafranca del Penedès	Operaciones inmobiliarias	200	100,00%	-	100,00%	-	-	(4)
Caixa Penedès Operador Banca-Seguros Vinculados,S.A.	Rambla Nostra Senyora 2, Vilafranca del Penedès	Operador Banca-Seguros Vinculados	61	100,00%	-	100,00%	-	-	206

DETALLE DE ENTIDADES CONSIDERADAS NEGOCIOS CONJUNTOS DEL GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Entidad	Domicilio	Actividad	Importe de la participación	% Participación			Resultado aportado al Grupo
				Directa	Indirecta	Total	
Infodesa, S.A.	Parque empresarial San Fernando, ed.II, S.Fdo.de Henares - Madrid	Prestación de servicios de informática	301	25,00%	-	25,00%	(627)
Residencial Viladés, S.A.	Ronda Europa 60, 1º, Vilanova i la Geltrú	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.200	-	33,33%	33,33%	12
Vivex, S.L.	Avenida Tarragona 18, Vilafranca del Penedès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.000	-	50,00%	50,00%	31
Domus Castela, S.L.	Calle Sala Boadella 3, Castellar del Vallès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.000	-	50,00%	50,00%	(9)
Esquemes Els Jardins del Centre, S.L.	Calle Vallespir 19 planta primera, Sant Cugat del Vallès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	500	-	50,00%	50,00%	-
Llinars Residencial, S.A.	Calle Casernes 41, Bajos, Vilanova i la Geltrú	Operaciones propias de carácter inmobiliario	500	-	50,00%	50,00%	1.044
Arquitectura e Immobles, S.A.	Calle Casernes 41, Bajos, Vilanova i la Geltrú	Operaciones propias de carácter inmobiliario	500	-	50,00%	50,00%	-
Ecovic, S.L.	Calle Cardenal Vives i Tutó, 29-33, Barcelona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.500	-	50,00%	50,00%	(187)
Maheco y Asociados Grupo Inmobiliario, S.L.	Calle Camelias 13, Cerdanyola del Vallès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.018	-	50,00%	50,00%	(107)
Berga Centre, S.L.	Plaza Viladomat 23, Berga	Operaciones propias de carácter inmobiliario	781	-	50,00%	50,00%	(90)
Inmoperafort, S.L.	Calle La Palma 12, Vilafranca del Penedès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	750	-	50,00%	50,00%	-
Segona Corona Inmobiliaria, S.L.	Calle Sant Joan Baptista La Salle 4-6, Manresa	Operaciones propias de carácter inmobiliario	2.000	-	50,00%	50,00%	(5)
Gestinfisa El Bercial, S.L.	Calle Escaño 24, Getafe – Madrid	Operaciones propias de carácter inmobiliario	850	-	50,00%	50,00%	1.670
Arte Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	Rambla Nostra Senyora 2-4, Vilafranca del Penedès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	2.000	-	50,00%	50,00%	(841)
Quimanna Hortal, S.L.	Calle Mossen Vives, 1 Barcelona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	750	-	50,00%	50,00%	(5)
Esquemes Via Verda, S.L.	Calle Vallespir 19 planta primera, Sant Cugat del Vallès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	500	-	50,00%	50,00%	(139)
Ecomaestrat Residencial, S.L.	Calle Cardenal Vives i Tutó, 29-33, Barcelona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.000	-	50,00%	50,00%	1.870

DETALLE DE ENTIDADES CONSIDERADAS NEGOCIOS CONJUNTOS DEL GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Entidad	Domicilio	Actividad	Importe de la participación	% Participación			Resultado aportado al Grupo
				Directa	Indirecta	Total	
Promoció Gracia-Cardener, S.L.	Avenida dels Vents 9-13, 3º-B, Badalona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	2.700	-	50,00%	50,00%	(59)
Proyecto Gran Vía 454, S.L.	Avenida Diagonal 514, 1º-5ª, Barcelona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	945	-	50,00%	50,00%	1.950
Oua Gestió del Territori i Urbanisme, S.L.	Avenida Diagonal 482, Ppal., Barcelona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	650	-	50,00%	50,00%	63
Punt Llavaneres, S.L.	Calle General Prim 3, 6º, Comellà de Llobregat	Operaciones propias de carácter inmobiliario	850	-	50,00%	50,00%	(57)
Complementos Inmobiliarios de Parets, S.L.	Calle Maestro Nicolau 8, 1º-1ª, Barcelona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	600	-	50,00%	50,00%	(167)
Cingular 1 Inmobiliaria, S.L.	Calle San Pedro 4, 3º, Sabadell	Operaciones propias de carácter inmobiliario	900	-	50,00%	50,00%	(20)
Proyecto Gelida, S.L.	Avenida Diagonal 514, 1º-5ª, Barcelona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	463	-	50,00%	50,00%	1.697
Sol Edificat Ponent, S.L.	Rambla d'Egara 138, 3º-1ª, Terrassa	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.900	-	50,00%	50,00%	(155)
Esquemes i Detalls, S.L.	Calle Vallespir 19 planta primera, Sant Cugat del Vallès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	366	-	50,00%	50,00%	-
Punt Urbà, S.A.	Calle General Prim 3, 6º, Comellà de Llobregat	Operaciones propias de carácter inmobiliario	301	-	50,00%	50,00%	-
9 Mar Alió, S.L.	Rambla Catalunya 121 escalera derecha 4º2ª, Barcelona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.600	-	50,00%	50,00%	(666)
Tradebric Arenys, S.L.	Avenida Barcelona 104, Bajos, Igualada.	Operaciones propias de carácter inmobiliario	150	-	50,00%	50,00%	8
Tribusa Gestió, S.L.	Calle Ausiàs Marc 31, Pral. 2ª, Barcelona.	Operaciones propias de carácter inmobiliario	700	-	50,00%	50,00%	4
Quimanna Borges, S.L.	Calle Mossen Vives, 1 Barcelona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	500	-	50,00%	50,00%	(6)
Arte Benicarló, S.L.	Rambla Nostra Senyora 2-4, Vilafraça del Penedès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.350	-	50,00%	50,00%	(173)
Maheco Ronda, S.L.	Calle Camelias 13, local nº 2, Cerdanyola del Valles	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.250	-	50,00%	50,00%	(727)
Riu Habit, S.L.	Calle Picasso 2, Lleida	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.200	-	50,00%	50,00%	(186)
Nexus Catalunya Residencial, S.L.	Calle Manuel de Falla 9 planta BJ puerta 2, Barcelona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.100	-	50,00%	50,00%	(131)

DETALLE DE ENTIDADES CONSIDERADAS NEGOCIOS CONJUNTOS DEL GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

Entidad	Domicilio	Actividad	Importe de la participación	% Participación			Resultado aportado al Grupo
				Directa	Indirecta	Total	
Infodesa, S.A.	Parque empresarial San Fernando, ed.II, S.Fdo.de Henares - Madrid	Prestación de servicios de informática	301	25,00%	-	25,00%	(100)
Residencial Viladés, S.A.	Ronda Europa 60, 1º, Vilanova i la Geltrú	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.200	-	33,33%	33,33%	601
Nova Sarriá, S.L.	Avenida Diagonal 539-541, 2º, Barcelona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	500	-	50,00%	50,00%	15
Vivex, S.L.	Avenida Tarragona 18, Vilafranca del Penedès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.000	-	50,00%	50,00%	(670)
Domus Castellae, S.L.	Calle Sant Jaume 11, Castellar del Vallès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.000	-	50,00%	50,00%	8
Esquemes Els Jardins del Centre, S.L.	Calle Sant Esteve 29, Sant Cugat del Vallès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	500	-	50,00%	50,00%	(461)
Fbex Villareal, S.L.	Calle Rosselló 171, Bajos, Barcelona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	3	-	50,00%	50,00%	44
Llinars Residencial, S.A.	Calle Casernes 41, Bajos, Vilanova i la Geltrú	Operaciones propias de carácter inmobiliario	500	-	50,00%	50,00%	-
Arquitectura e Immobles, S.A.	Calle Casernes 41, Bajos, Vilanova i la Geltrú	Operaciones propias de carácter inmobiliario	500	-	50,00%	50,00%	136
Ecovic, S.L.	Calle Ganduxer 115, 4º 1ª, Barcelona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.500	-	50,00%	50,00%	(658)
Maheco y Asociados Grupo Inmobiliario, S.L.	Calle Torrente 20, Cerdanyola del Vallès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.018	-	50,00%	50,00%	3
Berga Centre, S.L.	Plaza Viladomat 23, Berga	Operaciones propias de carácter inmobiliario	661	-	50,00%	50,00%	(73)
Inmoperafort, S.L.	Calle La Palma 12, Vilafranca del Penedès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	660	-	50,00%	50,00%	-
Forcusa Ponent, S.L.	Calle Méndez Alvaro 8, Madrid	Operaciones propias de carácter inmobiliario	500	-	50,00%	50,00%	(115)
Segona Corona Inmobiliaria, S.L.	Calle Sant Joan Baptista La Salle 4-6, Manresa	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.500	-	50,00%	50,00%	(381)
Gestinfisa El Bercial, S.L.	Calle Escaño 24, Getafe – Madrid	Operaciones propias de carácter inmobiliario	850	-	50,00%	50,00%	200
Arte Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	Moll de Barcelona, Edificio WTCB, 7º, Barcelona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	2.000	-	50,00%	50,00%	43
Quimanna Hortal, S.L.	Calle Doctor Barraquer 3, Sant Sadurní d'Anoia	Operaciones propias de carácter inmobiliario	750	-	50,00%	50,00%	(7)
Esquemes Via Verda, S.L.	Calle Sant Esteve 29, Sant Cugat del Vallès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	500	-	50,00%	50,00%	(100)
Ecomaestrat Residencial, S.L.	Calle Ganduxer 115, 4º 1ª, Barcelona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.000	-	50,00%	50,00%	(529)

DETALLE DE ENTIDADES CONSIDERADAS NEGOCIOS CONJUNTOS DEL GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DEL Penedès AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

Entidad	Domicilio	Actividad	Importe de la participación	% Participación			Resultado aportado al Grupo
				Directa	Indirecta	Total	
Promoció Gracia-Cardener, S.L.	Avenida dels Vents 9-13, 3º-B, Badalona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	2.700	-	50,00%	50,00%	-
Proyecto Gran Vía 454, S.L.	Avenida Diagonal 514, 1º-5ª, Barcelona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.200	-	50,00%	50,00%	(90)
Oua Gestió del Territori i Urbanisme, S.L.	Avenida Diagonal 482, Ppal., Barcelona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	650	-	50,00%	50,00%	234
Punt Llavaneres, S.L.	Calle General Prim 3, 6º, Comellà de Llobregat	Operaciones propias de carácter inmobiliario	850	-	50,00%	50,00%	(54)
Eixample Blau, S.L.	Calle Casernes 41, Bajos, Vilanova i la Geltrú	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.000	-	50,00%	50,00%	291
Complementos Inmobiliarios de Parets, S.L.	Calle Maestro Nicolau 8, 1º-1ª, Barcelona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	600	-	50,00%	50,00%	(338)
Cingular 1 Inmobiliaria, S.L.	Calle San Pedro 4, 3º, Sabadell	Operaciones propias de carácter inmobiliario	900	-	50,00%	50,00%	(35)
Proyecto Gelida, S.L.	Avenida Diagonal 514, 1º-5ª, Barcelona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	700	-	50,00%	50,00%	(6)
Sol Edificat Ponent, S.L.	Rambla d'Egara 138, 3º-1ª, Terrassa	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.650	-	50,00%	50,00%	184
Esquemes i Detalls, S.L.	Calle Sant Esteve 29, Sant Cugat del Vallès	Operaciones propias de carácter inmobiliario	366	-	50,00%	50,00%	(676)
Punt Urbà, S.A.	Calle General Prim 3, 6º, Comellà de Llobregat	Operaciones propias de carácter inmobiliario	301	-	50,00%	50,00%	319
9 Mar Alió, S.L.	Rambla Catalunya 121, Entresuelo 3º, Barcelona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.250	-	50,00%	50,00%	(505)
Tradebric Arenys, S.L.	Avenida Barcelona 104, Bajos, Igualada.	Operaciones propias de carácter inmobiliario	850	-	50,00%	50,00%	6
Tribusa Gestió, S.L.	Calle Ausiàs Marc 31, Pral. 2ª, Barcelona.	Operaciones propias de carácter inmobiliario	700	-	50,00%	50,00%	(2)
Quimanna Borges, S.L.	Calle Dr. Barraquer 3-5 Bajos, Sant Sadomí d'Anoia.	Operaciones propias de carácter inmobiliario	500	-	50,00%	50,00%	(352)
Arte Benicarló, S.L.	Moll de Barcelona, s/n Edificio WTCB, 7ª, Barcelona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.350	-	50,00%	50,00%	(895)
Maheco Ronda, S.L.	Calle Camelias 13, local nº 2, Cerdanyola del Valles	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.250	-	50,00%	50,00%	(164)
Riu Habit, S.L.	Calle Picasso 2, Lleida	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.200	-	50,00%	50,00%	(169)
Nexus Catalunya Residencial, S.L.	Paseo de Gracia 18, 2º-1ª, Barcelona	Operaciones propias de carácter inmobiliario	1.100	-	50,00%	50,00%	(2)

DETALLE DE ENTIDADES ASOCIADAS DEL GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DEL PENEDÈS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Entidad	Domicilio	Actividad	% Participación			Valor en libros	Aportación al resultado consolidado	Valor participación puesta en equivalencia	Estados a 31 de diciembre de 2009		
			Directa	Indirecta	Total				Capital	Reservas	Resultado
Miquel y Costas & Miquel, S.A.	Calle Tuset 8-10, 7º, Barcelona	Fabricación de papel	-	14,31%	14,31%	2.388	2.515	21.452	19.100	113.252	17.575
BVCorp Software, S.L.	Calle Claudio Coello 124, 7º, Madrid	Prestación de servicios de informática	24,92%	-	24,92%	15	-	-	11	(181)	-
Interdin, S.A.	Calle Provenza 261, Barcelona	Holding de sociedades y agencias de valores	26,78%	-	26,78%	4.548	686	5.769	7.515	8.935	2.561

DETALLE DE ENTIDADES ASOCIADAS DEL GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DEL PENEDÈS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

Entidad	Domicilio	Actividad	% Participación			Valor en libros	Aportación al resultado consolidado	Valor participación puesta en equivalencia	Estados a 31 de diciembre de 2008		
			Directa	Indirecta	Total				Capital	Reservas	Resultado
Miquel y Costas & Miquel, S.A.	Calle Tuset 8-10, 7º, Barcelona	Fabricación de papel	-	13,95%	13,95%	2.593	1.567	19.324	19.380	109.384	11.236
BVCorp Software, S.L.	Calle Claudio Coello 124, 7º, Madrid	Prestación de servicios de informática	24,92%	-	24,92%	15	-	-	11	(181)	-
Interdin, S.A.	Calle Provenza 261, Barcelona	Holding de sociedades y agencias de valores	26,78%	-	26,78%	4.548	187	4.400	7.515	8.214	698

**Caixa d'Estalvis del Penedès y
Sociedades que componen el
Grupo Caixa d'Estalvis del Penedès**
Informe de Gestión del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2009

El Grupo Caixa d'Estalvis del Penedès ha desarrollado su actividad, durante el ejercicio 2009, en un entorno en el que la ralentización económica mundial producida por la última crisis empieza a mostrar síntomas de recuperación. Asimismo, los mercados financieros han transmitido, de forma generalizada, signos de favorable evolución. En España, por contra, la recuperación económica muestra más resistencia y el crecimiento ha sido negativo. La destrucción de ocupación ha situado la tasa de paro en máximos históricos, hecho que ha repercutido, de forma significativa, en el incremento de la morosidad de las entidades financieras, aún a pesar de la evolución a la baja de los tipos de interés.

El grupo Caixa d'Estalvis del Penedès, con el objetivo de ofrecer el mejor servicio a los clientes y reforzar su presencia en el mercado, ha llevado a cabo diversas acciones, entre las que cabe destacar las siguientes:

- Desarrollo de una intensa actividad comercial orientada, fundamentalmente, al incremento de la base de clientes y a su mayor fidelización y vinculación, que se ha reflejado en un importante crecimiento de los recursos de clientes del 14,02% y a una concesión de créditos que ha permitido mantener los volúmenes de la inversión crediticia similares a los del pasado ejercicio.
- Implementación de un nuevo modelo de gestión comercial, basado en el conocimiento de las necesidades del cliente, para ofrecerle productos y servicios personalizados.
- Refuerzo de la estructura comercial, mediante la especialización de personas en la gestión pro-activa de los impagados, con el fin de controlar la evolución de la morosidad.
- El ritmo de expansión territorial de Grupo se ha reducido. En este sentido, durante el año se han aperturado 15 nuevas oficinas, se han unificado 39 y 5 oficinas han pasado a prestar sus servicios a tiempo compartido.

El año 2009, dada la actual situación de crisis y deterioro económico, se considera un ejercicio que, dada sus dificultades, ha permitido obtener unos resultados satisfactorios. El importante incremento de los recursos de clientes, la evolución de la morosidad dentro de lo previsto y una buena generación de resultados, han permitido al Grupo alcanzar satisfactoriamente la mayoría de los objetivos fijados.

Los aspectos más relevantes de estos resultados y de los correspondientes a los volúmenes gestionados se sintetizan en la evolución que han experimentado las variables siguientes:

- Beneficio neto atribuido a la entidad dominante de 40.572 miles de euros (deducidos 6.623 miles de euros de impuestos), que supone una reducción de 49,30% respecto al año anterior.
- Beneficio antes de impuestos de 47.794 miles de euros, con una variación del (54,55)%, después de destinar 254.627 miles de euros a dotaciones, básicamente de las inversiones crediticias y resto de activos.
- Margen bruto de 579.865 miles de euros, con un incremento del 24,57%. Los costes netos de explotación, incluidas las amortizaciones, han experimentado un avance del 1,66%, situándose en

275.733 miles de euros. Los gastos generales, excluidos los de personal, se han reducido en un 8,05%, situándose en 60.045 miles de euros.

- Margen por intereses de 360.699 miles de euros, lo que supone un aumento del 4,52% respecto del año anterior.
- El total de recursos gestionados se situó, a 31 de diciembre, en 19.633.299 miles de euros, con un incremento del 11,71%. Los recursos ajenos en balance fueron de 18.514.048 miles de euros, con un incremento del 11,94%. Estos recursos también incorporan 60.101 miles de euros de Obligaciones Subordinadas emitidas en 1993; 150.000 miles de euros de Obligaciones Subordinadas emitidas en 2005; 175.000 miles de euros de Obligaciones Subordinadas emitidas en 2006; 260.000 miles de euros de euros de Obligaciones Subordinadas emitidas en 2009, 167.000 miles de euros de Participaciones Preferentes emitidas en 2003; 250.000 miles de euros de Participaciones Preferentes emitidas en 2009, todas ellas adquiridas por una amplia base de clientes, con pequeños importes individuales y 63.850 miles de euros de Participaciones Preferentes emitidas en 2006, destinadas a mercados mayoristas.
- La inversión crediticia total (sin deducir los fondos de provisión para insolvencias ni otros ajustes por valoración) ascendía a 16.131.070 miles de euros, lo que supone una variación del (5,20)% en el transcurso del ejercicio. Durante el ejercicio 2009 se ha realizado una titulización de activos por un importe de 56.300 miles de euros que, en aplicación de la normativa vigente, no se han dado de baja del balance.

Desde el punto de vista de garantía patrimonial, el Grupo Caixa d'Estalvis del Penedès tiene cubierto el coeficiente de recursos propios exigido a las entidades de crédito.

Siguiendo con la tradicional política de máximo saneamiento de su activo, el Grupo Caixa d'Estalvis del Penedès dispone, a final del ejercicio, de un fondo de provisión para deterioro de activos de 444.904 miles de euros, que proporciona una cobertura del 42,81%.

El Grupo Caixa d'Estalvis del Penedès tiene establecidos diferentes sistemas de medición, seguimiento y control de riesgos, cada uno de ellos adaptado a la tipología del riesgo cubierto. Para un adecuado control del riesgo de crédito, el Grupo dispone de procedimientos que cubren las diferentes fases por las que pueden atravesar las operaciones (análisis, sanción, seguimiento y recuperaciones). Referente al control del riesgo de mercado, y a la posibilidad que variaciones adversas en el precio de activos y pasivos financieros y de las operaciones fuera de balance puedan afectar a la situación patrimonial, el Grupo mide este riesgo en términos de "Value at Risk" o VaR con un nivel de confianza del 99% y horizontes temporales entre uno y diez días. La exposición al riesgo de liquidez, así como su evolución y proyección futura, son objeto de seguimiento diario. El riesgo de interés se mide y controla valorando el impacto que una variación en los tipos de interés de mercado tendría en la situación financiera y en el valor patrimonial. En las notas correspondientes a los apartados 28, 29, 30 y 31 de la memoria se pueden ver la exposición de la Entidad a dichos riesgos.

En la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2009 se comentan las distintas partidas del Balance de Situación Consolidado y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada. También se recoge la información correspondiente al grupo empresarial consolidado con Caixa Penedès y a la información de las sociedades asociadas.

Se ha previsto destinar, de los 39.239 miles de euros de beneficios obtenidos por Caixa d'Estalvis del Penedès, 6.200 miles de euros para las distintas realizaciones de la Obra Social y los 33.039 miles de euros restantes a incremento de reservas.

El Grupo Caixa d'Estalvis del Penedès ha desarrollado, durante el ejercicio 2009, proyectos que se han considerado como de Investigación y Desarrollo e Innovación Tecnología. Estos proyectos conllevan importantes ventajas fiscales y, en este sentido, se han deducido 308 miles de euros en el impuesto de sociedades.

El Grupo Caixa d'Estalvis del Penedès, dadas sus actividades principales, no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos respecto a información de cuestiones medioambientales.

Desde la fecha de cierre del ejercicio 2009, no se han producido hechos relevantes para el Grupo Caixa d'Estalvis del Penedès que puedan afectar substancialmente a las Cuentas Anuales Consolidadas de la Caja y Sociedades que forman el Grupo en dicho ejercicio.

A 31 de diciembre de 2009 el total de empleados del Grupo Caixa d'Estalvis del Penedès es de 3.158 personas, con una media de edad de 36,88 años. Durante el ejercicio 2009 la plantilla ha variado en 198 personas.

Durante el ejercicio 2009, se potenciará la actividad de Caixa Penedès y las Sociedades que componen el Grupo Caixa d'Estalvis del Penedès en los segmentos de mercado correspondientes a las economías domésticas y la pequeña y mediana empresa. Para ello, el Grupo se ha marcado objetivos ambiciosos de crecimiento de los volúmenes de negocio, de la base de clientes, de contención de la morosidad y una adecuada generación de los resultados.

En el próximo año 2009, se prevé potenciar la actuación de las diferentes sociedades del Grupo en los mercados financieros, mercados de seguros, fondos de pensiones, fondos de inversión mobiliaria y demás campos de actividad que les son propios, generando las oportunas sinergias entre todos los componentes con el fin de mejorar los resultados del Grupo Caixa d'Estalvis del Penedès.

De acuerdo con el contenido del artículo 30 del Reglamento para la Defensa del Cliente del Grupo Caixa Penedès, y a tenor de lo que indica el artículo 17 de la Orden ECO/737/2004, de 11 de Marzo, el informe anual relacionado con este reglamento del ejercicio 2009 se presentó al Consejo de Administración en su reunión ordinaria del 21 de enero de 2010. El total de quejas y reclamaciones atendidas ha sido de 2.234, de las cuales se han admitido a trámite 2.191 y no han sido admitidas 43. Se han detallado al Consejo los motivos de la no-admisión, los diversos motivos y cuestiones planteados, el desglose por productos, estadística de decisiones dictadas, así como los importes retrocedidos a favor de los clientes. También se han expuesto las sugerencias trasladadas a las Direcciones, Areas o Departamentos. Las decisiones que se han tomado en sus resoluciones han sido siempre argumentadas y contienen conclusiones claras sobre la solicitud planteada en cada queja o reclamación, basándose en las cláusulas contractuales, las normas de transparencia y protección de la clientela que le sean aplicables, así como en las buenas prácticas y usos financieros y, en particular, en el principio de equidad.

Por otro lado, y de acuerdo también con el mismo artículo 17 de la Orden ECO/737/2004, de 11 de marzo, el informe anual del Defensor del Cliente de las Cajas Catalanas, correspondiente al ejercicio 2009, se presenta al Consejo de Administración, en la misma reunión del 21 de enero de 2010. El total de quejas y reclamaciones, correspondientes al Grupo Caixa Penedès, según este informe, han sido 95. A 31 de diciembre de 2009, el Defensor del Cliente había resuelto 80, de las cuales el 70,00% han sido desestimadas, el 15,00% estimadas, el 12,50% consideradas no procedentes y el 2,50% en que el cliente ha renunciado.

En cumplimiento de la Ley 16/2007 de 1 de Enero de 2008, se adjunta al presente informe de gestión un anexo que recoge, de forma separada, el Informe Anual de Gobierno Corporativo.