

09



***Caixa d'Enginyers***

ANNUAL REPORT 2009





***Caixa d'Enginyers***

ANNUAL REPORT 2009



***Caixa d'Enginyers***

---

---



RAMON FERRER CANELA

Chairman

Dear members,

The Caixa d'Enginyers Group faced this new fiscal year within an economic context that saw gradual and inexorable pessimism take root. Growth predictions have continued to be revised downward and recovery indicators - for all the expectation and seeking out that occurred- did not reach the target that would have been desirable.

Caixa d'Enginyers faced this situation with the means that have always characterised its activities: effort, innovation and service vocation. And the obtained results, as outlined in this annual report, explain the successful nature of these activities.

Likewise, the cooperative model has great properties, such as substantial stability and great strength, which allow it to come away with a reinforced nature, even in very unfavourable conditions. And, surrounded today by a complex environment, at Caixa d'Enginyers we have maintained "our rhythm": financial activities focused on satisfying the needs of our members and results adjusted to the needs of the institution's solvency. No more, no less.

And none of this would have been possible if we did not rely on the three pillars on which our soundness is founded:

- Members that trust their cooperative.
- Professionals who always give it their all and a little bit more.
- A journey with no ups and downs that always reminds us "we are on the right track".

Caixa d'Enginyers was born to generate value in service vocation. And it is the hard times that demonstrate the soundness of an organisation. During this fiscal year, we have strengthened the balance sheets, the statements of accounts and have contributed to the company's general welfare through our Welfare Work fund. We are on the right track. And we will stay on it.

A handwritten signature in blue ink, which appears to be 'Ramon Ferrer Canela'. The signature is fluid and cursive, with a large initial 'R'.



**Caixa d'Enginyers**

---

---



JOAN CAVALLÉ MIRANDA  
CEO

Dear members,

At the end of a fiscal year, the books always need to be balanced. And this is not just a legal imperative, but particularly for professional commitment.

2009 represented a challenge of not unimportant dimensions for the professionals who make up the Caixa d'Enginyers group: for decades, our company has not faced such a debilitated economic environment, with figures that reflect significant crashes in the economy and alarming growth in unemployment with the resulting social impact.

The duty of a financial group such as Caixa d'Enginyers is, and will be, to support projects and generate value. And faced with such adverse circumstances, we have continued to do so: 2009 saw an increase in the volume of financing to members of around 12%, against significant decreases carried out within the whole sector; total managed third party resources increased by around 18%. The obtained results -which grew 9.79% when compared to the previous year - also allowed the Institution's solvency to be strengthened as well as the quality of its equity capital.

The Institution remains in healthy shape with regard to doubtful assets, given that the default ratio is sitting at 1.17% (substantially lower than the sector average) and it has a coverage ratio exceeding 125% thanks to the significant effort made in relation to fund allocation.

Caixa d'Enginyers is a solid and solvent institution, which confronts challenges calmly and carefully; it is a project that renews commitment and effort year after year. This is reflected in the new organisational structure of Caixa d'Enginyers Vida, which reinforces our commitment to members within the insurance environment, and our complementary social pension.

2010 will not be easier, given that the environment is just as complicated, if not more so, than 2009. It also coincides with a significant and belated restructure of the Spanish financial sector and with the need for Spain to regain international standing. In short, 2010 can be called the year of adjustments with regard to the general Spanish economy. All of this is a warning that the process will extend further afield than this fiscal year.

A new banking model will emerge from the transformation of the current structures and we are convinced that the Caixa d'Enginyers' model - based on close ties with members, service vocation, professionalism and corporate spirit - makes up the foundations that new banking, economy and society require when confronting the current situation successfully and with more strength.

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'Joan Cavallé'. The signature is stylized and written over a horizontal line.



Annual Report 2009

Read at the General Assembly held on 10 June 2010

## GENERAL DETAILS

Caja de Crédito de los Ingenieros Sociedad Cooperativa de Crédito, Caixa d'Enginyers, was founded in 1967.

This is recorded in the Special Register of the Bank of Spain under number 3025.

Recorded in the Central Cooperative Register under number 14651, key 1698-SMT, of the Ministry of Employment.

Recorded in the Trade Register of Barcelona, in volume 1, page 21606, sheet B-25121, entry 1.

Caixa d'Enginyers is a member of the Deposit Guarantee Fund (FGD).

Caixa d'Enginyers has been awarded the condition of Managing Institution of State Debt Account Entries.

Caixa d'Enginyers has been awarded the condition of Depository Institution of Property Investment Funds.

Caixa d'Enginyers has been awarded the condition of Depository Institution of Pension Funds.

Caixa d'Enginyers is a member of the Cooperative National Credit Union (UNACC).

Caixa d'Enginyers is a member of AIAF Mercado de Renta Fija SA.

Caixa d'Enginyers is a direct participating member in TARGET2-Bank of Spain.

Caixa d'Enginyers is a member of the Main Office of Entries of the Public Debt Market.

Caixa d'Enginyers is a participating member of the Securities Clearing and Settlement Service of the Barcelona Stock Exchange.

Caixa d'Enginyers collaborates in the Debt Issue Programme of the Generalitat de Catalunya.

The Board of Directors calls the Ordinary General Assembly within the first natural semester of the year by advertising it in the widely distributed press related to the institution's scope of activities. At this Assembly, the following matters must be discussed: examination and approval of the Annual Report, Balance Sheet, Income Statement, Profit Distribution and application of distribution. The specific application of the Education and Promotion Fund will also be discussed.

Corporate Address: Via Laietana, 39 08003 Barcelona

Fiscal Identification Number: F-08216863

Telephone: 93 268 29 29

Fax: 93 310 00 60

Internet: [www.caixa-enginyers.com](http://www.caixa-enginyers.com)

Email address: [grupo@caixa-enginyers.com](mailto:grupo@caixa-enginyers.com)

SWIFT: CDENESBB



---

Table of Contents

---

Management Report 1

17

---

Corporate Social Responsibility Report 2

43

---

Audit Report 3

53

---

Individual and Consolidated Financial Statements 4

61

---

Consolidated Annual Report 5

85

---

Board of Directors / Executive Committee / Management / Financial Group 6

175





# 01

Management Report

The purpose of this management report is to provide members with ample information and the necessary explanations concerning the development of Caixa d'Enginyers and its Financial Group, together with all such matters as may be of interest to our members. We trust that the information provided will meet the approval of all.

### Report

Caixa d'Enginyers is a Financial Group that has developed a personal, commercial and institutional banking model within the Spanish territory, which offers vocational services to professionals, be they engineers or persons holding other occupations.

The Financial Group is formed by various companies that boost our service capacity and member customer service: Caixa d'Enginyers Gestió, an investment fund management company; Caixa d'Enginyers Vida, an insurance and reinsurance company and management company of pension plans and funds; Segurengin, a specialised insurance brokerage; and Caixa d'Enginyers Bancassegurances, a banking-insurance operator. Caixa d'Enginyers, a cooperative credit company, acts as the parent company.

A cooperative company is formed by people who have common interests and who decide to form a company to achieve certain goals that benefit all members. In 1967, a group of industrial engineers decided to form a cooperative credit company, and Caixa d'Enginyers was born.

Since the outset, Caixa d'Enginyers has had a clearly defined vocational purpose: to provide personalised financial services under the best terms. Given that it is a cooperative credit company, the profits earned revert directly to all members, which provide numerous additional offered advantages.

### Vision

Caixa d'Enginyers would like to be the benchmark entity for its members, and a leading organisation in the innovative and differentiated development of comprehensive financial services and products focused on professions. However, this does not mean that it does not compete in other areas, rather it does and takes advantages of the existing structures in the group.

### Mission

The Caixa d'Enginyers mission, reflected in its daily work, promotes the following values:

- Protecting and developing member assets and monitoring these assets.
- Establishing a dual relationship with members based on commitment and loyalty. On the one hand, their interest as service users (economic value), and on the other, their interest as owner members in the development of the company (corporate value).
- Providing personalised technical advice with high added value through commercial strength that is oriented towards each member segment, thereby providing comprehensive financial services while following ethical guidelines and watching over the interests of its members.
- Offering members competitive and differentiated products and services that integrate the advantages of insurance boosted by banking services, thereby combining those products and services with the changing needs of members throughout the product life cycle.
- Always being oriented towards growth and profitability of both the Institution and the members, with the objective of boosting the solvency of Caixa d'Enginyers and ensuring member service capacity.
- In a structured, independent and flexible way, adapting to the circumstances and taking the initiative to provide the best solution in each situation.

### Strategic focus

"Every member, the reason for being." This sentence summarises the daily commitment to member relations. Five pillars of strategic differentiation are based on this premise:

- Cooperative model: the member is both the customer and the owner of the Institution. This generates a relationship model with members that goes beyond the economic-commercial scope. Likewise, a model of value return to the member is established.
- First member financial institution: Caixa d'Enginyers would like to be the leading member financial institution and offers a wide range of financial services that cover all needs of family economy: investments, financing and pensions.
- Comprehensive and personalised management: development of comprehensive and innovative financial and insurance products and services.

- Branch network and Account Managers: a commercial organisation based on personalised advice from financial experts distributed throughout an expanding commercial network.
- Agile and dynamic management: a changing environment means having an agile and dynamic organisation that boosts its capacity to adapt to the environment.

## ECONOMIC AND FINANCIAL ENVIRONMENT

The 2009 fiscal year is noted for being the year in which the financial crisis that began in the summer of 2007 had the most impact on the real economy.

2009 opened after having experienced an extremely agitated 2008 final quarter beginning in terms of financial markets. The Lehman Brothers' collapse in September 2008 meant an increase in stress levels on the market, particularly related to credit or counterparty risk and liquidity risk.

Institutional reaction went hand in hand with a series of recovery plans with the aim of re-establishing trust in the system. The approval in the USA of a low-quality asset (or toxic asset) repurchase plan to financial institutions did not manage to alleviate the market. After a week of severe cuts on world stock exchanges and new rumours of suspended payments in various financial institutions throughout Europe and USA, a group of countries within the Eurozone released a coordinated action plan, that was to be extended a posteriori, consistent with providing mid-term financing from banks and supporting recapitalisation of banking institutions. Meanwhile, central banks announced several measures, such as the notable massive liquidity injection within the financial system and a series of interest rate cuts.

Within this context, the Obama Administration was voted in as the new American Government in November 2008. The impairment of public finances and the real economy, the growing unemployment rate and the health care system reform in the USA became the major challenges for the new government.

In the first months of 2009 - after a tense calm on the markets at the end of 2008 - market attention focused on the increase of write-downs or provisions for losses in credit portfolios and the need to extend the capital of several financial institutions, both within the USA and

Europe, occurring at the same time that doubt was increasing with regard to economic recovery.

Doubts regarding the solvency of important institutions in the sector such as Citigroup, AIG, Bank of America or the Royal Bank of Scotland, had a large domino effect on the financial sector and on financial markets in general. After a minor recovery on the markets at the end of 2008, the main factors noted in the first quarter were the severe downturn in stock market indices, the increase of credit spread and sheltered operations towards quality such as public debt or the American dollar, a highlight being the minimum that was registered on 9 March on world stock exchanges. On 9 March, the S&P-500 American index of large companies closed the session at 676 points, while in Europe, the Eurostoxx-50 ended the day at 1,809 points and IBEX-35 trading concluded at 6,817 points.

Monetary authorities reacted quickly. Central banks stepped up their monetary policy focused on the liquidity injection that had already begun in 2008. The US Federal Reserve, having already begun the process of lowering reference interest rates to less than 0.00% (-0.25%), announced that rates would continue at low levels for an extended period of time; increased the amount of the mortgage asset purchase programme; and lastly, reported a new purchase programme of long-term treasury bonds. Its European counterpart, the ECB, continued cutting rates, which decreased over a period of several months until they reached the repo rate - the reference rate for weekly liquidity auctions - of 1.00% in May 2009. It announced new measures of liquidity injection, such as financing auctions at a 12-month fixed rate and with complete sale. The critical moment occurred when 414 billion euros was sold at auction in July 2009. In turn, the ECB approved a purchase programme of mortgage notes. The delicate situation of macroeconomic structures in main economies, which threatened to weigh down recovery prospects, obliged central banks to use the mentioned unconventional measures in monetary policy (quantitative easing).

Through an increase in broad money supply within a context of interest rates nearing 0%, these instruments seek to reactivate consumption and investment and, as a result, return to the path of economic growth. In this way, the substantial asset purchase programmes were received optimistically by markets and were founded on one of the driving forces of variable income and credit markets throughout 2009, given that the majority of existing liquidity on the market brought about a decrease in risk premiums and higher interest.

On the government level, the world's richest countries got together at the second G-20 London Summit. It was agreed that fiscal expansion should be continued with the aim of stimulating economic growth and creating worldwide employment.

Moreover, the foundations were laid to establish a new Financial Stability Board (FSB) with increased competence, to succeed the current Financial Stability Forum, as well as reaching a consensus to extend the regulation and monitoring of all institutions, instruments and financial markets. One of the other important agreements reached in London was to provide the International Monetary Fund (IMF) with more resources.

The diversity of summit participants and the resulting differences in macroeconomic situations that each State faced with regard to the economic recession obliged them to establish a general principle framework, without delving too deeply into the policies and procedures to be implemented. That is why each State had to fully act to relaunch the macro structure, weakened by the abrupt fall in consumption and private investment. In this way, some of the best measures that caught on in the financial sector were injections of capital, financial asset purchase programmes, bank debt guarantees and bank deposits. This meant public intervention without precedent, but it was nonetheless significantly important to provide the system sufficient liquidity and to cover the lack of private sector investments.

In Spain's case, public effort was particularly focused on stimulating the economy. Despite all the measures put in place by the Central Administration in order to boost the economy, doubts regarding public accounts began to spread. As a result, the agency Standard & Poor's cut the maximum credit rating from AAA to AA+ in January 2009. The high unemployment rate on the Spanish labour market and especially the increase of public deficit that was incurred when undertaking the necessary reforms to return to the path of economic growth, were some of the reasons that led to supporting the aforementioned cut.

The national financial sector was in good health, having been virtually unexposed to low-quality assets. The national financial sector displayed high capital and solvency ratios, in large part thanks to the conservative policy implemented by the Bank of Spain through generic provisions and other non-cyclic measures to soften the economy's ups and downs.

Unlike the vast majority of States present at the G-20 Summit, the Spanish banking sector did not establish state capital interventions, except in a very specific and isolated case, which meant it only provided tools to improve sector liquidity and financing.

Despite the balance ratios displayed by all institutions on the national financial sector, the increase of default rates and real estate portfolio impairment began to catch the attention of regulators.

The Bank of Spain therefore insisted on the need to restructure credit institutions, and in particular, savings banks. According to the regulator, larger size institutions (ones that could cause greater risk to the system if displaying signs of difficulty), retain a solid position, which allows them to continue to face the crisis without the need for public support. However, some financial institutions of a smaller size may find themselves in a difficult position as regards viability in the upcoming months, due to the interaction between persisting liquidity and financing problems, the relative impairments of assets, the increase in arrears and the decrease in turnover.

This is why the government approved the creation of the FROB (Fund for Orderly Bank Restructuring) in June 2009, ratified by the European Union at the beginning of 2010, which allows the State to temporarily access the capital of savings banks and/or banks. The FROB considers three possible procedures, which are: to strengthen equity and the solvency of the institution; a merger or takeover between institutions; and lastly, a total or partial business transfer. Since the creation of the FROB, various savings bank groups are preparing mergers or cooperative measures through a SIP (Institutional Protection Scheme) and have announced they have requested FROB backing. Beforehand, institutions are required to develop an integration plan involving an improvement in their joint efficiency. This plan must be approved by the Bank of Spain. The FROB may purchase shares that are preferred shares which can be converted to assets, shares or contributions to share capital. In turn, the issuing institutions must commit to the repurchase of these shares as soon as they are able to do so; in other words, they must return the received public subsidy funds once the integration process has occurred. However, if five years pass from the date of payment without having repurchased the preferred shares, the Fund for Orderly Bank Restructuring can request these be converted to assets, shares or issuer share contributions, which in practice would entail partial nationalisation of the institution in question.

With regard to the evolution of macroeconomic and financial data in 2009, the whole Eurozone displayed an annual fall in GDP of 4.0% and an increase in CPI of 0.3% at the end of the year. An increase of the unemployment rate, from 8.2% in January to 9.9% at the end of the fiscal year, was recorded.

In Spain's case, the GDP saw an annual decrease of 3.6%. The year ended with a negative inflation rate (-0.3%), having reached a minimum of -1.4% in July. The economic slowdown saw an increase in the unemployment rate from 13.9% to 18.8% at the end of 2009.

According to data from the INE (National Statistics Institute), the price of a freehold property decreased 4.3% throughout the year, while granting mortgage loans fell 21.9% in 2009. On the other hand, the default rate in the Spanish financial sector notably increased, reaching a rate of 5.07% at the end of the fiscal year, according to data published by the Bank of Spain.

GDP in the United States registered an annual decrease of 2.4%. Inflation registered a negative result (-0.3%) after a year-on-year minimum of -2.1% recorded in July. The labour market registered an increase in the unemployment rate from 7.4% to 10.0%.

With regard to financial markets, the main world stock exchanges saw significant increases during 2009. The IBEX-35 closed in 2009 with an increase of 29.8%, and the DJ-Eurostoxx50 was up 21%. The main American indices, Dow Jones and S&P, grew 21.6% and 26.4% respectively.

On the interbank market, the 12-month Euribor concluded the fiscal year at 1.24%, placing it at one of the lowest levels since it was created, after beginning a severe decline from the 2.98% recorded at the close of 2008. The 3-month Euribor stood at 0.7% at the end of 2009. As for long-term interest rates, the Spanish 10-year bond yielded 3.97% at year-end, while the spread with German debt yielded 0.59%.

On the credit market, credit spread was significantly reduced throughout 2009, with the maximum figures being registered after the Lehman Brothers filed for bankruptcy in September 2008.

On the foreign exchange market, the euro registered its 1.24 annual minimum against the American dollar in the first quarter.

It subsequently began appreciating in value, which saw it reach 1.43 at the end of the fiscal year. On the raw materials market, oil prices registered an annual minimum in February of 39 dollars in the case of Brent. It began increasing and closed at 77 dollars at the year-end.

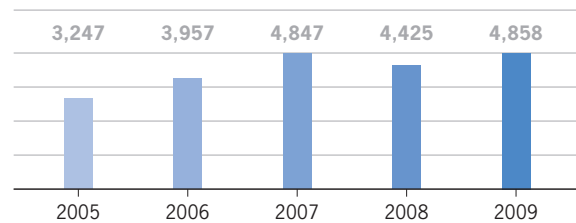
## FINANCIAL REPORT

### RESULTS

#### Institutional results

At an individual level, profits on 31 December 2009 stood at 4,858,000 euros, an increase of 9.79% on the 4,425,000 euros registered at the 2008 fiscal year end.

Profit after tax (thousands of euros)



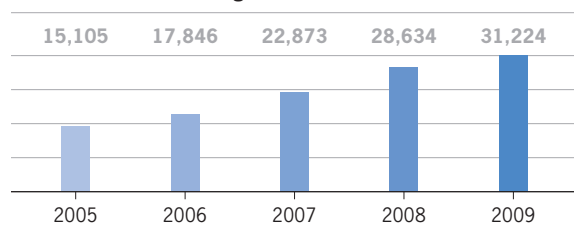
As regards profits before taxes and before the contribution to the Welfare Work Fund, they increased 11.96%: from 5,260,000 euros at the 2008 fiscal year end to 5,889,000 euros at 31 December 2009.

The Return on Equity (ROE) increased during the 2009 fiscal year to a level of 5.67%, at 31 December 2009, compared to 5.33% in December 2008. Return on Assets (ROA) decreased during the last fiscal year, from 0.29% to 0.27% at 31 December 2008 and 2009, respectively.

Despite the evolution of decreasing interest rates, the interest margin improved 9.05% compared to December 2008, placing it at 31,224,000 euros on 31 December 2009, against 28,634,000 euros on 31 December 2008.

This improvement is related to the increase in business turnover, which maintains the growth trend experienced in recent fiscal years, to the delay, in general terms, of the effect on assets by the decrease in interest rates with respect to the effect on liabilities, and to a prudent policy with respect to discounting liabilities, considering the institution's strong cash position.

**Evolution of Interest Margin** (thousands of euros)



The epigraphs corresponding to fees received and fees paid, placed between the interest margin and gross margin as at 31 December 2009, display a considerable decrease compared to the same period of the previous fiscal year. The net amount between fees received and fees paid sat at 7,067,000 euros on 31 December 2009, compared to 7,900,000 euros in 2008. This was a decrease of 10.54%. Fees received went from 10,132,000 euros to 8,836,000 euros, on 31 December 2008 and 2009, respectively.

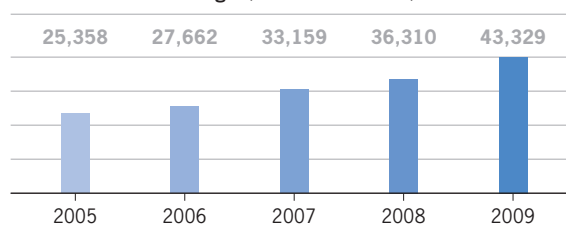
This was a decrease of 12.79%, essentially motivated by the decrease of fees for marketing non-banking financial products, which decreased 29.51% compared to 2008. This decrease relates to the fact that the fiscal year began with assets lower than average assets in 2008, as regards investment funds and pension funds.

However, it is important to note that managed assets such as net subscriptions have progressively increased over the 2009 fiscal year, as a result of improved evolution on stock markets.

The gross margin went from 36,310,000 euros to 43,329,000 euros at the close of the 2008 and 2009 fiscal years, respectively, which was a percentage increase of 19.33%. In part, this increase relates to the rise in the result of financial operations, which went from -313,000 euros on 31 December 2008 to 4,604,000 euros on 31 December 2009. This was due to the adequate management and optimisation of own portfolio investments, which took advantage of

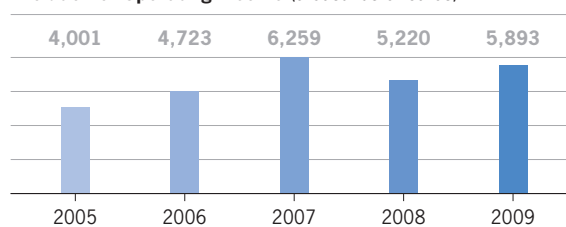
the opportunities offered on the market during this fiscal year.

**Evolution of Gross Margin** (thousands of euros)



Operating income increased by 673,000 euros (a 12.89% in relative terms) compared to 31 December 2008, going from 5,220,000 euros to 5,893,000 euros at the 2009 fiscal year end. This was compatible with the significant effort carried out to establish provisions by subjective criteria, with the purpose of maintaining a high coverage ratio guaranteeing suitable asset reorganisation. Provisions have gone from 3,217,000 euros at the 2008 fiscal year end to the 7,245,000 euros provided during the 2009 fiscal year.

**Evolution of Operating Income** (thousands of euros)



In addition, it is important to note the slight increase in administrative costs, which had the purpose of being able to respond adequately to the significant growth of managed volumes and continuing to improve the quality of service offered to members. Specifically, the administrative costs rose from 26,063,000 euros on 31 December 2008 to 28,315,000 euros on 31 December 2009, an increase of 8.64%. The slight increase in administrative costs, with respect to the substantial increase in gross margin, translates to an improvement of the efficiency ratio, which went from 71.78% on 31 December 2008 to 65.35% on 31 December 2009.

## Consolidated Results

The subsidiaries Caixa d'Enginyers Gestió, management company of collective investment institutions; Caixa d'Enginyers Vida, insurance and reinsurance company and pension plans and funds management; and Caixa d'Enginyers Bancassegurances have ended 2009 with profits of 105,000 euros, 388,000 euros and 249,000 euros, respectively. Meanwhile, the insurance brokerage Segurengin closed December 2009 with losses of 457,000 euros, resulting from the restructuring process undertaken by this company.

The Group's consolidated after-tax profits as at 31 December 2009 stood at 4,411,000 euros, having maintained the same level as last year, when they reached 4,381,000 euros.

## ACTIVITIES REPORT

### Assets

Despite the severe financial sector pressures experienced throughout 2009, Caixa d'Enginyers continued to increase activity figures, turnover and its member base who maintain their trust in the Institution.

The Institution's total assets as at 31 December 2009 rose to 1,773,277,000 euros, representing an increase of 236,322,000 euros (15.38%, in relative terms), compared to the 2008 fiscal year end, which saw total assets standing at 1,536,955,000 euros.

The increase of assets is in large part due to the rise of credit to customers, which rose from 1,180,237,000 euros at the 2008 fiscal year end to 1,331,763,000 euros on 31 December 2009. This was an increase 151,526,000 euros (12.84%, in relative terms).

Gross credit to customers, including securitised loans recorded off the balance sheet,<sup>(1)</sup> stood at 1,413,023,000 euros at the 2009 fiscal year end, an extra 11.88% compared to the previous fiscal year. During the 2009 fiscal year, a total amount of 256,863,000 euros was directed towards different credit types.

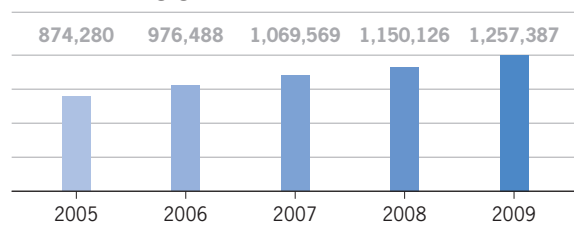
(1) Securitisations prior to 1 January 2004 were removed from assets, in accordance with that established in the First Additional Temporary Legal Provision of Circular 4/2004, 22 December, of the Bank of Spain.

In keeping with the Institution's traditions, the driving force behind this growth of customer credit stems from loans with mortgage guarantees, which have increased 116,728,000 euros (10.79%, in relative terms), standing at 1,198,403,000 euros as at 31 December 2009 (1,257,387,000 euros, including securitised loans registered off the balance sheet).

This represents 88.51% of the total gross credit to customers and 67.58% of total assets. It is important to note that the number of loans with mortgage guarantees entered into during the 2009 fiscal year rose to 995, compared to 836 during the 2008 fiscal year. This was an increase of 19.02% regarding the number of mortgage transactions entered into.

The mortgage transactions entered into rose from an amount of 174,803,000 euros to 197,309,000 euros on 31 December 2008 and 2009, respectively, representing an increase of 12.88%.

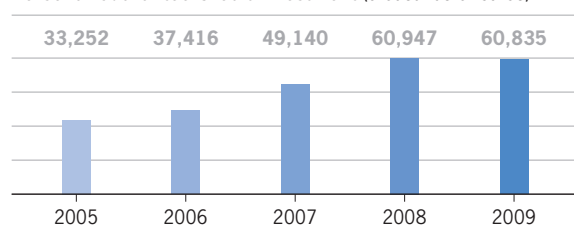
Loans with Mortgage Guarantee (thousands of euros)



The breakdown of credit investment structure continues to be characterised by the high percentage of property-secured loans, including both mortgage loans and all other types, representing 90.26% of the total gross customer credit. Property-secured loans, excluding mortgage loans, rose to 23,723,000 euros as at 31 December 2009.

Personal-guarantee credit investments, including institutional credit policies and loans, amounted to 60,835,000 euros on 31 December 2009.

Personal-Guarantee Credit Investment (thousands of euros)



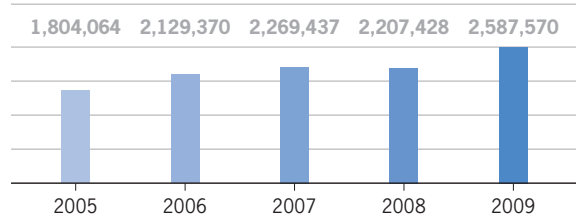
Doubtful assets in the credit investment portfolio as at 31 December 2009 stood at 16,478,000 euros, distributed as follows: 12,526,000 euros corresponding to the mortgage guarantee loan portfolio and 3,952,000 euros for the remaining loans. As at 31 December 2008, doubtful assets rose to 6,823,000 euros, which meant that during the 2009 fiscal year, they increased 9,655,000 euros.

The default ratio of the credit investment portfolio as at 31 December 2009 stood at 1.17%, compared to 0.54% on 31 December 2008. If we consider mortgages, the default ratio as at 31 December 2009 stood at 0.99%, compared to 0.42% at the 2008 fiscal year end. Faced with the default increase noted during the fiscal year, and still continuing to considerably maintain itself below the sector average, meeting maximum prudent valuation criteria, considerable effort to establish provisions for possible asset deterioration losses has been carried out, as indicated in the analysis of the income statement included in this annual report. Total provisions of the credit investment portfolio as at 31 December 2009 stood at 20,893,000 euros, compared to 14,786,000 euros at the 2008 fiscal year end. This cautionary provisional policy enabled the coverage ratio associated with the credit investment portfolio to maintain a significant margin over the sector average, standing at 126.79% on 31 December 2009

### Equity, Liabilities and other managed funds

Turnover, taken from the sum of equity and total third-party managed funds, stood at 2,587,570,000 euros on 31 December 2009, compared to 2,207,428,000 euros on 31 December 2008. This was an increase of 380,142,000 euros (17.22% in relative terms).

**Total Third-party Managed Funds and Equity** (thousands of euros)

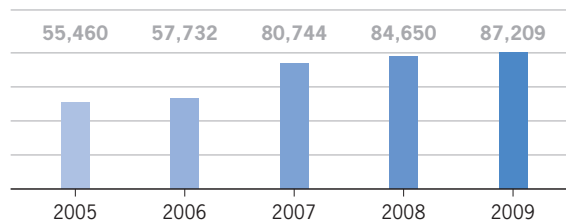


Total third-party managed funds stood at 2,500,361,000 euros as at 31 December 2009, compared to 2,122,778,000 euros on 31 December 2008, an increase of 377,583,000 euros (17.79%, in relative terms). These funds are distributed as follows: 1,637,508,000 euros corresponding to deposits and 862,853,000 euros of funds managed off the balance sheet.

### Capital and Reserves

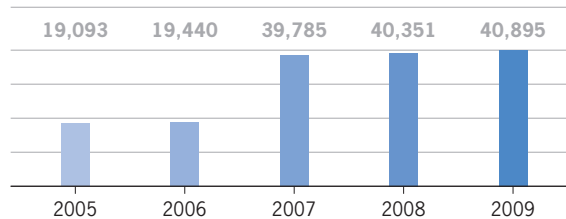
The equity capital of Caixa d'Enginyers on 31 December 2009 amounted to 87,209,000 euros, compared to the 84,650,000 euros at the 2008 fiscal year end.

**Equity Capital** (thousands of euros)



As at 31 December 2009, share capital rose to 40,895,000 euros, distributed amongst 23,563 members. The capital average per member was 1,735.56 euros, complying at all times with the limits determined by the articles of association, which establish cooperative bond holding limits of 2.5% of share capital for natural persons and 10% for legal persons.

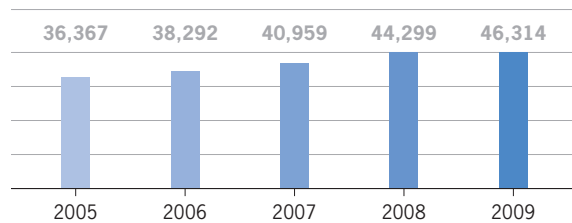
**Share Capital** (thousands of euros)



As at 31 December 2009, Caixa d'Enginyers had reserves amounting to 46,314,000 euros, entailing an increase of 4.55% compared to the same period last fiscal year. Of these reserves, 56.03% were free voluntary and adjusted reserves, and the remaining 43.97% are required reserves.

Reserves made up 53.11% of equity capital.

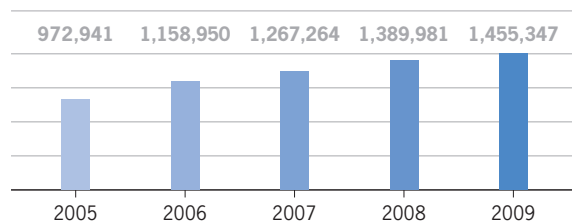
**Withholdings** (thousands of euros)



## Liabilities

1,455,347,000 euros of total deposits correspond to customer deposits, an increase of 65,366 compared to the previous fiscal year end.

**Customer deposits** (thousands of euros)



The breakdown of the nature of customer deposits are detailed as follows:

	2009	2008	Variation
Demand deposits	547,157	447,349	22.31%
Term deposits	849,950	890,902	-4.60%
Home savings	25,786	21,093	22.25%
Temporary asset assignments	30,376	27,224	11.58%
Valuation adjustments	2,078	3,413	-39.12%
<b>Total customer deposits</b>	<b>1,455,347</b>	<b>1,389,981</b>	<b>4.70%</b>

(financial figures in thousands of euros)

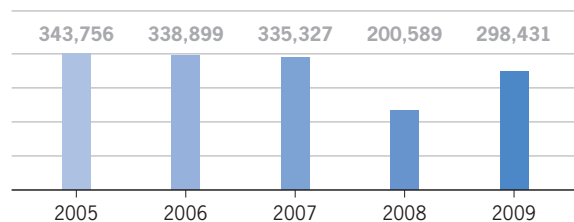
Likewise, it is important to note that the wide availability of assets transferable to the ECB for liquidity injections enabled the Institution to have 190 million euros as at 31 December 2009 at its disposal.

Caixa d'Enginyers has continued to maintain its volume of liquidity at a significant level, recording 109% for its ratio of structural liquidity.

## Other funds under management

Investment fund assets marketed by the Institution rose to 298,431,000 euros as at 31 December 2009, compared to 200,589,000 euros on 31 December 2008, an increase of 48.78%.

**Total Marketed Investment Funds** (total assets in thousands of euros)

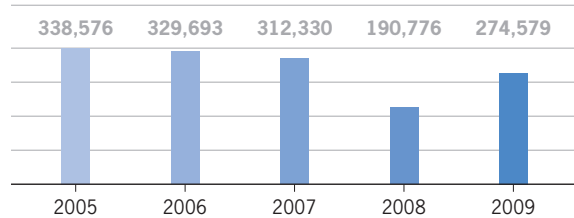


The Institution markets investment funds managed by Caixa d'Enginyers Gestió and investment funds managed by institutions outside the Group, the first representing 92% and 95% of total marketed assets as at 31 December 2009 and 2008, respectively.

Assets from the 20 investment funds managed by Caixa d'Enginyers Gestió stood at 274,579,000 euros on 31 December 2009, compared to 190,776,000 euros on 31 December 2008, an increase of 83,803,000 euros (43.93%, in relative terms).

The noted increase in assets of the investment funds managed by Caixa d'Enginyers Gestió during the 2009 fiscal year relates to: one the one hand, participant net contributions (contributions-reimbursements), thanks to the success gained by launching the new range of investment funds and those guaranteed by fixed income; and, on the other hand, the increase of assets derived from the notable improvement seen in the valuation of investment fund portfolios. With regard to the total number of participants in managed investment funds, it is important to note that these have increased by 3,075 (32.55% in relative terms) from 9,447 to 12,522 participants on 31 December 2008 and 2009, respectively.

**Investment Funds Caixa d'Enginyers Gestió** (total assets in thousands of euros)



The investment funds distribution by type managed by Caixa d'Enginyers Gestió is indicated below:

	2009	2008	Variation
Variable Income Investment Fund	46,568	29,088	60.09%
Mixed Income Investment Fund	36,804	36,383	1.16%
Fixed Income Investment Fund	83,921	83,156	0.92%
Guaranteed Investment Fund	82,531	26,200	215.00%
Other Funds	24,755	15,949	55.21%
<b>Total Investment Funds</b>	<b>274,579</b>	<b>190,776</b>	<b>43.93%</b>

(financial figures in thousands of euros)

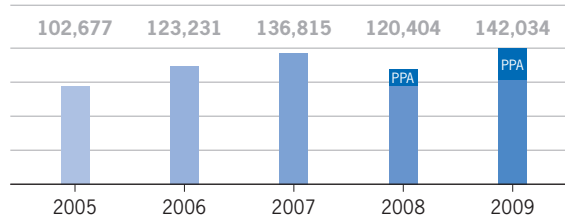
In addition, it should be noted that of the 16 investment funds managed by Caixa d'Enginyers Gestió, described as being in "Expansion", 81.25% of them exceeded their category average during the 2009 fiscal year, sitting at 31.25% during the first quartile and 50% in the second.

The vested rights of the 14 pension funds managed by Caixa d'Enginyers Vida stood at 109,604,000 euros on 31 December 2009, compared to 102,823,000 euros at 31 December 2008, an increase of 6,781,000 euros (6.59% in relative terms).

Meanwhile, the Caixa Enginyers Insurance Pension Plan managed by Caixa d'Enginyers Vida reached a mathematical provision of 32,430,000 euros as at 31 December 2009, compared to 17,581,000 euros on 31 December 2008, an increase of 14,849,000 euros (84.46%, in relative terms).

It should be highlighted that the total number of participants or insured persons in the pension plans or current policies within the managed insured pensions have increased, as a whole, by 534 (4.72% in relative terms), rising from 11,307 to 11,841 participants and policies, as a whole, on 31 December 2008 and 2009, respectively.

**Pension Funds and Insurance Pension Plan** (total managed assets in thousands of euros)



The pension funds and insured pension plan distribution by type managed by Caixa d'Enginyers Vida is indicated below:

	2009	2008	Growth
Variable Income Pension Fund	3,499	955	266.29%
Mixed Income Pension Fund	65,715	59,774	9.94%
Fixed Income Pension Fund	23,324	26,974	-13.53%
Guaranteed Pension Fund	12,711	12,294	3.39%
Other	2,744	1,532	79.11%
Employment	1,611	1,294	24.50%
PPA	32,430	17,581	84.46%
<b>Total</b>	<b>142,034</b>	<b>120,404</b>	<b>17.96%</b>

(financial figures in thousands of euros)

The variable income values held by the Institution increased by 55,047,000 euros during the 2009 fiscal year (25.49% in relative terms). The total cash amount deposited at the Institution was 271,043,000 euros on 31 December 2009, compared to 215,996,000 euros on 31 December 2008.

### Benefits and Services

The 2009 fiscal year recorded a very significant increase in the Institution's transactionality, as reflected by the increase of the social base and the more extensive use by members of the services provided by the Caixa d'Enginyers Group.

Accounts with automatically transferred salaries rose 5.98%, standing at 46,991 on 31 December 2009. The number of transactions related to bill management rose 7.38% compared to the last fiscal year, standing at 3.6 million transactions as at 31 December 2009.

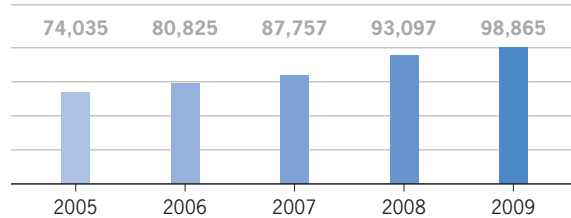
Meanwhile, the number and amount of cash transfer payments increased in the 2009 fiscal year to 7.95% and 12.98%, respectively, compared to the previous fiscal year.

The transactionality of current accounts increased 4.03% compared to the 2008 fiscal year, reaching more than 13.5 million transactions at the 2009 end.

### Members

Over the 2009 fiscal year, the Caixa d'Enginyers Group social base increased by 5,768 members, reaching a total of 98,865 members as at 31 December 2009.

#### Number of members



Caixa d'Enginyers is a financial institution specialised in retail banking, with 92.80% of its members as natural persons and 7.20% as legal persons; the figures for natural and legal person members stand at 91,749 and 7,116, respectively, as at 31 December 2009.

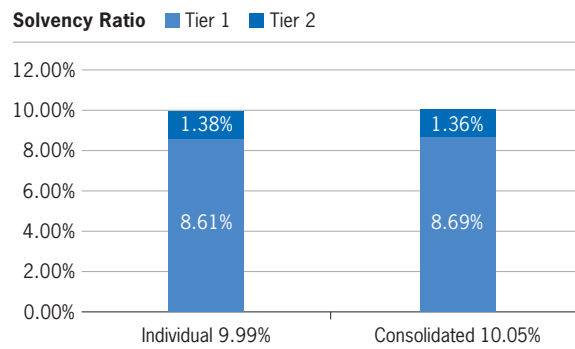
### Solvency

As at 31 December 2009, Caixa d'Enginyers' calculated equity capital rose to 82,632,000 euros, of which 71,198,000 euros corresponded to tier 1 capital and 11,434,000 euros to tier 2 capital.

On the aforementioned date, the solvency coefficient - which measures the relationship between capital requirements and calculated equity capital, and which, in accordance with current legislation, should be above 8% - stands at 9.99% on the individual level and 10.05% on the consolidate level.

The available surplus is 16,445,000 and 17,257,000 euros, on the individual and consolidated levels, respectively.

The basic or tier 1 solvency coefficient, completely made up of core capital, stands at 8.61% and 8.69% at the individual and consolidated levels, respectively.



### Own cooperative shares

Institutions dependent on the Caixa d'Enginyers Group purchased shares with the objective of acquiring the condition of membership of the same, and to comply in this regard with the statutory requirements in order to operate with the Group when developing their financial activities.

As at 31 December 2009, the dependent Institutions held 40,997 cooperative shares, with a nominal value of 3,567,000 euros.

### Securitisations

Mortgage securitisation is the process under which a financial institution transfers mortgage credit rights it owns in its balance sheet assets, converting them to negotiable financial assets in organised markets. Therefore, it is a financing instrument through which unliquidated credit rights are used as collateral to become negotiable liquidated financial assets.

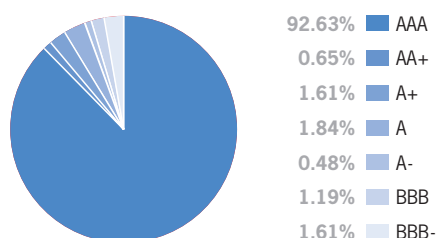
During the 2009 fiscal year, Caixa d'Enginyers implemented and issued a new mortgage securitisation called Caixa d'Enginyers TDA 1, Assets Securitisation Fund. The issue was made for an amount of 270 million euros. As at 31 December 2009, the amount pending amortisation was 259,714,000 euros.

Additionally, the Institution previously participated in five programmes of multi-issued credit securitisations, contributing an initial 341 million euros in total.

As at 31 December 2009, pending non-matured capital for the entire securitised mortgage loans portfolio stood at 396,331,000 euros, with the total current transactions at the aforementioned date rising to 3,552.

The credit rating distribution of bonds issued by the six outlined securitised programmes that the Institution holds in its portfolio as at 31 December 2009 is as follows:

#### Distribution by Credit Rating



## COMMERCIAL BANKING FINANCIAL SERVICES

To suit members better, commercial banking financial services adapt to the needs of each collective or individual profile: this way, Universal Banking, Personal Banking and Institutional Banking are services that are on offer.

### Universal Banking

The Caixa d'Enginyers Universal Banking services are integrated into the branch network and customer service points that are available to members. Remote access services are also available: *telenginyers* Web and *telenginyers* Fono, which allow members to consult financial status and carry out long-distance transactions easily and efficiently.

### Personal Banking

Personal Banking services allow members to enjoy the best financial advice, offered by Account Managers, related to suitable financial investment and savings plans tailored to particular needs, bearing in mind each member's risk

profile, saving/investment objective, the chosen temporary estimate and economic settings.

The Personal Banking service is governed by the MiFID European regulation, which guarantees this personalised provision to the investor.

At the 2009 fiscal year end, Caixa d'Enginyers had 47 Personal Banking Account Managers. The total number of members who used this personalised financial advice service was 11,574 - 8.5% up on 2008.

### Institutional Banking

Through its Institutional Banking service, Caixa d'Enginyers develops collaborations with different institutions within the academic and professional environment, which allows the Institution to offer its services both to its own entities and its members.

Agreements are put in place through Collaboration Agreements in which products and services are developed and designed that fit the sector representing schools and professional associations, as well as engineering schools and other academic institutions.

In 2009, new agreements were put in place with professional associations; a figure of 116 registered agreements has been reached. This means an increase in the number of professionals with access to Caixa d'Enginyers financial services.

In 2009, 15 new agreements were put in place with professional collectives and other associated institutions, and new collaborations were developed with Professional Associations. Likewise, 9 activities related to promoting Caixa d'Enginyers within the academic and university world at various schools and associations were carried out.

### New financial products and services

Throughout the 2009 fiscal year, a series of new products have been developed. A group of actions and activities were organised with the aim to increase member loyalty - via new commercial links - and to secure higher turnover, both with regard to member fund-raising and satisfying financial, investment and pension needs.

The special circumstances surrounding financial markets in 2009 gave rise to the launch of a series of conservative products.

In terms of accounts and deposits, a total of three structured deposit issues and two deposits with pre-established profitability were created and distributed.

In order to adapt the different investment policy opportunities offered by the IIC (Institute of Knowledge Engineering) to the new reality of financial markets and investors - making them more efficient in operations and asset make-up - a merger between Caixa Enginyers Bolsa Multisectorial, FI (absorbed fund), and Caixa Enginyers Global, FI (absorbing fund) was put in place in January 2009. In May, there was also a merger between Caixa Enginyers Mundial ISR, FI (absorbed fund), and Fonengin, FI (absorbing fund), resulting in the Fonengin ISR, FI fund.

Improvements were also made to investor policies of specific investment funds, such as in Caixa Enginyers Índex Europeu DJ, FI, in Caixa Enginyers Renda, FI and in Caixa Enginyers Tresoreria FI, which is now called Caixa Enginyers Premier, FI.

Moreover, in order to provide members new opportunities to gain improved remuneration, given the decreased perspective in interest rates put in place by the European Central Bank, four new guaranteed fixed-income funds were launched in 2009 to ensure minimum adjustment upon guarantee maturity: Caixa Enginyers 2012 Garantit, FI; Caixa Enginyers 2012 Garantit 2E, FI; Caixa Enginyers 2013 Garantit, FI and Caixa Enginyers 2013 2E Garantit, FI.

Likewise, in July 2009, the Discretionary Management Service of Fund Portfolios was implemented. It is an investment service aimed at members with portfolios, whereby the member authorises Caixa d'Enginyers (by signing a contract) to manage specific assets on his/her behalf. The service offers members an added value with regard to the management of their assets and the information they will periodically receive. Fund portfolios are implemented and managed based on an analysis of the management quality in place for each managing company of each fund. They are optimised according to market expectations and profitability, risk and correlation characteristics of the different funds as well as the title holder's requirements. At the end of 2009, a total of 97 portfolios under management were registered, representing a total of 8.9 million euros in managed assets.

In January 2009, the Pension Plan Ingenieros 5, PP guarantee expired, with profitability to maturity of 22.91% (APR 4.21%) and a new fixed-income pension plan was put in place called Caixa Enginyers Tresor, PP.

To increase investment opportunities with regard to pension savings, a new social pension instrument was included to the Caixa Enginyers Insured Pension Plan (PPA) and to Pension Plans. This is called the Individual Plan of Systematic Savings (PIES), which is a savings plan with guaranteed profitability, maximum flexibility, total liquidity and excellent fiscal status.

In 2009, three life/saving insurance products matured. Investplan yielded 15.78% in total (APR: 2.96%); Inverplan-1 and Inverplan-2 were affected by the negative market situation, and upon maturity, product title holders were returned 100% of their investment.

In addition, at the beginning of April 2009, marketing began for a life/risk product known as the Caixa Enginyers Protecció Personal (personal protection), which is flexible life insurance adapted to contingencies that insured persons may suffer, particularly useful when dependent persons exist.

In 2009, marketing began for Caixa Enginyers Autorenting, an automotive rental service including comprehensive management for vehicle maintenance. A periodic fixed payment guarantees the condition and good working order of the vehicle until the expiry of the rental contract.

Members of Caixa Enginyers Protecció de Pagaments (payment protection) also have quality insurance at their disposal to cover mortgage or personal loan payments stemming from a situation of unemployment or short-term disability.

During the 2009 fiscal year, 5,809 members used the management services to prepare their personal income tax return. This service offers Caixa d'Enginyers members the opportunity to prepare their return in a simple way, with no costs or fees.

### Remote Access Services

In the 2009 fiscal year, Caixa d'Enginyers implemented the department of Development for Remote Services and Channels, to strengthen the Institution's off-site services. This gave rise to a new push in remote transactional activities and also promoted innovative actions within the field.

In 2009, Caixa d'Enginyers consolidated itself as an entity specialised in developing cards for students with financial features and EMV technology (technological standard established by Europay- Mastercard-VISA). Two professional colleges already had Caixa d'Enginyers EMV cards at the end of 2009. These student cards can store up to two digital certificates, which allow advanced electronic signatures to be used for whichever transactions requiring this method.

In 2009, Caixa d'Enginyers cards were all redesigned and new features were incorporated. The new EMV chip was incorporated, which provided cards with greater security by requesting the PIN for each transaction. Likewise, an SMS sending service was established regarding transaction information carried out overseas. This service is added to one that was already offered: sending the monthly instalment amount to be paid.

In 2009, the Personal Payment Plan was established. This service allows members to divide payments of any purchases into terms chosen by the card holder.

At the 2009 fiscal year end, the different card types held at Caixa d'Enginyers were as follows: 57,417 VISA Electron debit card holders (an increase of 2.34% compared to the 2008 fiscal year end); and 56,232 VISA credit card holders. It is particularly important to note the number of VISA Gold cards issued. This increased during the 2009 fiscal year by 12.29%, reaching a total of 7,016 cards as at 31 December 2009.

With regard to overall turnover of credit and debit cards at the Institution - this reached 502 million euros, an increase of 2.87% compared to turnover recorded in 2008.

Currently, 3,943 title holders have a VIA-T toll device, representing an increase of 9.41% compared to the previous fiscal year.

Electronic Banking was broken down as follows: the

number of telenginyers Web users was 78,658, an increase of 9.56% compared to the figure reached in the 2008 fiscal year. This means that 79.56% of members have this service, one of the highest levels of Internet usage within the financial sector for institutions with multi-channel access. Throughout 2009, new services were developed and improvements were made to increase *telenginyers* Web usability, such as the ability to view written communication.

As for telenginyers Fono, it reached a total of 56,818 users, an increase of 18.54% on the figure for the previous year. This means that 57.47% of members have telephone banking.

Likewise, Caixa d'Enginyers offers the telenginyers FastMail service, the solution for receiving correspondence issued by Caixa d'Enginyers by email, by the fastest, most convenient, practical and ecological method. This service already has 20,688 users.

In 2009, there were 13,494 users with an email account through the telenginyers E-mail service, 17.15% of the total telenginyers Web users.

### Brokerage and origination services

In its effort to promote state-of-the-art financial innovation, Caixa d'Enginyers continued to optimise and promote liquidity and investment management. This management focused on extending the scope of financial products and services on offer to members and on optimising management of liquidity and the financial asset portfolio of the Institution.

Within this area, a highlight in 2009 was the beginning of the Discretionary Management Service of Fund Portfolios, the issue of mortgage securitisation and the increase in activities on the fixed-income market, both for management and brokerage.

### Management

Management of the Institution's own portfolios is carried out with the aim of optimising financial resources and to manage both short-term and long-term liquidity.

Management is adapted to decisions made both at the Assets and Liabilities Committee and the Financial Markets Committee, always by rigorously observing liquidity and credit risk. This provided Caixa d'Enginyers with a solid portfolio, displaying high credit rating and ample liquidity.

At the 2009 fiscal year end, the total managed amount in the Institution's overall portfolio rose to 340 million euros.

Taking advantage of investment opportunities on the fixed-income market, negotiation on public debt, cooperative fixed-income and mortgage securitisation markets increased considerably in 2009. Specifically, the total negotiated amount on fixed-income markets was 83 million euros on the primary market and 192 million euros on the secondary market.

### Brokerage

The brokerage area includes all sales and purchases of financial assets among market counterparts and Caixa d'Enginyers members. In 2009, the total brokered volume was more than 1.280 billion euros, made up of all asset types that were either short or long-term or public debt, corporate fixed-income and foreign exchange. Comprehensive vocational service is fundamental here for all kinds of investment needs that may be requested by members.

In 2009, brokerage considerably increased in corporate fixed-income assets and autonomous community debt.

In order to optimise the financial service it offers to its members, Caixa d'Enginyers is involved in both primary and secondary public debt and corporate fixed-income markets, both in Spain and overseas; is a member of the Spanish fixed-income AIAF market; and has access to the most widely recognised clearing platforms and systems: Iberclear, CADE, Euroclear and Cedel. Caixa d'Enginyers is a participating Institution of the Securities Clearing and Settlement Service of the Barcelona Stock Exchange (SCLBARNA) and collaborates in the Debt Issue Programme of the Generalitat de Catalunya. It also participates in international derivative markets in Europe (Eurex and LIFFE-Euronext) and North America (Chicago Mercantile Exchange), for derivatives over interest rates, variable income and foreign exchange.

Business through electronic execution platforms in different markets has been extended, with the objective of guaranteeing the best possible execution, as established in the MiFID regulations.

Additional advantages of said platforms are the opportunity to maximise liquidity, speed up execution times and reduce operational risk. The number of ISDA contracts signed with the leading international financial institutions for contracting financial assets also increased.

### Origination

In 2009, the origination and issue of a new Caixa d'Enginyers mortgage securitisation was carried out for a total amount of 280 million euros, receiving the maximum solvency rating (AAA) awarded by the rating agency Moody's. This displays the high credit rating of the mortgage portfolio and the optimal financial status of the Institution.

In 2009, a total of eight structured products with protected capital were developed, indexed at several underlying values, such as a Spanish asset basket, a variable-income index, a fixed-income and public debt index and, lastly, an emerging countries index. To achieve this, various coverage financial instruments were used, such as equity swaps, auto-cancellable swaps and Himalaya options. In 2009, the total sum managed in this area amounted to 77 million euros.

### MEMBER CUSTOMER SERVICE

The number of received complaints and claims during the 2009 fiscal year, with regard to the whole Caixa d'Enginyers Group, rose to eight. They were all answered by the Member/Customer Service Centre or the Member/Customer Ombudsman, depending on the jurisdiction established in the Customer Service Regulations of Caixa d'Enginyers, approved by the Board of Directors. Of these, one was found to be in the Group's favour; another in the member's favour; four are pending response and two have been archived, having been resolved before the hearing date.

## INSURANCE BUSINESS

At Caixa d'Enginyers, from the beginning, general insurance has been considered as another need of each member that must be satisfied. In this regard, and with a view to increase Institution insurance offers and to adapt insurance activities to the reality of the market, the operator Caixa d'Enginyers Bancassegurances and Caixa d'Enginyers Vida (an insurance and reinsurance company) was implemented in 2008.

The Caixa d'Enginyers Vida business activities, alongside Caixa d'Enginyers Bancassegurances and the insurance brokerage Segurengin, have made it possible to complete different specialised functions within the insurance environment in the Caixa d'Enginyers Group.

The 2009 fiscal year was particularly significant for Caixa d'Enginyers Vida. It was not only the first complete fiscal year of business activities, but it also consolidated the launch of other new products and took on the responsibilities of pension fund management activities through the merger by absorption of the company Caixa d'Enginyers Pensions.

With regard to pension funds and plans, during the 2009 fiscal year, all contributions and deposit transfers carried out by participants totalled 18,642,000 euros, for an overall of 9,784 registered participants, distributed among 14 managed pension plans. During this fiscal year, the amount of benefits paid to beneficiaries rose to 3,706,000 euros.

With regard to business, the net issued premiums of life insurance rose to 25,806,000 euros, corresponding to a net issue of 2,161 policies throughout 2009 and a total of 3,337 policies in force at the end of the fiscal year. On the other hand, 2,461,000 euros in benefit items were paid to beneficiaries. Obtaining these figures contributed to the launch of two new products: Caixa Enginyers Protecció Personal, which is temporary life insurance that is renewable, flexible and adapted to contingencies that insured persons may suffer and that is particularly useful for those who have dependent persons under their charge (the Entity began to market this in April 2009); and Caixa Enginyers Pla Individual d'Estalvi Sistemàtic (PIES, Systematic Individual Savings Plan) (the Entity began to market this in October 2009). Both products have been included to the Caixa d'Enginyers Pla de Previsió Assegurat (PPA) already in place. The PIES is life savings insurance that guarantees minimum profitability (positive) in the long-term and that provides additional economy coverage in case of death. A higher interest rate may be guaranteed for quarterly, half-yearly or yearly periods.

The purpose of PIES is to establish life annuity with the contributions carried out, increasing with the corresponding accumulated profitability.

As at 31 December 2009, total funds under management by Caixa d'Enginyers Vida rose to 155,864,000 euros. Of these, 109,604,000 euros corresponded to the equity of managed pension funds; 34,196,000 euros to technical benefits and 12,064,000 euros to capital. Meanwhile, a solvency margin result of 10,505,000 euros was recorded during the fiscal year.

Segurengin continued in its transformation with regard to its commercial and product focus, paying particular attention to marketing in the collective and business sector.

Institutional business continues to be maintained and to increase brokerage presence, mostly through the professional civil liability branch. Likewise, and thanks to a range of specific and exclusive products for associations/members, delving into these professional collectives is becoming more and more widespread. As at 31 December 2009, there was 10,299 customers, with a total of 16,450 registered policies.

In the 2009 fiscal year, Caixa d'Enginyers Bancassegurances continued to strengthen its insurance offer to members, including the newly marketed aforementioned insurance policy products with its already existing offer. Moreover, in the 2009 fiscal year, different agreements were established between various companies, through which specific guarantees were obtained with regard to home policies and discounts in health policies. Another new product launched during this fiscal year is the Caixa Enginyers Protecció de Pagaments (payment protection), which is quality insurance that may cover member mortgage or loan payments. It will take effect should they be unable to continue paying their monthly instalments, be this due to an accident or dismissal, at a particular given time. 2009 drew to a close with Caixa d'Enginyers Bancassegurances managing a total of 27,343 policies, and it was possible to increase the number of insured members to 19,166.

## TECHNOLOGY

As in the latest fiscal years, Caixa d'Enginyers continues to invest heavily in technology as a fundamental future element to promote personalised and quality service to its members.

In 2009, priority was placed on continuing to implement the ABACO project (the new Core Banking system), which will end in the first quarter of 2010.

Other projects that were entered into during the fiscal year were: implementing the second stage of the Portfolio Management Service; supplementing the life insurance company technological platform Caixa d'Enginyers Vida - in order to market new products - as well as the restructure of its information systems; developing new monitoring mechanisms to prevent money laundering; developing necessary computer applications to be able to offer members the various Official Credit Institute (ICO) loans; improving the SACOM commercial management project, by including campaign manager features, which is very helpful to increase personalised member services; and implementing new modules to human resources management applications.

## RISK MANAGEMENT

Since 2007, management development adapted to implicit risks in financial business has become apparent due to its crucial importance as regards the overall economy and financial institutions.

For Caixa d'Enginyers, risk management is a fundamental foundation with regard to business management, and the institution has adopted a conservative and sustainable approach for this purpose.

Coordinating cautious policies, and using homogeneous and effective control and management techniques and methods, allow Caixa d'Enginyers to obtain constant and regularised results, as well as to enjoy a comfortable solvency position.

The current economic-financial situation has tested the efficiency of these risk management policies, and applying them has meant very limited exposure to business, instrumental and operational rates, having been more affected by the current financial crisis.

The main risks inherent in Caixa d'Enginyers business are those related to credit and concentration, structural and liquidity risks, market and counterparty risks, and operational risks.

Credit risk occurs due to the possibility of losses derived from total or partial infringement of financial obligations registered by members, customers or counterparties with Caixa d'Enginyers.

The substantially prudent nature of the policies with regard to Caixa d'Enginyers' credit risk allows the Entity to maintain excellent asset quality and default levels well below the sector average.

In accordance with the current solvency regulations, credit risk is covered thanks to the existence and monitoring of equity capital which is able to absorb assumed risks, as well as provisions in place to cover insolvency.

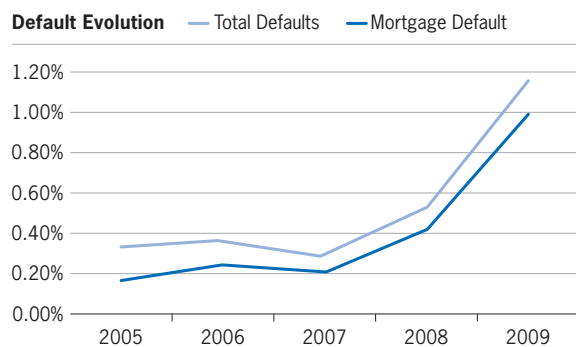
Said provisions are divided into: specific provisions, which have the objective of covering possible insolvency of assets classified as doubtful; and generic provisions, directed at coverage for possible losses inherent in debt instruments and contingent risks, including possible losses as a result of changes in the economic cycle.

At the 2009 fiscal year end, the total provisions for possible losses due to asset deterioration amounted to 24,049,000 euros, of which 15,388,000 euros corresponded to generic provisions and 8,661,000 euros to specific provisions.

Total provisions associated with the credit investment portfolio as at 31 December 2009 represented a coverage ratio of 126.79%, a figure significantly above the sector average.

Concentration risk should be highlighted, given that it is an essential element in the management of credit risk. In order to limit sector concentration, Caixa d'Enginyers maintains a credit concession policy oriented towards individual financing, without having credit concession capacity in the property development sector. Consequently, the Entity displays a highly diversified credit investment portfolio and a financial investments policy in which prudent limits have been established when added to investments in each sector. In addition, these credit concession and financial investments policies have limits established regarding amount and rank when making concession decisions, that allow individual or business group concentration to be minimised.

Caixa d'Enginyers' default rate stood at 1.17% on 31 December 2009 - in contrast to the high default levels in the sector - confirming that the Entity carried out adequate credit risk management.



Structural risks and interest rate risks are mainly associated with exposure to interest rate fluctuation of balance sheet asset and liability positions. This risk varies according to the structure and revaluation date of clear assets and liabilities. Caixa d'Enginyers uses calculation tools to measure exposure to interest rate risks. Such tools provide gap analysis between assets and liabilities, simulation of the economic value of capital and the simulation of financial spread. The assumed degree of risk within this environment is considered low. Economic value and financial margin sensitivity of interest rates stands considerably below the regulation limits, taken from stress scenarios regulated by Circular 3/2008. This is apparent both when assessing these simulations such as through the Entity's historical experience, which potentially places adverse impact below interest rate variations over economic value, minimum equity capital and financial margin.

Liquidity risk is understood as possible loss against the impossibility of gaining funds to make payments at reasonable prices, be it due to reintegrating customer resources or commitments the Entity has taken out with other financial institutions.

The aim of Caixa d'Enginyers' liquidity management policies is to ensure that the necessary funds are available in order to cover all needs of the business, through the diversification of sources of financing and the minimisation of costs. Caixa d'Enginyers monitors its liquidity position and financing strategies on an ongoing basis.

In addition, it has a Liquidity Contingency Plan which allows for the management of possible, unexpected events, economic or market conditions, or other situations beyond the direct control of Caixa d'Enginyers that could cause short or long-term liquidity difficulties.

Follow-up and compliance with the limit structure allows for avoiding risk concentration that could affect the Institution's equity capital. The assumed risk level within this environment is considered low.

It is important to note that all portfolio investments are in assets with high credit rating, as can be seen in the attached tables.

Caixa d'Enginyers maintains a comfortable liquidity position thanks to the positive evolution of deposit raising and commercial gap maintenance, between positive customer credit and customer deposits, as well as the high credit rating of its financial asset portfolios, which yield mid to long-term financing.

The liquidity difficulties evident in financial markets have not substantially affected the Entity's structural liquidity balance sheet, which measures the relationship between member deposits and credits and stood at 109% at the 2009 fiscal year end.

Market risk is that associated with the possibility of suffering losses in investment portfolios motivated by adverse price movement in market variables.

In order to manage market risk of financial investment portfolios, a measurement system is applied which uses the Value at Risk (VaR) principle, a risk measurement method which allows the expected maximum loss to be established in accordance with a degree of probability and a time frame.

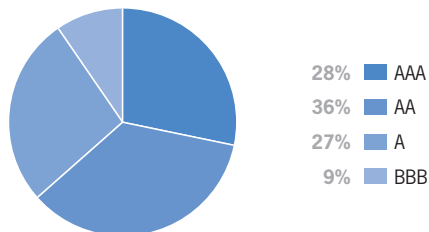
In line with prudent valuation criteria, Caixa d'Enginyers has established - within its financial investments policy - maximum limits of VaR levels taken in available financial asset portfolios for sales and negotiation. The established limits refer to VaR calculated using a temporary time frame of one year and 95% in degree of trust.

Counterparty risk is the risk that counterparties will not fulfil their Group commitments. In financial market operations, this risk occurs - amongst other situations - when an institution lends money, invests in financial assets or enters into bilateral transactions of financial derivatives with a counterparty.

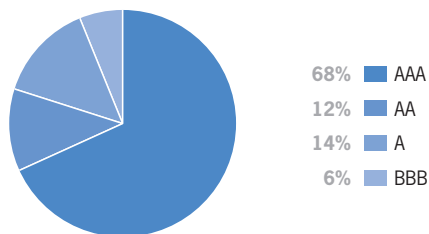
Caixa d'Enginyers permanently revises compliance with counterparty limits on the Interbank Market, in simultaneous operations and in derivative operations, as well as the credit rating limits of issuers on the fixed-income market.

**Distribution by Credit Rating**

Excluding securitisation bonds of assigned assets by the Institution



Including all values representing debt



Lastly, operational risk is made up of all events that may generate loss such as the result of inadequate internal processes, human error, the incorrect functioning of information systems or external events.

This risk is inherent in the daily operations of all institutions, meaning that monitoring said risk should be a consideration within all environments.

At Caixa d'Enginyers, managing this risk is carried out in a decentralised way through committees, departments with assigned responsibilities and by applying the Institution's internal regulations, through which risk management criteria is communicated to the organisation.

These regulations outline monitoring mechanisms, functional separations, etc., which allow for reducing: internal fraud; external fraud; risks related to industrial relations and safety in the workplace; risks when dealing with customers, products and business; damage to tangible assets; business incidents; system failures, risks in process execution, delivery and management. The Caixa d'Enginyers Internal Audit Department monitors compliance of these regulations at the Group level.

The Overall Risk Management Department - directly dependent on General Management as outlined in the Entity's organisational chart - incorporates and controls

all risks inherent to the Entity's business, in accordance with the risk independence principle.

Its main functions are detailed below:

- To ensure all risk levels assumed by the Entity are adequate with regard to the established risk profile.
- To provide a comprehensive view of all risks, without exception.
- To identify all risk exposures assumed by Caixa d'Enginyers, including that which may be developing, concentrations that may exist or other situations that may require examination.
- To analyse new products and substantial modifications in the existing product range, in particular when relating to complex products. In particular, from this analysis, the Legal Advisory Board will explicitly determine whether contractual aspects, that entail uncontrollable risk and complex communication aspects of said risk from all internal and external standpoints, will be accepted.

Risk management and monitoring at Caixa d'Enginyers has been established within a body of documents defining application policies, limits, methods and regulations, which allow for communicating the Entity's profile and objectives to the whole organisation.

**PROFESSIONAL TEAM**

Currently, Caixa d'Enginyers has a workforce of young, professional and committed employees, who display the Entity's objectives. The professional team is the most important asset that the Entity has, and significant effort is continuously devoted to managing and promoting employee talent.

The management people policy focuses its efforts on offering employees working conditions and personal and professional developmental opportunities that allow them to fully maximise their qualities and potential, which in turn benefits members as better services are offered. Special importance is placed on professional development, training support, promotion of equal opportunities and the balance of work, life and family commitments.

In 2009, the Caixa d'Enginyers workforce continued to increase significantly as a result of its consolidation growth project. At the end of 2009, there were 283 employees, which is a net growth of 11 people and a 4.04% increase. The percentage of new incorporations with respect to the average workforce was 15.51%.

Regarding the Group as a whole, the number of staff members remained at 331, that is, no increase was noted with respect to the previous fiscal year.

Most employees have a permanent employment contract (96%), which is completely in line with company social responsibility principles.

Caixa d'Enginyers has a young workforce, of an average age of 35.9 years and with high qualifications (55% with tertiary qualifications). Likewise, stability should be highlighted, given that the average length of employment is 7.41 years.

The workforce has a well balanced gender distribution: 52% are men and 48% are women. For new employee incorporation during the 2009 fiscal year, 51% were men and 49% were women.

At the close of the fiscal year, the Caixa d'Enginyers workforce was distributed as follows:

Caixa d'Enginyers	Men	Women
Technicians/Graduates/Management	92	43
Officers/Assistant Administrators	50	89
Other	6	3
Total	<b>148</b>	<b>135</b>
<b>TOTAL STAFF</b>	<b>283</b>	

The talent of the people working at Caixa d'Enginyers and their professional development is the foundation of the high-quality service offered. In this regard, Caixa d'Enginyers carried out 107 training activities over the 2009 fiscal year, with some continuing into the 2010 fiscal year. 1,269 participants benefited from this training. This has meant that 17,003 training hours have been given, which is an average of 61.35 hours per employee, and the average training investment per employee amounted to 877.06 euros. This effort to invest in training carried out by Caixa d'Enginyers represents 1.55% of the total payroll.

Durant l'exercici 2009 s'ha continuat amb el projecte de formació per a tot l'equip comercial amb l'objectiu d'impulsar el Model de Gestió Comercial. Actualment, ja són 52 els empleats de Caixa d'Enginyers que han obtingut l'acreditació professional EFA (European Financial Advisor) mitjançant un examen de certificació. Això vol dir que el 48% dels assessors financers de nivell mitjà i alt compta ja amb aquesta certificació. També cal destacar el projecte de formació en Direcció i Lideratge per a tot el col·lectiu de directius i comandaments intermedis de Caixa d'Enginyers l'objectiu ha estat enfortir l'estil de lideratge perquè augmenti la motivació, autoexigència, responsabilitat, compromís, creativitat i resultats dels equips de treball de l'Entitat.

Caixa d'Enginyers promou el desenvolupament professional dels seus empleats proposant un projecte de creixement basat en el mèrit personal i la igualtat d'oportunitats. En aquest sentit, aquest exercici s'ha perfeccionat el procés d'avaluació de l'acompliment fomentant la comunicació entre comandament i col·laborador, per tal d'identificar les seves àrees de millora i desenvolupar les seves competències professionals.

Per tal de millorar l'atenció als nostres professionals en aspectes tan importants com la vigilància de la salut i l'assistència en cas d'accident de treball, aquest exercici s'ha contractat, a més, la gestió de les contingències comunes per tal d'oferir un seguiment personalitzat i de qualitat als professionals quan ho requereixin.

#### CAIXA D'ENGINYERS FINANCIAL GROUP

The Caixa d'Enginyers Group is made up of a number of different companies which strengthen the services that the Group offers: Caixa d'Enginyers Gestió, a collective institutional investment management company; Caixa d'Enginyers Vida, an insurance and reinsurance company and management company of pension funds; Segurengin, an insurance brokerage; Caixa d'Enginyers Bancassegurances, a banking-insurance operator; and Caixa d'Enginyers, a cooperative credit company, which acts as the Group's parent company.

In the 2009 fiscal year, it should be noted that in order to promote the Caixa d'Enginyers Group's service capacity within the complementary company provisions environment, authorisation was requested from the General Management of Insurance and Pension Funds to proceed with the absorption of Caixa d'Enginyers Pensions into Caixa d'Enginyers Vida. Said absorption was suitably agreed to by the General Management of Insurance and Pension Funds and was published in the State's Official Gazette, taking effect from 1 January 2009.

Caixa d'Enginyers Gestió achieved a profit of 105,000 euros in the 2009 fiscal year. At the close of the fiscal year, it managed 274,579,000 euros, by way of 20 investment funds. The managed volume increased by 43.93% with regard to the 2008 fiscal year end due to participant net contributions (contributions-reimbursements), as a response, in part, to the success of the launch of four new guaranteed investment funds; and asset increase derived from capital gains of the fund financial investment portfolios.

Caixa d'Enginyers Vida achieved profits of 388,000 euros at the 2009 fiscal year end. Assets from the 14 pension funds and the insured pension plan managed by the company stood at 142,033,000 euros as at 31 December 2009, an increase of 17.96% compared to 31 December 2008. Likewise, in April 2009, marketing began for the risk life product, the Caixa Enginyers Protecció Personal. At the 2009 fiscal year end, the product reached 152,000 euros in net premiums and in October 2009, the marketing of the Caixa Enginyers Pla Individual d'Estalvi Sistemàtic (Systematic Individual Savings Plan), reached a mathematical provision of 1,643,000 euros as at the 2009 fiscal year end.

In the 2009 fiscal year, Segurengin generated losses of 457,000 euros, as a result of the restructuring process put in place by this company. At the 2009 fiscal year end, it managed 10,929,000 euros in premiums, with 16,450 current registered policies and a total of 10,299 customers. Meanwhile, Caixa d'Enginyers Bancassegurances closed the 2009 fiscal year with a profit of 249,000 euros, managing premiums per value of 31,274,000 euros, with 27,343 current registered policies and a total of 19,166 members. Overall, growth of premiums managed by both companies with respect to the previous fiscal year end was 24.10%.

The Caixa d'Enginyers Group consolidated after-tax profits for the 2009 fiscal year amounted to 4,411,000 euros.

## REMUNERATION OF GOVERNING BODIES

The positions on the Board of Directors are not remunerated and expenses are received only for representing Caixa d'Enginyers at meetings such as those of the Board of Directors and of the Executive Committee.

Attendance, representation and social provision expenses for members of the Board of Directors, together with those derived from meetings and General Assemblies, amounted to 121,759.80 euros, a decrease of 2.39%.

The Institution has undertaken no obligations regarding pensions or payments of life insurance premiums with respect to the members of the Board of Directors.

## DISTRIBUTION OF PROFITS

As at 31 December 2009, Caixa d'Enginyers profits stood at 4,858,000 euros.

The proposed distribution of the Company's results for the 2009 fiscal year, which the Board of Directors will submit for approval to the Member General Assembly, is as follows:

Application of Results	Thousands of euros
Mandatory reserve	642
Available voluntary reserve	2,249
For distribution	1,967
<b>RESULTS</b>	<b>4,858</b>

Distributing 1,967,000 euros by way of interest to pay to members for contributions to capital entails applying a 5% nominal interest rate.

The Board of Directors also requested approval from the Member General Assembly regarding a cooperative share nominal value increase to 88 euros, compared to the current 87 euros. An increase in the nominal value of the cooperative share will require the prior authorisation of the Bank of Spain. This increase in the share value will not involve a disbursement on the part of members and will be charged to the Reserves. This increase represents a yield of 1.15%.

The 5% nominal interest rate, alongside the share increase without disbursement of 1.15%, yielded profitability of 6.15% in conjunction with the cooperative share for the 2009 fiscal year.

The economic crisis raises a scenario with many uncertainties, but Caixa d'Enginyers faces the 2010 fiscal year calmly and carefully. The Bank also understands that this is a magnificent opportunity to continue its consolidation process, given that it is in an excellent position to manage the uncertainties caused by the difficulties the financial and real estate sectors face, and to carry out its future projects successfully.

Within this context, the Entity proposes to continue meeting the financial needs of its members in favourable conditions within the limits established in its risk-profitability objectives. It will also continue to pay maximum attention to overall management of the risks inherent to its business activities, with the objective of maintaining the notable position of its basic indicators within the sector, and the profits achieved in the 2009 fiscal year. On the other hand, effort will be devoted to a key element, that of restraining expenditure, without prejudice to promoting the Entity's productivity.

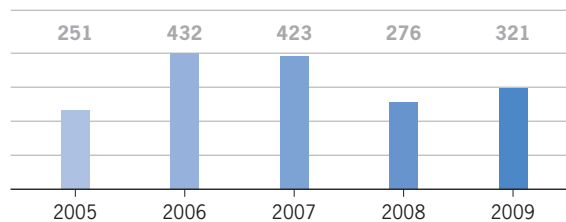
The Entity's comfortable liquidity position, asset credit rating and solid solvency, as well as the trustworthiness of its members and the professional team that oversees it, are the foundations on which Caixa d'Enginyers has built its current business consolidation policy, placing it with guarantees within a framework to reconsider the growth model of the financial sector.

## EDUCATION AND PROMOTION FUND

The purpose of the Education and Promotion Fund is to engage in activities related to: Caixa d'Enginyers member and employee training and education in cooperative principles and values as well the Entity's social activities; promoting cooperative principles and encouraging cultural and professional ideas as well as general community welfare; and improving quality of life and various environmental protection actions.

It has been proposed that the Education and Promotion Fund be awarded 321,000 euros, in line with the compulsory provision of the 10% surplus available from the fiscal year.

**Education and Promotion Fund** (thousands of euros)



A budget of 495,000 euros has been drawn up for 2010 with the following breakdown:

	<b>Euros</b>
Training	250,000
Amortisation	20,000
UNACC	25,000
Welfare Work	
Sponsorship	50,000
Caixa d'Enginyers Foundation Contribution	150,000
<b>TOTAL</b>	<b>495,000</b>

## Important events that occurred after the fiscal year end

No relevant event has occurred since the fiscal year end and the drawing up of the Caixa d'Enginyers Group's annual accounts that was not related in the consolidated annual report.

The audit report issued by the auditing firm Deloitte is included in this annual report.

At Caixa d'Enginyers, we highly value the growing loyalty and trust that our members have placed in us. Another year gone by - a particularly difficult one in 2009 - and we wish to express our greatest and most sincere thanks to our members.

## The Board of Directors





# 02

Corporate Social Responsibility Report

Since it was established, Caixa d'Enginyers has specialised in the importance of growth of the society in which it carries out its activities. This is why it has also aimed to boost and strengthen links with people who make up the society.

Caixa d'Enginyers' purpose is not merely to make a profit. It is also to exist as a community of people who, for whatever reason, are seeking to satisfy their fundamental needs as people and are a particular group at the service of society as a whole.

Caixa d'Enginyers defines itself as socially responsible given that it is a credit cooperative. The Entity's business model and nature is based on social dialogue and cohesion.

Caixa d'Enginyers has put in place its growth strategy keeping in mind long-term interest of interest groups. The activities that are put in place seek to achieve positive results within the environment, just as is economic growth and the creation of jobs.

Corporate Social Responsibility means: carrying out activities, keeping in mind the values and ethics that define Caixa d'Enginyers' cooperative identity; ethics based not only on gaining profits but also on complying with the obligations the Entity has towards its members, employees, suppliers, etc.

The activities defined as socially responsible carried out by the Entity attempt to solve problems that our interest groups may experience.

Caixa d'Enginyers believes that it is essential to be socially responsible in order to achieve relationships within society that are trustworthy.

This trust is the key to generating solid and long-lasting competitive advantages.

### Caixa d'Enginyers commitment

The Corporate Social Responsibility focus is based around ethical and financial transparency principles, responsible governance and commitment to all interested parties that participate in the development of the Entity:

- Commitment to members.
- Commitment to professionals.
- Commitment to suppliers.
- Commitment to society.
- Commitment to the environment.

### Education and Promotion Fund

The Caixa d'Enginyers Education and Promotion Fund seeks to finance activities related to training and educating Entity members and employees. The activities that are promoted are in line with cooperative principles and values: spreading the spirit of cooperation, promoting culture among the community, and improving quality of life and environmental protection actions.

Every year, at least 10% of profits are directed to the Education and Promotion Fund. The Entity directed 321,000 euros to this fund when distributing and determining the 2009 profits.

### Commitment to members

Caixa d'Enginyers would like to be the financial institution accompanying the member throughout his/her life, by catering to his/her financial needs and understanding his/her needs as problems, and financial products and services as solutions. Caixa d'Enginyers offers advice regarding the products that best suit each personal profile.

The following aspects are analysed in conjunction with one another: savings purpose, investment time frame, member risk profile and tax situation affecting him/her in order to determine expected profitability, the level of desired security and liquidity needs. With regard to investment financing, Caixa d'Enginyers works alongside the member tailoring his/her financing proposal to his/her possibilities and requirements.

Within such a changing and complex environment, it is more and more necessary to work alongside members when making decisions affecting their assets.

The following aspects are covered: those related to home economics; systems to access consumer goods and services in an easy and comfortable way; advice related to savings and investment; and provisional elements to cover different contingencies or possible setbacks that may arise from daily life.

To do this, we are constantly investigating new markets, new products and new services to improve Caixa d'Enginyers' member offers on a daily basis.

Our motto "Every member, the reason for being" is a recurring theme encouraging us to constantly seek excellence in business.

### Commitment to professionals

Caixa d'Enginyers is aware that people are the main asset in an organisation. That is why the Bank is decidedly committed to supporting its professionals and contributing to the development of all their potential.

Two of the most important characteristics within the staff at Caixa d'Enginyers are age (an average of 35.9 years old) and equality with regard to employee gender (52% are men and 48% are women). Consequently, the following activities were carried out:

- With respect to 2008, the number of hours devoted to training purposes increased.
- The first stage of the Caixa d'Enginyers Equality Plan began, in keeping with its diagnosis, for its subsequent implementation during 2010.

The Bank would like to contribute to the professional life and personal and family life balance in equal measure, by bearing in mind the personal circumstances and needs of its employees. This is why it is committed to offering specific solutions by establishing policies of balance, amongst which the following are highlighted:

- Flexibility with regard to maternity/paternity leave.
- The possibility of a reduced work day.
- Flexible hours.

Caixa d'Enginyers' professionals enjoy social benefits with regard to health, supplements for retirement, educational subsidies and special conditions to access Entity products.

With the aim of creating a safe and healthy work environment, Caixa d'Enginyers relies on specific

participating and communication bodies which represent all personnel.

The Entity carries out risk assessment in its work centres and has a training programme specifically related to health and risk prevention at work for the whole staff.

The following table gathers some highlighted indicators with regard to people management and development at Caixa d'Enginyers:

INDICATOR	VALUE
Number of Employees (31-12-09)	283
Staff Growth	4.04%
Average Workforce	277.17
Average Age (years)	35.9
Average length of employment (years)	7.41
Men (%)	52%
Women (%)	48%
People with tertiary qualifications (%)	55%
Hired staff over last year / average workforce (%)	15.51%
Number of training initiatives undertaken	107
Amount of training hours provided	17,003
Direct training cost (euros)	243,097
Number of persons participating in course	1,269
Average number of training hours per person	61.35
Direct average cost of training per employee (euros)	877.06
Direct training cost / mass salary	1.55%
People subject to variable remuneration	100%

### Commitment to suppliers

Caixa d'Enginyers has an extensive network of suppliers who are capable of responding to the Entity's needs by offering the necessary service to comply with the indicated objectives.

This is why the same demands Caixa d'Enginyers places on itself regarding excellence in member service are also demanded of the Entity's products and services suppliers.

Caixa d'Enginyers suppliers carry out their business activities ethically, sustainably and transparently. They must be up to date with all their obligations, regarding both employment and tax issues. Suppliers must sign a confidentiality agreement when a relationship is established with the Bank and also commits to offering the best services through a service level agreement clause.

The Entity currently has 400 suppliers who are considered significant, with whom an ongoing relationship is in place with regard to technology, information, marketing services, financial market access, legality, training, logistics management, etc., which generated expenses of 16,036,000 euros.

### Our Social Commitment

Helping those who dedicate their time to others is part of Caixa d'Enginyers' vocation and the development of its business activities.

This is why, every year, Caixa d'Enginyers: assigns funds and collaborates with schools, universities and professional colleges promoting education and culture; participates in conferences and congresses as well as sponsorship and forum participation; cooperates with social institutions seeking the improvement of the quality of life of millions of people, and collaborative agreements with organisations to develop emergency action plans in developing countries.

All of these initiatives are in keeping with the Caixa d'Enginyers mission and reason for being as a credit cooperative: every member, the reason for being. With this purpose, overall benefit is sought without prejudice to anybody.

Another year and Caixa d'Enginyers collaborated to implement more comprehensive training through agreements with various professional colleges and universities by way of different initiatives: awarding prizes to students with the best academic records, providing study scholarships, collaborating in cultural activities and sponsoring many important forums, conferences and congresses.

Amongst these initiatives, the following should be noted:

- Sponsorship of cultural events organised by the Association of Alumni of the Advanced Technical School of Industrial Engineers of Madrid.
- Contribution to activities organised by the College of Surveyors, Technical Architects and Construction Engineers in Barcelona.
- Sponsorship for the 7th Conference about Soundproofing in Construction, the 2nd Conference about Renewable Energies, the 10th Conference about E-Commerce, the 2009 Employment Forum and the Valencian Telecommunications Night, organised by the Polytechnic University of Valencia.
- SEDIP collaboration with the Official Association of Doctors and Bachelors of Philosophy, Arts and Sciences of the Community of Madrid at its Autumn 2009 University
- Award for the winner of the Tennis Championship of the Industrial Engineers Association of Catalonia.
- Contribution to different cultural activities with the Official Associations of Labour Relations Specialists in Barcelona, Madrid, Valencia and Zaragoza.
- Participation in the Engineering Week, Induforum 2009, organised by the Foundation for the Promotion of Industrial Innovation, at the Advanced Technical School of Industrial Engineers in Madrid.
- Participation in the 2009-2010 academic year guide of the Polytechnic University of Madrid.
- Sponsorship of the academic year opening ceremony of the Professional Association of Surveyors and Technical Architects.
- Contribution to the development of technological projects sponsored by the Polytechnic University of Catalonia.
- Contribution to cultural activities of the Official Association of Engineers in Mining from the South.
- Contribution to the Bonaplata awards organised by the Association of the Science, Technical and Industrial Archaeology Museum of Catalonia, and a contribution to the creation of the museum and the archive.
- Contribution to the Music and Chorus Cycle by the Association of Industrial Engineers of Catalonia.
- Participation on the programme of the Official Association of Industrial Engineers of Valencia.
- Contribution to activities sponsored by the Official Association of Agricultural Engineering Technicians in Western Andalusia.
- Contribution to the cultural events of the Professional Association of Technical Industrial Engineers and Consultants of Seville.
- Award for the best academic record at the University School of Aeronautical Technical Engineering of Madrid.
- Contribution to the Official Association of Forestry Engineering Technicians of Madrid's magazine.
- Contribution to the 2009 activities of the Official Association of Doctors and Bachelors of Philosophy and Arts in Catalonia.
- Sponsorship of the Padel Tournament and contribution to the Innovation and Technology Conferences and in a cultural activity about sustainability in the uses of water organised by the Official Association of Industrial Engineers in Western Andalusia.
- Contribution to awarding the 26th Juan Aroca Prize of the University of Zaragoza.

- Contribution to activities by the Official Association of Agronomists of Catalonia.
  - Contribution to the conferences about municipal engineering by the Professional Association of Technical Industrial Engineers of Alicante.
  - Sponsorship in the Business Management Innovation Advanced Programme of the Valencian Institute of Technology.
  - Sponsorship of the ASDI Foundation annual event.
  - Collaboration with the Autonomous University of Barcelona in the financing of degree programme prizes.
  - Contribution to the cultural events of the Professional Association of Technical Industrial Engineers and Consultants of Seville.
  - Collaboration with the Association of Industrial Engineers of Catalonia in the purchase of technical books and specialised magazines.
  - Sponsorship of the Day of Industrial Engineers of Catalonia.
  - Economic aid to the CIM Foundation to purchase parabolic equipment.
  - Sponsorship of the 14th Telecommunications Night, organised by the Official Association of Telecommunications Engineers of Catalonia.
  - Sponsorship of the Day of Telecommunications of Catalonia.
  - Collaboration with the Polytechnic University of Catalonia in the development of its technological projects related to historical content and in the Motorsport project.
  - Collaboration with the Cooperative Confederation of Catalonia in the first Week of Cooperative Economy.
  - Collaboration with the Official Association of Agronomists from Eastern Spain in the sponsorship of the 2009 San Isidro Prize.
  - Contribution to the 6th Telecommunications Night of the Andalusian Association of Telecommunications Engineers.
  - Collaboration with the National Association of Engineers from the ICAI in the sponsorship of the 2009 San Fructuoso event.
  - Contribution to the Cross-sector Meet of University Representatives of the CEDEII.
  - Sponsorship of the 9th Telecommunications Night of the Aragón Association of Telecommunications Engineers.
  - Sponsorship for the Day of Profession organised by the Official Association of Consultants and Industrial Engineering Technicians of Málaga.
  - Contribution to the 6th Telecommunications Night of Western Andalusia and Cueta (ASITANO)
  - Participation in the Forum of Industrial Engineers of Barcelona 2009, at the Advanced Technical School of Industrial Engineers of Barcelona.
  - Sponsorship of the 3rd Antarctic Prizes, which aim to promote and encourage research in all knowledge areas, collaborating at the same time in environmental protection, whereby the Antarctic continent is taken as a research example.
  - Contribution to the Cultural Week organised by the Student Delegation of the Advanced Technical School of Industrial and Aeronautical Engineers of Terrassa.
  - Contribution to training activities offered by the Official Association of Industrial Engineers of Madrid.
- Furthermore, with the aim of contributing to social welfare and improving the quality of life of thousands of individuals, Caixa d'Enginyers has taken part in a number of cooperative projects with social institutions in various fields:
- Contributions to sport through various subsidies to the Poble Nou Enginyers Rugby Club.
  - Donation to the Food Bank Foundation. Food banks are voluntary-based not-for-profit organisations which aim to obtain and use food surpluses to deliver them to aid centres, and through these, to people in need of this food. There is almost one bank per province, operating in developed societies to cultivate a spirit of giving and promoting the human and cultural values required in order to resolve the contradictory situation of food surpluses existing side-by-side poverty.
  - Donation to the Private Foundation El Xop, a foundation with a not-for-profit nature and purpose. Its interest is general in focus, and it aims to defend the rights and dignity of people with psychological disabilities.
  - Donation to the Pro Rebus Academiae Foundation, which aims to collaborate with the Engineering Royal Academy by encouraging and developing all activities that contribute to the technological promotion and advertising, and particularly to its application within the business world and society in general.
  - Donation to the Our Lady of the Rosary Soup Kitchen to contribute to expenses derived from the daily provision to poor people who request food.

Caixa d'Enginyers also collaborated in social initiatives by contributing funds to solidarity programmes. Of these, the collaboration with UNICEF should be noted, in its Water Supply, Sanitation and Hygiene Reconstruction Programme after Hurricane Felix passed through the North Atlantic Autonomous Region of Nicaragua.

This UNICEF programme aims to contribute to restructuring a healthy environment for the population affected by Hurricane Felix and to reduce the risk of disease and death in children and teenagers associated with the lack of access to safe water and sanitation sources.

UNICEF has helped more than 40,000 people in emergency action plans: emergency water systems, water transport, well disinfection, distribution of hygiene kits and family water and chlorine filters, as well as promotional activities in hygiene.

This institution seeks to transform society and therefore, through its work, compels all social sectors to contribute to reaching its goal.

The Entity also has a continuing collaboration with Engineers Without Borders ([www.isf.es](http://www.isf.es)). It is a federation of Non-Governmental Organisations (NGOs) dedicated to the cooperation in development, which seeks to place technology at the service of development, in order to build a more equitable and cohesive world society. The NGOs that make up the ISF Federation are multidisciplinary, non-denominational and apolitical; and the people who participate in them do so as members and volunteers.

This year, Caixa d'Enginyers participated in technological, economic and social projects of sustainable development for water supply and sanitation, by contributing to the ISF involvement in water and sustainability. Among these, the following should be noted: water sanitation programme in Tanzania; reducing vulnerability in impoverished areas by providing access to drinking water, sanitation and sustainable management of water and territory resources with a focus on watersheds (Nicaragua, El Salvador and Honduras); safety in water supply for consumption and farming production in Argentina, and water systems in health centres in Mozambique.

The total contributions rose to 423,000 euros; this figure was 40% higher than the previous year. Through these actions, Caixa d'Enginyers is reinforcing its commitment to Corporate Social Responsibility, providing the greatest possible value and striking a balance amongst all interest groups in which it has a presence.

## Our Commitment to the Environment

At Caixa d'Enginyers, we understand that the world in which we live is not our own property. That is why our mission is to care for and improve it to hand it over to future generations so that they may enjoy it in a better state than the way in which we discovered it at the time, so that its legacy may continue.

That is why caring for the environment must make up a part of any business activity and should be a fundamental component to be transmitted by osmosis to all Caixa d'Enginyers members, professionals, suppliers and society in general.

The business activity developed by Caixa d'Enginyers does not cause high levels of pollution, given that it is a service company, where the product is developed through personal interaction with the member.

Some environmental indicators:

- Energy consumption: 2,121,132 kWh
- Paper consumption: 46,000 kg
- Water consumption: 2,471 m<sup>3</sup>

Generally, the intention of minimising paper usage is maintained. That is why printers have been configured to print in black and white and on double sides by default. There is also a used-paper collection service. Once shredded, the paper is sent to the corresponding recycling centres. Non-recyclable paper is taken to monitored rubbish dumps where the paper is deposited once it has been shredded.





03

Audit Repor



## AUDITORS' REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

To the Members of Caixa de Crèdit dels Enginyers - Caja de Crédito de los Ingenieros, S. Coop. de Crédito:

We have audited the consolidated financial statements of Caixa de Crèdit dels Enginyers - Caja de Crédito de los Ingenieros, S. Coop. de Crédito (“the Caja”) and the Companies composing, together with the Caja, the Caja de Ingenieros Group (“the Group” - see Note 2.1), which consist of the consolidated balance sheet at 31 December 2009 and the related consolidated income statement, consolidated statement of recognised income and expense, consolidated statement of changes in equity, consolidated statement of cash flows and notes to the consolidated financial statements for the year then ended. The preparation of these consolidated financial statements is the responsibility of the Caja's directors. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements taken as a whole based on our audit work performed in accordance with generally accepted auditing standards in Spain, which require examination, by means of selective tests, of the evidence supporting the consolidated financial statements and evaluation of their presentation, of the accounting policies applied and of the estimates made.

As required by Spanish corporate and commercial law, for comparison purposes the Caja's directors present, in addition to the figures for 2009 for each item in the consolidated balance sheet, consolidated income statement, consolidated statement of recognised income and expense, consolidated statement of changes in equity, consolidated statement of cash flows and notes to the consolidated financial statements, the figures for 2008. Our opinion refers only to the consolidated financial statements for 2009. On 20 March 2009, we issued our auditors' report on the 2008 consolidated financial statements, in which we expressed an unqualified opinion.

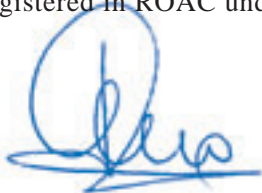
In our opinion, the accompanying consolidated financial statements for 2009 present fairly, in all material respects, the consolidated equity and consolidated financial position of the Caja de Ingenieros Group at 31 December 2009 and the consolidated results of its operations, the consolidated recognised income and expense, the changes in the consolidated equity and its consolidated cash flows for the year then ended, and contain the required information, sufficient for their proper interpretation and comprehension, in conformity with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union applied on a basis consistent with that of the preceding year.



The accompanying consolidated directors' report for 2009 contains the explanations which the Caja's directors consider appropriate about the Group's situation, the evolution of its business and other matters, but is not an integral part of the consolidated financial statements. We have checked that the accounting information in the consolidated directors' report is consistent with that contained in the consolidated financial statements for 2009. Our work as auditors was confined to checking the consolidated directors' report with the aforementioned scope, and did not include a review of any information other than that drawn from the accounting records of Caixa de Crèdit dels Enginyers - Caja de Crédito de los Ingenieros, S. Coop. de Crédito and of the companies composing, together with the Caja, the Caja de Ingenieros Group.

DELOITTE, S.L.

Registered in ROAC under no. S0692



Francisco García-Valdecasas

26 March 2010





# 04

Individual and Consolidated Financial Statements

**CAIXA D'ENGINYERS BALANCE SHEET AS OF 31 DECEMBER, 2009 AND 2008**

ASSETS		2009	2008
<b>1</b>	<b>Cash and deposits in central banks</b>	<b>20.295</b>	<b>27.603</b>
<b>2</b>	<b>Trading portfolio</b>	<b>33.923</b>	<b>9.513</b>
2.1	Deposits in credit institutions	—	—
2.2	Customer credit	—	—
2.3	Debt securities	32.293	8.464
2.4	Capital instruments	1.619	318
2.5	Trading derivatives	11	731
	Pro-memoria: Loaned or on guarantee	—	2.027
<b>3</b>	<b>Other financial assets at reasonable value with changes in profits and losses</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
3.1	Deposits in credit institutions	—	—
3.2	Customer credit	—	—
3.3	Debt securities	—	—
3.4	Capital instruments	—	—
	Pro-memoria: Loaned or on guarantee	—	—
<b>4</b>	<b>Financial assets available for sale</b>	<b>199.428</b>	<b>177.834</b>
4.1	Debt securities	190.430	169.427
4.2	Capital instruments	8.998	8.407
	Pro-memoria: Loans or on guarantee	30.183	48.329
<b>5</b>	<b>Credit investments</b>	<b>1.420.925</b>	<b>1.230.014</b>
5.1	Deposits in credit institutions	48.882	48.657
5.2	Customer credit	1.340.606	1.181.357
5.3	Debt securities	31.437	—
	Pro-memoria: Loaned or on guarantee	19.937	2.385
<b>6</b>	<b>Investment portfolio on maturity</b>	<b>59.426</b>	<b>56.561</b>
	Pro-memoria: Loans or on guarantee	30.045	14.485
<b>7</b>	<b>Adjustments to finan. Assets for macro-coverages</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>8</b>	<b>Coverage derivatives</b>	<b>224</b>	<b>197</b>
<b>9</b>	<b>Non-current assets on sale</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>10</b>	<b>Shares</b>	<b>12.339</b>	<b>12.338</b>
10.1	Associate entities	—	—
10.2	Multigroup entities	—	—
10.3	Group entities	12.339	12.338
<b>11</b>	<b>Insurance contracted linked to pensions</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>13</b>	<b>Tangible assets</b>	<b>13.967</b>	<b>12.763</b>
13.1	Tangible fixed assets	13.967	12.763
13.1.1	For own use	12.098	12.690
13.1.2	Granted on operating lease	1.817	—
13.1.3	Subject to social welfare plan	52	73
13.2	Real estate investments	—	—
	Pro-memoria: acquired on financial leasing	—	—

Thousands of euros

## CAIXA D'ENGINYERS BALANCE SHEET AS OF 31 DECEMBER, 2009 AND 2008

ASSETS		2009	2008
<b>14</b>	<b>Intangible assets</b>	<b>5.381</b>	<b>3.809</b>
14.1	Goodwill	—	—
14.2	Other intangible assets	5.381	3.809
<b>15</b>	<b>Tax assets</b>	<b>5.810</b>	<b>5.254</b>
15.1	Current	296	4
15.2	Deferred	5.514	5.250
<b>16</b>	<b>Other assets</b>	<b>1.559</b>	<b>1.069</b>
<b>Total assets</b>		<b>1.773.277</b>	<b>1.536.955</b>
Pro-memoria			
<b>1</b>	<b>Contingency risks</b>	<b>123.386</b>	<b>72.849</b>
<b>2</b>	<b>Contingency commitments</b>	<b>180.517</b>	<b>140.765</b>

Thousands of euros

**CAIXA D'ENGINYERS BALANCE SHEET AS OF 31 DECEMBER, 2009 AND 2008**

<b>LIABILITIES</b>		<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>1</b>	<b>Trading portfolio</b>	<b>8.567</b>	<b>211</b>
1.1	Central bank deposits	—	—
1.2	Deposits in credit institutions	—	—
1.3	Customer deposits	—	—
1.4	Debts represented by securities	—	—
1.5	Trade derivatives	224	211
1.6	Short positions of securities	8.343	—
1.7	Other financial liabilities	—	—
<b>2</b>	<b>Other financial liabilities at reasonable value with changes in profits and losses</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
2.1	Central bank deposits	—	—
2.2	Deposits in credit institutions	—	—
2.3	Customer deposits	—	—
2.4	Debts represented by securities	—	—
2.5	Subordinate liabilities	—	—
2.6	Other financial liabilities	—	—
<b>3</b>	<b>Financial liabilities at amortized cost</b>	<b>1.667.825</b>	<b>1.445.784</b>
3.1	Central bank deposits	190.375	40.007
3.2	Deposits in credit institutions	611	24
3.3	Customer deposits	1.455.347	1.389.981
3.4	Debts represented by securities	—	—
3.5	Subordinate liabilities	—	—
3.6	Other financial liabilities	21.492	15.772
<b>4</b>	<b>Adjustments to financial liabilities for macro-coverages</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>5</b>	<b>Coverage derivatives</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>6</b>	<b>Liabilities associated with non-current assets on sale</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>8</b>	<b>Allowances</b>	<b>503</b>	<b>502</b>
8.1	Pension funds and similar obligations	—	—
8.2	Allowances for taxes and other legal contingencies	—	—
8.3	Allowances for contingency risks and commitments	190	189
8.4	Other allowances	313	313
<b>9</b>	<b>Tax liabilities</b>	<b>2.084</b>	<b>1.488</b>
9.1	Current	420	433
9.1	Deferred	1.664	1.055
<b>10</b>	<b>Social welfare fund</b>	<b>208</b>	<b>415</b>
<b>11</b>	<b>Other liabilities</b>	<b>3.362</b>	<b>2.972</b>
<b>12</b>	<b>Capital Reimbursable on demand</b>	<b>1.553</b>	<b>1.560</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>1.684.102</b>	<b>1.452.932</b>

Thousands of euros

## CAIXA D'ENGINYERS BALANCE SHEET AS OF 31 DECEMBER, 2009 AND 2008

	2009	2008
<b>1 Own equity</b>	<b>90.514</b>	<b>87.515</b>
1.1 Allotment fund	39.342	38.791
1.1.1 Stated	39.342	38.791
1.1.2 Less: unrequired capital	—	—
1.2 Share premium	—	—
1.3 Reserves	46.314	44.299
1.4 Other capital instruments	—	—
1.4.1 Of combined financial instruments	—	—
1.4.2 Shares and associated funds	—	—
1.4.3 Other capital instruments	—	—
1.5 Less: own securities	—	—
1.6 Annual income	4.858	4.425
1.7 Less: Dividends and compensations	—	—
<b>2 Adjustments for valuation</b>	<b>-1.339</b>	<b>-3.492</b>
2.1 Financial assets available for sale	-1.339	-3.492
2.2 Coverage of cash flow	—	—
2.3 Coverages of net investments in foreign businesses	—	—
2.4 Exchange differences	—	—
2.5 Non-current assets on sale	—	—
2.7 Other adjustments for valuation	—	—
<b>Total net assets</b>	<b>89.175</b>	<b>84.023</b>
<b>Total liabilities and net equity</b>	<b>1.773.277</b>	<b>1.536.955</b>

Thousands of euros

**CAIXA D'ENGINYERS PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR 2009 AND 2008 FISCAL YEARS**

	2009	2008
<b>1 Interest and similar income</b>	<b>69.268</b>	<b>73.456</b>
<b>2 Interest and similar charges</b>	<b>37.986</b>	<b>44.764</b>
<b>3 Remuneration of capital reimbursable on demand</b>	<b>58</b>	<b>58</b>
<b>a) Interest margin</b>	<b>31.224</b>	<b>28.634</b>
<b>5 Capital instruments income</b>	<b>141</b>	<b>43</b>
<b>6 Commissions received</b>	<b>8.836</b>	<b>10.132</b>
<b>7 Commissions paid</b>	<b>1.769</b>	<b>2.232</b>
<b>8 Trading results (net)</b>	<b>4.604</b>	<b>-313</b>
8.1 Trading portfolio	1.951	-46
8.2 Other financial instruments at reasonable value with changes in profits and losses	—	—
8.3 Financial instruments not valued at reasonable value with changes in profits and losses	1.926	176
8.5 Others	727	-443
<b>9 Exchange differences (net)</b>	<b>99</b>	<b>74</b>
<b>10 Other operating income</b>	<b>1.598</b>	<b>1.270</b>
<b>11 Other operating charges</b>	<b>1.404</b>	<b>1.298</b>
<b>b) Gross margin</b>	<b>43.329</b>	<b>36.310</b>
<b>12 Administration expenses</b>	<b>28.315</b>	<b>26.063</b>
12.1 Employee expenses	15.812	14.320
12.2 Other general administrative expenses	12.503	11.743
<b>13 Amortization</b>	<b>1.875</b>	<b>1.562</b>
<b>14 Allocations for allowances (net)</b>	<b>1</b>	<b>248</b>
<b>15 Losses due to depreciation of financial assets (net)</b>	<b>7.245</b>	<b>3.217</b>
15.1 Credit investments	6.203	1.673
15.2 Other financial instruments not assessed at reasonable value with changes in profits and losses	1.042	1.544
<b>c) Operating activity income</b>	<b>5.893</b>	<b>5.220</b>
<b>16 Losses due to deterioration of other assets (net)</b>	<b>5</b>	<b>73</b>
16.1 Goodwill and other intangible assets	3	—
16.2 Other assets	2	73
<b>17 Profits (losses) in writing off assets not classified as non-current on sale</b>	<b>1</b>	<b>113</b>
<b>18 Negative difference in combined businesses</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>19 Profits (losses) of non-current assets on sale not classified as interrupted operations</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>d) Income before tax</b>	<b>5.889</b>	<b>5.260</b>
<b>20 Corporate income tax</b>	<b>710</b>	<b>559</b>
<b>21 Obligatory allotment to social work and welfare fund</b>	<b>321</b>	<b>276</b>
<b>e) Annual income from continuing operations</b>	<b>4.858</b>	<b>4.425</b>
<b>22 Income from interrupted operations (net)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>f) Annual income</b>	<b>4.858</b>	<b>4.425</b>

Thousands of euros

## CAIXA D'ENGINYERS RECOGNISED REVENUE AND EXPENSES STATUS

	2009	2008
<b>a) Annual income</b>	<b>4.858</b>	<b>4.425</b>
<b>b) Other recognized income and expense</b>	<b>2.153</b>	<b>-3.491</b>
<b>1 Financial assets available for sale</b>	<b>2.936</b>	<b>-4.748</b>
1.1 Profits (losses) by valuation	4.911	-4.573
1.2 Amounts transferred to the profit and loss account	-1.975	-175
1.3 Other reclassifications	—	—
<b>2 Coverage of cash flow</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
2.1 Profits (losses) by valuation	—	—
2.2 Amounts transferred to the profit and loss account	—	—
2.3 Amounts transferred to the initial value of the allotments covered	—	—
2.4 Other reclassifications	—	—
<b>3 Coverage of net investments in foreign business</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
3.1 Profits (losses) by valuation	—	—
3.2 Amounts transferred to the profit and loss account	—	—
3.3 Other reclassifications	—	—
<b>4 Exchange differences</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
4.1 Profits (losses) by valuation	—	—
4.2 Amounts transferred to the profit and loss account	—	—
4.3 Other reclassifications	—	—
<b>5 Non-current assets on sale</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
5.1 Profits (losses) by valuation	—	—
5.2 Amounts transferred to the profit and loss account	—	—
5.3 Other reclassifications	—	—
<b>6 Actuarial profits (losses) in pension plans</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>8 Other recognized income and expense</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>9 Corporate income tax</b>	<b>-783</b>	<b>1.257</b>
<b>c) Total recognized income and expense</b>	<b>7.011</b>	<b>934</b>

Thousands of euros

**CAIXA D'ENGINYERS TOTAL CHANGES IN NET WORTH STATUS**

	Capital / Allotment fund (a)	Share premium	Reserves
<b>1 Final balance on 31 December 2008</b>	<b>38.791</b>	—	<b>44.299</b>
1.1 Adjustments for changes in accounting criteria	—	—	—
1.2 Adjustments for errors	—	—	—
<b>2 Initial adjusted balance</b>	<b>38.791</b>	—	<b>44.299</b>
<b>3 Total recognized income and expenses</b>	—	—	—
<b>4 Other variations of net equity</b>	<b>551</b>	—	<b>2.015</b>
4.1 Increases in allotment fund	551	—	—
4.2 Reductions in allotment fund	—	—	—
4.3 Conversion of financial liabilities to capital	—	—	—
4.4 Increases in other capital instruments	—	—	—
4.5 Reclassification of financial liabilities to other capital instruments	—	—	—
4.6 Reclassification of other capital instruments to financial liabilities	—	—	—
4.7 Distribution of dividends/Remuneration of members	—	—	—
4.8 Operations with own capital instruments (net)	—	—	—
4.9 Transfers between allotments of net equity	—	—	2.480
4.10 Increases (decreases) for combined business	—	—	—
4.11 Discretionary allotment to social welfare work	—	—	—
4.12 Payments with capital instruments	—	—	—
4.13 Other increases (decreases) of net equity	—	—	-465
<b>5 Final balance on 31 December 2009</b>	<b>39.342</b>	—	<b>46.314</b>
<b>1 Final balance on 31 December 2007</b>	<b>18.954</b>	—	<b>40.958</b>
1.1 Adjustments for changes in accounting criteria	—	—	—
1.2 Adjustments for errors	—	—	—
<b>2 Initial adjusted balance</b>	<b>18.954</b>	—	<b>40.958</b>
<b>3 Total recognized income and expenses</b>	—	—	—
<b>4 Other variations of the net equity</b>	<b>19.837</b>	—	<b>3.341</b>
4.1 Increases in allotment fund	19.837	—	5
4.2 Decreases in allotment fund	—	—	—
4.3 Conversion of financial liabilities to capital	—	—	—
4.4 Increases of other capital instruments	—	—	—
4.5 Reclassification of financial liabilities to other capital instruments	—	—	—
4.6 Reclassification of other capital instruments to financial liabilities	—	—	—
4.7 Distribution of dividends/Remuneration of members	—	—	—
4.8 Operations with own capital instruments (net)	—	—	—
4.9 Transfers between allotments of net equity	—	—	3.805
4.10 Increases (decreases) for combined business	—	—	—
4.11 Discretionary allotment to social welfare work	—	—	—
4.12 Payments with capital instruments	—	—	—
4.13 Other increases (decreases) of net equity	—	—	-469
<b>5 Final balance on 31 December 2008</b>	<b>38.791</b>	—	<b>44.299</b>

 Thousands of euros<sup>b</sup>

Net equity attributed						
Own equity						
Other financial instruments	Annual income	Less: dividends and compensations	Total own equity	Financial assets available for purchase	Adjustments for valuation	Total net equity
—	4.425	—	87.515	-3.492	-3.492	84.023
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	4.425	—	87.515	-3.492	-3.492	84.023
—	4.858	—	4.858	2.153	2.153	7.011
—	-4.425	—	-1.859	—	—	-1.859
—	—	—	551	—	—	551
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	-1.945	—	-1.945	—	—	-1.945
—	—	—	—	—	—	—
—	-2.480	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	-465	—	—	-465
—	4.858	—	90.514	-1.339	-1.339	89.175
—	—	—	—	—	—	—
—	4.847	—	64.759	-1	-1	64.758
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	4.847	—	64.759	-1	-1	64.758
—	4.425	—	4.425	-3.491	-3.491	934
—	-4.847	—	18.331	—	—	18.331
—	—	—	19.842	—	—	19.842
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	-1.042	—	-1.042	—	—	-1.042
—	—	—	—	—	—	—
—	-3.805	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	-469	—	—	-469
—	4.425	—	87.515	-3.492	-3.492	84.023

**CAIXA D'ENGINYERS CASH FLOW STATUS**

	2009	2008
<b>a) Cash flow of operating activities</b>	<b>1.696</b>	<b>10.401</b>
<b>1 Income for fiscal year</b>	<b>4.858</b>	<b>4.425</b>
<b>2 Adjustments to obtain the cash flow of the operating activities</b>	<b>9.837</b>	<b>5.546</b>
2.1 Amortization	1.875	1.562
2.2 Other adjustments	7.962	3.984
<b>3 Net increase/decrease of operating assets</b>	<b>242.238</b>	<b>135.596</b>
3.1 Trading portfolio	24.410	5.090
3.2 Other financial assets at reasonable value with changes in profits and losses	—	—
3.3 Financial assets available for sale	19.641	42.738
3.4 Credit investments	197.114	88.187
3.5 Other operating assets	1.073	-419
<b>4 Net increase/decrease of operating liabilities</b>	<b>229.949</b>	<b>135.467</b>
4.1 Trading portfolio	8.356	211
4.2 Other financial liabilities at reasonable value with changes in profits and losses	—	—
4.3 Financial liabilities at amortized cost	222.041	136.610
4.4 Other operating liabilities	-448	-1.354
<b>5 Collections/Payments on corporate income tax</b>	<b>-710</b>	<b>559</b>
<b>b) Cash flow of investment activities</b>	<b>-7.581</b>	<b>-18.309</b>
<b>6 Payments</b>	<b>7.581</b>	<b>18.309</b>
6.1 Tangible assets	2.278	1.168
6.2 Intangible assets	2.379	2.089
6.3 Shares	1	—
6.4 Subordinate entities and other business units	—	—
6.5 Non-current assets and liabilities associated in sale	—	—
6.6 Investment portfolio at maturity	2.923	15.052
6.7 Other payments relating to investment activities	—	—
<b>7 Collections</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
7.1 Tangible assets	—	—
7.2 Intangible assets	—	—
7.3 Shares	—	—
7.4 Subordinate entities and other business units	—	—
7.5 Non-current assets and liabilities associated in sale	—	—
7.6 Investment portfolio at maturity	—	—
7.7 Other collections relating to investment activities	—	—
<b>c) Cash flow of financing activities</b>	<b>-1.423</b>	<b>-1.380</b>
<b>8 Payments</b>	<b>1.974</b>	<b>21.217</b>
8.1 Dividends	1.967	1.945
8.2 Subordinated liabilities	—	—
8.3 Amortization of instruments of own capital	—	—
8.4 Acquisition of instruments of own capital	—	—
8.5 Other payments relating to financing activities	7	19.272

Thousands of euros

**CAIXA D'ENGINYERS CASH FLOW STATUS**

	2009	2008
<b>9 Collections</b>	<b>551</b>	<b>19.837</b>
9.1 Subordinated liabilities	—	—
9.2 Issuance of instruments of own capital	551	19.837
9.3 Disposal of instruments of own capital	—	—
9.4 Other collections relating to financing activities	—	—
<b>d) Effect of exchange rate fluctuations</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>e) Net increase (decrease) of cash and equivalent (A+B+C+D)</b>	<b>-7.308</b>	<b>-9.288</b>
<b>f) Cash and equivalent at start of period</b>	<b>27.603</b>	<b>36.891</b>
<b>g) Cash and equivalent at end of period</b>	<b>20.295</b>	<b>27.603</b>
Pro-memory		
<b>Components of cash and equivalents at end of period</b>		
1.1 Cash	4.405	4.961
1.2 Balances equivalent to cash in central banks	15.890	22.642
1.3 Other financial assets	—	—
1.4 Less: Bank overdrafts repayable on demand	—	—
<b>Total cash and equivalent at end of period</b>	<b>20.295</b>	<b>27.603</b>

Thousands of euros

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS OF 31 DECEMBER, 2009 AND 2008**

ASSETS		2009	2008
<b>1</b>	<b>Cash and deposits in central banks</b>	<b>20.295</b>	<b>27.607</b>
<b>2</b>	<b>Trading portfolio</b>	<b>33.923</b>	<b>9.513</b>
2.1	Deposits in credit institutions	—	—
2.2	Customer credit	—	—
2.3	Debt securities	32.293	8.464
2.4	Capital instruments	1.619	318
2.5	Trading derivatives	11	731
	Pro-memoria: Loaned or on guarantee	—	2.027
<b>3</b>	<b>Other financial assets at reasonable value with changes in profit and loss</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
3.1	Deposits in credit institutions	—	—
3.2	Customer credit	—	—
3.3	Debt securities	—	—
3.4	Capital instruments	—	—
	Pro-memoria: Loaned or on guarantee	—	—
<b>4</b>	<b>Financial assets available for sale</b>	<b>247.544</b>	<b>203.585</b>
4.1	Debt securities	233.247	191.475
4.2	Capital instruments	14.297	12.110
	Pro-memoria: Loaned or on guarantee	30.183	48.329
<b>5</b>	<b>Credit investments</b>	<b>1.422.775</b>	<b>1.232.048</b>
5.1	Deposits in credit institutions	49.642	49.122
5.2	Customer credit	1.341.696	1.182.926
5.3	Debt securities	31.437	—
	Pro-memoria: Loaned or on guarantee	19.937	2.385
<b>6</b>	<b>Investment portfolio on maturity</b>	<b>59.426</b>	<b>56.561</b>
	Pro-memoria: Loaned or on guarantee	30.045	14.485
<b>7</b>	<b>Adjustments to finan.Assets for macro-coverage</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>8</b>	<b>Coverage derivatives</b>	<b>224</b>	<b>197</b>
<b>9</b>	<b>Non-current assets on sale</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>10</b>	<b>Shares</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
10.1	Associate entities	—	—
10.2	Multigroup entities	—	—
<b>11</b>	<b>Insurance contracts linked to pensions</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>12</b>	<b>Assets by reinsurance</b>	<b>34</b>	<b>—</b>
<b>13</b>	<b>Tangible assets</b>	<b>13.551</b>	<b>14.290</b>
13.1	Tangible fixed assets	13.551	14.290
13.1.1	For own use	13.492	14.206
13.1.2	Granted in operating lease	—	—
13.1.3	Subject to social welfare plan	59	84
13.2	Real estate investments	—	—
	Pro-memoria: acquired on financial leasing	—	—

Thousands of euros

<b>CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS OF 31 DECEMBER, 2009 AND 2008</b>
--

<b>ASSETS</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>14 Intangible assets</b>	<b>5.753</b>	<b>4.122</b>
14.1 Goodwill	—	—
14.2 Other intangible assets	5.753	4.122
<b>15 Tax assets</b>	<b>6.298</b>	<b>5.666</b>
15.1 Current	682	300
15.2 Deferred	5.616	5.366
<b>16 Other assets</b>	<b>1.580</b>	<b>697</b>
16.1 Inventories	—	—
16.2 Others	1.580	697
<b>Total assets</b>	<b>1.811.403</b>	<b>1.554.286</b>
Pro-memoria		
<b>1 Contingency risks</b>	<b>123.326</b>	<b>72.789</b>
<b>2 Contingency commitments</b>	<b>180.517</b>	<b>140.765</b>

Thousands of euros

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS OF 31 DECEMBER, 2009 AND 2008**

<b>LIABILITIES</b>		<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>1</b>	<b>Trading portfolio</b>	<b>8.567</b>	<b>211</b>
1.1	Central bank deposits	—	—
1.2	Deposits in credit institutions	—	—
1.3	Customer deposits	—	—
1.4	Debt securities	—	—
1.5	Trade derivatives	224	211
1.6	Short positions of securities	8.343	—
1.7	Other financial assets	—	—
<b>2</b>	<b>Other financial liabilities at reasonable value with changes in profits and losses</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
2.1	Central bank deposits	—	—
2.2	Deposits in credit institutions	—	—
2.3	Customer deposits	—	—
2.4	Debt securities	—	—
2.5	Subordinate liabilities	—	—
2.6	Other financial liabilities	—	—
<b>3</b>	<b>Financial liabilities at amortized cost</b>	<b>1.664.486</b>	<b>1.440.471</b>
3.1	Central bank deposits	190.375	40.007
3.2	Deposits in credit institutions	611	76
3.3	Customer deposits	1.450.364	1.382.400
3.4	Debt securities	—	—
3.5	Subordinate liabilities	—	—
3.6	Other financial liabilities	23.136	17.988
<b>4</b>	<b>Adjustments to financial liabilities for macro-coverages</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>5</b>	<b>Coverage derivatives</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>6</b>	<b>Liabilities associated with non-current assets on sale</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>7</b>	<b>Liabilities for insurance contracts</b>	<b>34.196</b>	<b>17.581</b>
<b>8</b>	<b>Allowances</b>	<b>503</b>	<b>502</b>
8.1	Pension funds and similar obligations	—	—
8.2	Allowances for taxes and other legal contingencies	—	—
8.3	Allowances for contingency risks and commitments	190	189
8.4	Other allowances	313	313
<b>9</b>	<b>Tax liabilities</b>	<b>3.688</b>	<b>2.098</b>
9.1	Current	1.282	892
9.2	Deferred	2.406	1.206
<b>10</b>	<b>Social welfare fund</b>	<b>3.999</b>	<b>4.068</b>
<b>11</b>	<b>Other liabilities</b>	<b>3.580</b>	<b>3.220</b>
<b>12</b>	<b>Capital reimbursable on demand</b>	<b>1.553</b>	<b>1.560</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>1.720.572</b>	<b>1.469.711</b>

Thousands of euros

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS OF 31 DECEMBER, 2009 AND 2008**

	2009	2008
<b>1 Own equity</b>	<b>89.899</b>	<b>87.382</b>
1.1 Allotment fund	39.342	38.791
1.1.1 Stated	39.342	38.791
1.1.2 Less: unrequired capital	—	—
1.2 Share premium	—	—
1.3 Reserves	49.644	47.675
1.3.1 Reserves (losses) accumulated	49.644	47.675
1.3.2 Reserves (losses) accumulated from entities valued by the equity method	—	—
1.4 Other capital instruments	—	—
1.4.1 Of combined financial instruments	—	—
1.4.2 Shares and associated funds	—	—
1.4.3 Other capital instruments	—	—
1.5 Less: own securities	-3.567	-3.526
1.6 Annual income attributed to the controlling entity	4.480	4.442
1.7 Less: dividends and compensations	—	—
<b>2 Adjustments for valuation</b>	<b>140</b>	<b>-3.490</b>
2.1 Financial assets available for sale	140	-3.490
2.2 Coverage of cash flow	—	—
2.3 Coverages of net investments in foreign businesses	—	—
2.4 Exchange differences	—	—
2.5 Non-current assets on sale	—	—
2.6 Entities valued by the equity method	—	—
2.7 Other adjustments for valuation	—	—
<b>3 Minority interests</b>	<b>792</b>	<b>683</b>
3.1 Adjustments for valuation	19	-36
3.2 Other	773	719
<b>Total net assets</b>	<b>90.831</b>	<b>84.575</b>
<b>Total liabilities and net equity</b>	<b>1.811.403</b>	<b>1.554.286</b>

Thousands of euros

**CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT**

	2009	2008
<b>1 Interest and similar earnings</b>	<b>71.102</b>	<b>73.939</b>
<b>2 Interest and similar charges</b>	<b>37.913</b>	<b>44.595</b>
<b>3 Remuneration of repayable capital on demand</b>	<b>58</b>	<b>58</b>
<b>a) Interest margin</b>	<b>33.131</b>	<b>29.286</b>
<b>4 Earnings from capital instruments</b>	<b>141</b>	<b>43</b>
<b>5 Result of entities valued by the equity method)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>6 Commissions received</b>	<b>12.839</b>	<b>14.775</b>
<b>7 Commissions paid</b>	<b>1.724</b>	<b>2.193</b>
<b>8 Results of financial operations (net)</b>	<b>4.990</b>	<b>-327</b>
8.1 Trading book	1.951	-46
8.2 Other financial instruments at fair value with changes in profits and losses	—	—
8.3 Financial instruments not valued at fair value with changes in profits and losses	2.312	162
8.4 Others	727	-443
<b>9 Exchange rate differences (net)</b>	<b>99</b>	<b>74</b>
<b>10 Other operating products</b>	<b>26.621</b>	<b>18.681</b>
10.1 Income from insurance and reinsurance contracts issued	25.683	17.546
10.2 Sales and income from providing non-financial services	—	—
10.3 Remaining operating products	938	1.135
<b>11 Other operating charges</b>	<b>27.936</b>	<b>18.885</b>
11.1 Expenses of insurance and reinsurance contracts	26.504	17.587
11.2 Inventory change	—	—
11.3 Remaining operating charges	1.432	1.298
<b>b) Gross margin</b>	<b>48.161</b>	<b>41.454</b>
<b>12 Administration expenses</b>	<b>33.036</b>	<b>30.553</b>
12.1 Personnel expenses	18.934	16.734
12.2 Other general administration expenses	14.102	13.819
<b>13 Amortisation</b>	<b>2.069</b>	<b>1.760</b>
<b>14 Allocations to provisions (net)</b>	<b>1</b>	<b>248</b>
<b>15 Losses due to impairment of financial assets (net)</b>	<b>7.366</b>	<b>3.293</b>
15.1 Credit investments	6.203	1.673
15.2 Other financial instruments not valued at fair value with changes in profits and losses	1.163	1.620
<b>c) Result from operations</b>	<b>5.689</b>	<b>5.600</b>
<b>16 Losses due to impairment of the remaining assets (net)</b>	<b>5</b>	<b>186</b>
16.1 Goodwill and other intangible assets	3	—
16.2 Other assets	2	186
<b>17 Profits (losses) due to the write-off of assets not classified as non-current for sale</b>	<b>1</b>	<b>—</b>
<b>18 Negative difference in business combinations</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>19 Profits (losses) from non-current assets for sale not classified as discontinued operations</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>d) Before-tax result</b>	<b>5.685</b>	<b>5.414</b>
<b>20 Income tax</b>	<b>953</b>	<b>757</b>
<b>21 Mandatory allocation to charitable work and funds</b>	<b>321</b>	<b>276</b>
<b>e) Result of the financial year coming from continuing operations</b>	<b>4.411</b>	<b>4.381</b>
<b>22 Result from discontinued operations (net)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>f) Consolidated result of the financial year</b>	<b>4.411</b>	<b>4.381</b>
f1) Result attributed to the parent entity	4.480	4.442
f2) Result attributed to minority interests	-69	-61

Thousands of euros

<b>CONSOLIDATED RECOGNISED REVENUE AND EXPENSES STATUS</b>		
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>a) Consolidated result of the financial year</b>	<b>4.411</b>	<b>4.381</b>
<b>b) Other recognised income and expenses</b>	<b>3.685</b>	<b>-3.490</b>
<b>1 Financial assets available for sale</b>	<b>5.102</b>	<b>-4.751</b>
1.1 Valuation profits (losses)	7.463	-4.590
1.2 Amounts transferred to the profit and loss account	-2.361	-161
1.3 Other reclassifications	—	—
<b>2 Cash flow hedges</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
2.1 Valuation profits (losses)	—	—
2.2 Amounts transferred to the profit and loss account	—	—
2.3 Amounts transferred to the initial value of the hedging items	—	—
2.4 Other reclassifications	—	—
<b>3 Net investment hedges in foreign businesses</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
3.1 Valuation profits (losses)	—	—
3.2 Amounts transferred to the profit and loss account	—	—
3.3 Other reclassifications	—	—
<b>4 Exchange rate differences</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
4.1 Valuation profits (losses)	—	—
4.2 Amounts transferred to the profit and loss account	—	—
4.3 Other reclassifications	—	—
<b>5 Non-current assets for sale</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
5.1 Valuation profits (losses)	—	—
5.2 Amounts transferred to the profit and loss account	—	—
5.3 Other reclassifications	—	—
<b>6 Actuarial earnings (losses) in pension plans</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>7 Entities valued by the equity method</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
7.1 Valuation profits (losses)	—	—
7.2 Amounts transferred to the profit and loss account	—	—
7.3 Other reclassifications	—	—
<b>8 Remaining recognised income and expenses</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>9 Income Tax</b>	<b>-1.417</b>	<b>1.261</b>
<b>c) Total recognised income and expenses (A + B)</b>	<b>8.096</b>	<b>891</b>
c1) Attributed to the parent company	8.041	952
c2) Attributed to minority interests	55	-61

Thousands of euros

**TOTAL CHANGES IN CONSOLIDATED NET WORTH**

	Capital/Endowment fund (a)	Reserves	Less: Own securities
<b>1 Ending balance on 31 December 2008</b>	<b>38.791</b>	<b>47.675</b>	<b>-3.526</b>
1.1 Adjustments due to changes in accounting criteria	—	—	—
1.2 Adjustments due to errors	—	—	—
<b>2 Adjusted initial balance</b>	<b>38.791</b>	<b>47.675</b>	<b>-3.526</b>
<b>3 Total recognised income and expenses</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>4 Other variations in shareholders' equity</b>	<b>551</b>	<b>1.969</b>	<b>-41</b>
4.1 Increases of the endowment fund	551	—	—
4.2 Decreases of the endowment fund	—	—	—
4.3 Conversion of financial liabilities into capital	—	—	—
4.4 Increases of other capital instruments	—	—	—
4.5 Reclassification of financial liabilities into other capital instruments	—	—	—
4.6 Reclassification of other capital instruments into financial liabilities	—	—	—
4.7 Distribution of dividends/remuneration to members	—	—	—
4.8 Operations with own capital instruments (net)	—	—	—
4.9 Transfers between shareholders' equity items	—	2.415	-41
4.10 Increases (reductions) for business combinations	—	—	—
4.11 Discretionary endowment to charitable works	—	—	—
4.12 Payments with capital instruments	—	—	—
4.13 Remaining increases (decreases) of shareholders' equity	—	-446	—
<b>5 Ending balance on 31 December 2009</b>	<b>39.342</b>	<b>49.644</b>	<b>-3.567</b>
<b>1 Ending balance on 31 December 2007</b>	<b>18.954</b>	<b>43.600</b>	<b>-3.485</b>
1.1 Adjustments due to changes in accounting criteria	—	—	—
1.2 Adjustments due to errors	—	—	—
<b>2 Adjusted initial balance</b>	<b>18.954</b>	<b>43.600</b>	<b>-3.485</b>
<b>3 Total recognised income and expenses</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>4 Other variations in shareholders' equity</b>	<b>19.837</b>	<b>4.075</b>	<b>-41</b>
4.1 Increases of the endowment fund	19.837	5	—
4.2 Decreases of the endowment fund	—	—	—
4.3 Conversion of financial liabilities into capital	—	—	—
4.4 Increases of other capital instruments	—	—	—
4.5 Reclassification of financial liabilities into other capital instruments	—	—	—
4.6 Reclassification of other capital instruments into financial liabilities	—	—	—
4.7 Distribution of dividends/remuneration to members	—	—	—
4.8 Operations with own capital instruments (net)	—	—	—
4.9 Transfers between shareholders' equity items	—	4.593	-41
4.10 Increases (reductions) for business combinations	—	—	—
4.11 Discretionary endowment to charitable works	—	—	—
4.12 Payments with capital instruments	—	—	—
4.13 Remaining increases (decreases) of shareholders' equity	—	-523	—
<b>5 Ending balance on 31 December 2008</b>	<b>38.791</b>	<b>47.675</b>	<b>-3.526</b>

Thousands of euros

Shareholders' equity attributed to the parent company						
Own funds						
Result of the financial year attributed to the parent company	Less: dividends and payments	Total Own Funds	Valuation adjustments	Total	Minority interests	Total shareholders' equity
4.442	—	87.382	-3.490	83.892	683	84.575
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
<b>4.442</b>	<b>—</b>	<b>87.382</b>	<b>-3.490</b>	<b>83.892</b>	<b>683</b>	<b>84.575</b>
<b>4.411</b>	<b>—</b>	<b>4.411</b>	<b>3.630</b>	<b>8.041</b>	<b>55</b>	<b>8.096</b>
<b>-4.373</b>	<b>—</b>	<b>-1.894</b>	<b>—</b>	<b>-1.894</b>	<b>54</b>	<b>-1.840</b>
—	—	551	—	551	—	551
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
-1.945	—	-1.945	—	-1.945	—	-1.945
—	—	—	—	—	—	—
-2.428	—	-54	—	-54	54	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	-446	—	-446	—	-446
<b>4.480</b>	<b>—</b>	<b>89.899</b>	<b>140</b>	<b>90.039</b>	<b>792</b>	<b>90.831</b>
<b>5.571</b>	<b>—</b>	<b>64.640</b>	<b>—</b>	<b>64.640</b>	<b>766</b>	<b>65.406</b>
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
<b>5.571</b>	<b>—</b>	<b>64.640</b>	<b>—</b>	<b>64.640</b>	<b>766</b>	<b>65.406</b>
<b>4.442</b>	<b>—</b>	<b>4.442</b>	<b>-3.490</b>	<b>952</b>	<b>-61</b>	<b>891</b>
<b>-5.571</b>	<b>—</b>	<b>18.300</b>	<b>—</b>	<b>18.300</b>	<b>-22</b>	<b>18.278</b>
—	—	19.842	—	19.842	—	19.842
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
-1.042	—	-1.042	—	-1.042	—	-1.042
—	—	—	—	—	—	—
-4.529	—	23	—	23	-22	1
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	-523	—	-523	—	-523
<b>4.442</b>	<b>—</b>	<b>87.382</b>	<b>-3.490</b>	<b>83.892</b>	<b>683</b>	<b>84.575</b>

**CONSOLIDATED CASH FLOW STATUS**

	2009	2008
<b>a) Cash flows from operations</b>	<b>1</b>	<b>10.781</b>
<b>1 Consolidated result of the financial year</b>	<b>4.411</b>	<b>4.381</b>
<b>2 Adjustments to obtain cash flows from operations</b>	<b>9.345</b>	<b>5.487</b>
2.1 Amortisation	2.069	1.760
2.2 Other adjustments	7.276	3.727
<b>3 Net increase/decrease of operating assets</b>	<b>263.051</b>	<b>150.136</b>
3.1 Trading book	24.410	5.090
3.2 Other financial assets at fair value with changes in profits and losses	—	—
3.3 Financial assets available for sale	40.136	55.888
3.4 Credit investments	196.964	88.394
3.5 Other operating assets	1.541	764
<b>4 Net increase/decrease of operating liabilities</b>	<b>250.249</b>	<b>150.292</b>
4.1 Trading book	8.357	-395
4.2 Other financial liabilities at fair value with changes in profits and losses	—	—
4.3 Financial liabilities at amortised cost	240.630	150.918
4.4 Other operating liabilities	1.262	-231
<b>5 Collections/Payments for income tax</b>	<b>-953</b>	<b>757</b>
<b>b) Cash flows from investment activities</b>	<b>-5.890</b>	<b>-18.691</b>
<b>6 Payments</b>	<b>5.890</b>	<b>18.691</b>
6.1 Tangible assets	471	1.290
6.2 Intangible assets	2.496	2.349
6.3 Shareholdings	2.923	—
6.4 Controlled entities and other business units	—	—
6.5 Non-current assets and associated liabilities for sale	—	—
6.6 Held-to-maturity investment portfolio	—	15.052
6.7 Other payments related to investment activities	—	—
<b>7 Collections</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
7.1 Tangible assets	—	—
7.2 Intangible assets	—	—
7.3 Shareholdings	—	—
7.4 Controlled entities and other business units	—	—
7.5 Non-current assets and associated liabilities for sale	—	—
7.6 Held-to-maturity investment portfolio	—	—
7.7 Other collections related to investment activities	—	—
<b>c) Cash flows from financing activities</b>	<b>-1.423</b>	<b>-1.380</b>
<b>8 Payments</b>	<b>1.974</b>	<b>21.217</b>
8.1 Dividends	1.967	1.945
8.2 Subordinated liabilities	—	—
8.3 Amortisation of own capital instruments	—	—
8.4 Acquisition of own capital instruments	—	—
8.5 Other payments related to financing activities	7	19.272

Thousands of euros

<b>CONSOLIDATED CASH FLOW STATUS</b>		
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>9 Collections</b>	<b>551</b>	<b>19.837</b>
9.1 Subordinated liabilities	—	—
9.2 Issue of own capital instruments	551	19.837
9.3 Disposal of own capital instruments	—	—
9.4 Other collections related to financing activities	—	—
<b>d) Effect of variations in exchange rates</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>e) Net cash increase (decrease) and equivalents (A+B+C+D)</b>	<b>-7.312</b>	<b>-9.290</b>
<b>f) Cash and equivalents at the start of the period</b>	<b>27.607</b>	<b>36.897</b>
<b>g) Cash and equivalents at the end of the period</b>	<b>20.295</b>	<b>27.607</b>
MEMORANDUM ACCOUNT		
<b>Components of cash and equivalents at the end of the period</b>		
1.1 Cash	4.405	4.964
1.2 Cash-equivalent balances at central banks	15.890	22.643
1.3 Other financial assets	—	—
1.4 Less: Recoverable bank overdrafts on demand	—	—
<b>Total cash and equivalents at the end of the period</b>	<b>20.295</b>	<b>27.607</b>

Thousands of euros



05

Consolidated Annual Report

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**
**1. INTRODUCCIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS Y OTRA INFORMACIÓN**
**1.1 Introducción**

Caixa de Crèdit dels Enginyers - Caja de Crédito de los Ingenieros, S. Coop. de Crédito (en adelante, la Entidad) es una cooperativa de crédito constituida el 29 de septiembre de 1967 e inscrita en el Ministerio de Trabajo y Seguridad Social con el número 14.651, clave 1698 SMT y en el Registro Especial de Cooperativas de Crédito del Banco de España con el número 3.025. Se rige por la Ley 13/1989, de 26 de mayo, modificada parcialmente, entre otras, por la Ley 20/1990, de 19 de diciembre, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas, y desarrollada por el Real Decreto 84/1993, de 22 de enero. También le son de aplicación las normas que, con carácter general, regulan la actividad de las entidades de crédito y, con carácter supletorio, la Legislación de las Cooperativas.

Su objeto social consiste en recibir fondos del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otras análogas que lleven aparejada la obligación de su restitución, aplicándolos por cuenta propia a la concesión de préstamos, créditos u otras operaciones de análoga naturaleza que permitan atender las necesidades financieras de sus Socios, de los Socios de las cooperativas asociadas y de terceros. A tal fin, podrá realizar toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios permitidas a las otras entidades de crédito, con atención preferente a las necesidades financieras de sus Socios.

Su domicilio social actual se encuentra en Via Laietana, nº 39 de Barcelona. El ámbito territorial de la actividad de la Entidad se extiende al Estado Español, con un total de catorce oficinas, sin perjuicio de que pueda desarrollar fuera del mismo las operaciones legalmente permitidas. La Entidad desarrolla una actividad comercial a través de su red de oficinas y no utiliza agentes comerciales independientes.

La Entidad tiene además participaciones en cinco sociedades que realizan actividades complementarias a las de la propia Entidad con las cuales constituye el Grupo Caja de Ingenieros (en adelante, el Grupo o Grupo Caja de Ingenieros) cuyo detalle de los principales datos a 31 de diciembre de 2009, así como la actividad que desarrollan, se muestran en el siguiente cuadro:

(En miles de euros)							Coste de la participación	
Denominación social	Domicilio social	Objetivo Social	Participación a 31/12/09	Capital Social	Reservas	Resultados	2009	2008
Caja Ingenieros Gestión, SGIC, SAU	Potosí, 22 08030 Barcelona	Administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva	100%	1.800	702	105	1.800	1.800
Caja de Ingenieros Pensiones, EGFP, SAU	Potosí, 22 08030 Barcelona	Administración de fondos de pensiones	-	-	-	-	-	902
Segurengin, SAU, Correduría de Seguros	Aragó, 141-143, Entlo 08015 Barcelona	Promoción, mediación y asesoramiento preparatorio de la formalización de contratos de seguros privados, entre personas físicas y jurídicas de entidades aseguradoras así como la posterior asistencia al tomador del seguro y al asegurado y beneficiario	100%	407	790	(457)	461	461
Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, SAU	Potosí, 22 08030 Barcelona	Práctica del seguro y reaseguro en el ramo de vida y en todas las modalidades autorizadas por la vigente legislación. Ejercer las actividades preparatorias, complementarias y auxiliares que sean necesarias para la práctica del seguro y reaseguro privados o que tengan como finalidad la inversión de los fondos sociales, y asimismo realizar la actividad de la administración de fondos de pensiones	100%	9.016	2.661	388	9.918	9.016
Consumidores y Usuarios de los Ingenieros, S. Coop. C. Ltda.	Potosí, 22 08030 Barcelona	Prestación de servicios y venta de artículos y suministros para el consumo	Inferior al 0,01% (*)	573	269	4	(**)	(**)
Caja Ingenieros, Operador de Banca-Seguros vinculado, SLU	Potosí, 22 08030 Barcelona	Realización de la actividad de agente de seguros privados como operador de Banca-Seguros vinculado	100%	30	402	249	160	160

(\*) La Entidad mantiene una participación minoritaria en Consumidors i Usuaris dels Enginyers, S. Coop. C. Ltda. No obstante, los miembros del Consejo Rector de la mencionada Sociedad Cooperativa son a su vez miembros del Consejo Rector de la Entidad, por lo que se cumple con las condiciones establecidas en las normas internacionales de contabilidad para su consideración como empresa que forma parte del Grupo Caja de Ingenieros.

(\*\*) El coste de la participación mantenida es inferior a mil euros.

**12.339 12.339**

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

Los principales acontecimientos que han tenido lugar durante los ejercicios 2009 y 2008 en las sociedades del Grupo han sido los siguientes:

- Con el objetivo de potenciar la capacidad de servicio del Grupo Caja de Ingenieros en el ámbito de la previsión social complementaria, se solicitó autorización a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones para proceder a la absorción de la compañía Caja de Ingenieros Pensiones, EGFP, SAU, por parte de Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, SAU. Dicha absorción ha sido aprobada por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones y publicada en el Boletín Oficial del Estado el pasado 18 de enero de 2010 mediante la orden EHA/3678/2009, de 3 de diciembre de 2009.
- En el ejercicio 2008, se produjo la escisión de Segurengin, SAU, Correduría de Seguros, traspasando parte del negocio a Caja Ingenieros, Operador de Banca-Seguros vinculado, SLU.

La gestión y utilización de los recursos propios y ajenos captados por el Grupo se hallan sujetas a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los aspectos siguientes:

- a) El cumplimiento de unos coeficientes de reservas mínimas y de recursos propios mínimos.
- b) La obligatoriedad de dotar determinados porcentajes del excedente del ejercicio al Fondo de Educación y Promoción y al Fondo de Reserva Obligatorio, los cuales no son de libre disposición.
- c) La limitación de concesión de inversiones crediticias a Socios de la Entidad y a los miembros singulares de las entidades asociadas a la misma, así como a terceros no Socios, en los límites establecidos en el artículo cuarto de la Ley 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito, y en su posterior desarrollo reglamentario, concretamente en la disposición adicional tercera del Real Decreto 84/1993, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 13/1989, de Cooperativas de Crédito.
- d) La participación en el Fondo de Garantía de Depósitos de las Cooperativas de Crédito, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 100.000 euros los depósitos de los Socios, de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 1642/2008, de 10 de octubre, por el que se fijan los importes garantizados a que se refiere el R.D. 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito, según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular 4/2001, de 24 de septiembre.

**1. 2 Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas e información referida al ejercicio 2008**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja de Ingenieros del ejercicio 2009 han sido formuladas por el Consejo Rector de la Entidad en la reunión celebrada el día 25 de marzo de 2010. 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 someterán a la aprobación de sus respectivas Asambleas y Juntas Generales de Socios o Accionistas, durante el primer semestre del ejercicio 2010. No obstante, el Consejo Rector de la Entidad estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2008 fueron aprobadas por la Asamblea General de Socios de la Entidad, celebrada el 11 de junio de 2009.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea a 31 de diciembre de 2009 (en adelante, "NIIF-UE"), teniendo en consideración la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España (en adelante, la Circular 4/2004), que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea.

En esta memoria se utilizan las abreviaturas "NIC" y "NIIF" para referirse a las Normas Internacionales de Contabilidad y a las Normas Internacionales de Información Financiera, respectivamente, aprobadas por la Unión Europea, en base a las cuales se han elaborado estas cuentas anuales consolidadas. También se utilizan las abreviaturas "CNIIF" e "IFRIC" para referirse al Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera CINIIF - International Financial Reporting Standards Committee IFRIC.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo a 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos, 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.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

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.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Entidad y por las restantes sociedades integradas en el Grupo. No obstante, dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las NIIF aplicadas por la Entidad.

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

Conforme a 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 ejercicio 2009.

**1.3 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

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

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 8 a 10, 12 y 13).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véase Nota 2.13).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 2.15 y 2.16).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.
- La valoración de fondos específicos (véase Nota 17).

Si bien las estimaciones anteriormente descritas se han realizado en función de la mejor información disponible a 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; lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

**1.4 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.

**1.5 Participaciones en el capital de entidades de crédito**

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1.245/1995, de 14 de julio, a 31 de diciembre de 2009, no existen participaciones mantenidas por ninguna entidad del Grupo que superen el 5% del capital o de los derechos de voto en entidades de crédito nacionales o extranjeras.

A 31 de diciembre de 2009, ninguna entidad de crédito, nacional o extranjera, o grupos, en el sentido del artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores, en los que se integre alguna entidad de crédito, nacional o extranjera, posee alguna participación superior al 5% del capital o de los derechos de votos de ninguna entidad de crédito incluida en el Grupo.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009****1.6 Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital**

La Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos (en adelante, la Circular 3/2008), regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas (tanto a nivel 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 mencionadas entidades y la información de carácter público que deben remitir al mercado.

Esta Circular supone el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, dictada a partir de la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, por la que se modifica la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y otras normas del sistema financiero, y que comprende también el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Esta norma culmina también el proceso de adaptación de la normativa española a las directivas comunitarias 2006/48/CE y 2006/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006. Ambas directivas han revisado profundamente, siguiendo el Acuerdo adoptado por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria ("Basilea II"), los requerimientos mínimos de capital exigido a las entidades de crédito y a sus grupos consolidables.

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

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

Para cumplir con estos objetivos, el Grupo dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices se detallan a continuación:

- El Departamento de Gestión Global del Riesgo, dependiente de la Dirección General de la Entidad, analiza los niveles de cumplimiento de la normativa vigente en materia de recursos propios; para ello ha desarrollado una serie de controles que aplica con una periodicidad suficiente para garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable, así como que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades del Grupo sean coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos. En este sentido, existen planes de contingencias para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.
- En la planificación estratégica y comercial del Grupo, así como en el proceso de análisis y seguimiento de las operaciones de la misma, se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de dichas operaciones sobre los recursos propios computables del Grupo y la relación consumo-rentabilidad-riesgo. En este sentido, la Entidad dispone de manuales en los que se establecen los parámetros que deben servir de guía para la toma de decisiones, para garantizar en todo momento el cumplimiento de los requerimientos de recursos propios mínimos.

En resumen, el Grupo considera los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como elementos fundamentales de su gestión, que afectan tanto a las decisiones de inversión del Grupo y al análisis de la viabilidad de operaciones, como a la estrategia de distribución de resultados por parte de las filiales.

La Circular 3/2008 establece qué elementos deben computarse como recursos propios a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dicha norma. Los recursos propios, a efectos de lo dispuesto en dicha norma, se clasifican en recursos propios básicos y de segunda categoría, y difieren de los recursos propios calculados de acuerdo con lo dispuesto en la normativa contable vigente, ya que consideran como tales determinadas partidas e incorporan la obligación de deducir otras partidas que no están contempladas en la mencionada normativa contable.

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

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

El Grupo calcula los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular siguiendo el Método Estándar; sobre la base del cual estima su exposición al riesgo de crédito y concentración (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 posición y liquidación correspondiente a la cartera de negociación y al riesgo operacional (para cuya evaluación utiliza el Método del Indicador Básico).

Adicionalmente, el Grupo está sujeto, según lo establecido en la mencionada Circular 3/2008, al cumplimiento de los límites de concentración de riesgos y al cumplimiento de las obligaciones de Gobierno Corporativo; a mantener un proceso de autoevaluación del capital y medición del riesgo de tipo de interés; así como a las obligaciones de información pública a rendir al mercado.

De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Grupo realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo con las políticas anteriormente mencionadas.

A continuación se incluye un detalle, clasificado en recursos propios básicos y de segunda categoría, de los recursos propios del Grupo a 31 de diciembre de 2009 y 2008, considerados como "capital a efectos de gestión":

(En miles de euros)	2009	2008
<b>Recursos propios básicos a efectos generales de solvencia</b>		
+ Capital computable	40.895	36.913
+ Reservas	46.200	45.697
+ Intereses minoritarios	792	719
+ Resultado computable del ejercicio	2.891	2.715
- Ajustes de valoración por activos disponibles para la venta	(1.796)	(4.789)
- Activos inmateriales	(5.453)	(3.896)
- Participaciones en entidades aseguradoras	(10.312)	(9.101)
	<b>73.217</b>	<b>68.258</b>
<b>Recursos propios de segunda categoría</b>		
+ Reservas de revalorización	1.790	1.816
+ Fondos computables de cobertura por pérdidas inherentes	9.663	7.060
	<b>11.453</b>	<b>8.876</b>
<b>Total recursos propios computables</b>	<b>84.670</b>	<b>77.134</b>

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

**1.7 Coeficiente de reservas mínimas**

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como a lo largo de los ejercicios 2009 y 2008, las sociedades del Grupo cumplían con los requisitos mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa vigente.

**1.8 Determinación del patrimonio**

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se presentan de acuerdo con la normativa vigente para las entidades de crédito. Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales consolidadas, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Grupo a 31 de diciembre de 2009 y 2008, hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances de situación consolidados adjuntos:

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

(En miles de euros)	2009	2008
Fondo de dotación (Nota 21)	39.342	38.791
Capital reembolsable a la vista (Nota 20)	1.553	1.560
Reservas (Nota 22)	49.644	47.675
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	4.480	4.442
Ajustes por valoración (Nota 23)	140	(3.490)
Intereses minoritarios (Nota 24)	792	683
Menos: valores propios (Nota 21)	(3.567)	(3.526)
Aplicaciones previstas en la distribución de resultados que minoran el patrimonio neto (Nota 3):		
-Intereses a pagar a los Socios por aportaciones al capital	(1.967)	(1.945)
<b>Patrimonio neto después de la aplicación de los resultados de cada ejercicio</b>	<b>90.417</b>	<b>84.190</b>

**1.9 Fondo de Garantía de Depósitos**

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

En el ejercicio 2009, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendieron, aproximadamente, a 1.034 miles de euros (905 miles de euros en el ejercicio 2008), que se han registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 40).

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 cooperativas de crédito al Fondo de Garantía de Depósitos 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, publicada en el B.O.E. de 31 de diciembre de 2009, ha establecido que el importe de las aportaciones de las cooperativas de crédito al Fondo de Garantía de Depósitos se fija en 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 0,8 por mil de la citada base de cálculo.

**1.10 Impacto medioambiental**

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades que forman el Grupo, éstas no tienen responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni 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 consolidada de las cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

**1.11 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.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009****1.12 Cambios en los criterios contables***Normas e interpretaciones efectivas en el presente ejercicio*

Durante el ejercicio 2009, se han producido determinadas modificaciones en la normativa contable aplicable al Grupo, con respecto a la aplicada en el ejercicio anterior. Estas modificaciones han supuesto la introducción de determinados cambios en los principios contables y normas de valoración aplicados por el Grupo en el ejercicio 2009, con respecto a los aplicados en ejercicios anteriores. A continuación se presenta una relación los cambios que pueden considerarse más relevantes:

- NIF 8 “Segmentos operativos”: esta norma ha derogado la NIC 14. Una de las principales novedades que introduce la NIF 8 es la adopción del “enfoque de la gerencia” para informar sobre el desempeño financiero de sus segmentos de negocio. Por ello, la información por segmentos que se presenta en estas cuentas anuales consolidadas (véase Nota 4) es homogénea con aquella que la Dirección usa internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y asignar los recursos entre ellos.

La aplicación de la NIF 8 ha supuesto la redefinición de los segmentos operativos reportables por el Grupo (véase Nota 4), pero no ha tenido ningún impacto en los resultados, o en la situación financiera del mismo. Esta norma ha sido aplicada de acuerdo con su disposición transitoria, de manera que en estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 se presenta información comparativa del ejercicio 2008, elaborada con los mismos criterios que la información por segmentos del mencionado ejercicio 2009.

- Revisión de la NIC 1 “Presentación de estados financieros”: los cambios fundamentales de esta norma consisten en introducir modificaciones en la presentación de la información; fundamentalmente, en la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

La norma revisada proporciona la opción de presentar partidas de ingresos y gastos y componentes de otros ingresos totales en un estado único de ingresos totales con subtotales, o bien en dos estados separados (un estado de ingresos separado seguido de un estado de ingresos y gastos reconocidos). El Grupo ha optado por la opción de presentar esta información en dos estados separados, que aparecen denominados en estas cuentas anuales consolidadas como “Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada” y “Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado”, respectivamente.

En el ejercicio 2009, la aplicación de esta norma se ha realizado de acuerdo con lo dispuesto en su disposición transitoria.

- Modificación de la NIF 2 “Pagos basados en acciones”: introduce determinadas modificaciones y precisiones relativas a la estimación del valor razonable y a la contabilización de los elementos de los pagos basados en acciones.

Esta modificación no ha tenido ningún impacto en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 del Grupo, ni en la información comparativa que se presenta en las mismas.

- Modificación de la NIC 39 “Elementos designables como partidas cubiertas” y de la CINIF 9, nueva evaluación de los derivados implícitos: estas modificaciones establecen el tratamiento a aplicar en aquellos casos en los que se reclasifiquen instrumentos financieros híbridos desde la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

La aplicación de esta norma no ha tenido ningún efecto en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 del Grupo, ni en la información comparativa que se presenta en las mismas.

- Modificaciones a la NIC 32 y NIC 1 “Instrumentos financieros con opción de venta a su valor razonable y obligaciones que surgen en la liquidación”: la modificación se refiere a la clasificación de determinados instrumentos financieros emitidos que, aunque por sus características pudiera llegarse a la conclusión de que venían a representar un interés residual en el Grupo, conforme a la actual NIC 32 debían clasificarse como pasivos financieros, por tener, entre otras características, la de ser rescatables. Las modificaciones efectuadas permiten que algunos de estos instrumentos financieros puedan ser clasificados como patrimonio, siempre y cuando cumplan ciertos requisitos; entre otros, ser el instrumento más subordinado y siempre que representen un interés residual en los activos netos del Grupo.

La entrada en vigor de esta modificación no ha supuesto ninguna modificación ni impacto relevante en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009.

- Interpretación CINIF 13 “Programas de fidelización de clientes”: esta interpretación trata sobre la contabilidad de entidades que conceden premios de fidelidad en forma de bonos de canjeo (mediante “puntos”, “kilómetros”, etc.) a clientes que compran bienes o servicios. En concreto, explica cómo dichas entidades deben contabilizar sus obligaciones para proveer de manera gratuita o con descuentos bienes o servicios (concedidos a través “puntos”, “kilómetros”, etc.) a los clientes que canjean dichos puntos. La interpretación requiere a las entidades imputar parte de los ingresos de la venta inicial a los bonos de canjeo, reconociéndolos como ingreso sólo cuando hayan cumplido con sus obligaciones, proporcionando dichos premios o pagando a terceras partes para que lo hagan.

Esta norma no ha tenido ningún impacto relevante en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009.

- Modificación de la NIF 7 “Desgloses adicionales”: se establecen requerimientos adicionales de desglose sobre el valor razonable de los instrumentos financieros y sobre el riesgo de liquidez. De acuerdo con lo establecido en la disposición transitoria de esta norma, en estas cuentas anuales consolidadas se han incluido estos requerimientos de desglose. La aplicación de esta norma no ha tenido ningún impacto sobre las partidas de los estados financieros consolidados, ni sobre el patrimonio o el resultado consolidado del Grupo.

En este sentido, en las Notas 7 a 11 y 28 se presentan todos los desgloses adicionales requeridos.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

- Interpretación CINIIF 16 “Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero”: se abordan tres aspectos principales en esta interpretación del IFRIC, uno es que no puede ser un riesgo cubierto el existente entre la moneda funcional de la operación extranjera y la moneda de presentación de la matriz, con lo que se califica únicamente a estos efectos el riesgo entre las monedas funcionales de ambas. También se clarifica que el instrumento de cobertura de la inversión neta puede ser tenido por cualquier entidad dentro del Grupo, no necesariamente por la matriz de la operación extranjera y, por último, se aborda cómo determinar las cifras a reclasificar de patrimonio a resultados, cuando la operación extranjera se vende.

La aplicación de esta norma no ha tenido ningún impacto relevante sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009.

- Interpretación CINIIF 14 de la NIC 19 “El límite de un activo por beneficio definido, requerimientos mínimos de aportación y su interacción”: la CINIIF 14 proporciona una guía general sobre cómo comprobar el límite existente en la NIC 19 “Beneficios a Empleados sobre la cantidad del exceso que puede reconocerse como activo” y también trata de cómo los activos o pasivos de las pensiones pueden verse afectados cuando existe un requisito legal o contractual mínimo de aportaciones, para lo que establece la necesidad de registrar un pasivo adicional, si la entidad tiene obligación contractual de realizar aportaciones adicionales al plan y su capacidad de recuperarlos está restringida. La interpretación estandariza la práctica existente y asegura que todas las entidades registran los activos relacionados con estos posibles excesos de manera consciente.

La aplicación de esta norma no ha tenido ningún impacto relevante en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009.

- Norma de proyecto de mejoras 2008: contenía aproximadamente 35 modificaciones que, en general, han entrado en vigor el 1 de enero de 2009 y que no han tenido ningún impacto significativo, dada su naturaleza, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009. Por ello, no se incluye información pormenorizada de estas modificaciones.

Por su parte, la revisión de la NIC 23 “Costes por intereses” fue aplicada por el Grupo ya en el ejercicio 2008 de manera anticipada, al estar incluidas sus principales modificaciones dentro de los cambios normativos aplicados en dicho ejercicio.

*Normas e interpretaciones emitidas no vigentes*

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, las siguientes normas e interpretaciones (las más relevantes adoptadas a dicha fecha) que habían sido publicadas por el IAS no habían entrado en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de estas cuentas anuales consolidadas o bien porque aún no han sido adoptadas por la Unión Europea:

<b>Normas, modificaciones e interpretaciones</b>	<b>Cambio aplicado a:</b>	<b>Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de</b>
<b>Aprobadas para uso en UE</b>		
Revisión NIIF 3	Combinaciones de negocios	01/07/2009
Modificación NIC 27	Cambios en las participaciones	01/07/2009
Modificación NIC 32	Clasificación derechos sobre acciones	01/02/2010
Modificación NIC 39	Elementos designables como partidas cubiertas	01/07/2009
CINIIF 12 (1)	Acuerdos de concesión de servicios	01/04/2009
CINIIF 15 (1)	Acuerdos para la construcción de inmuebles	01/01/2010
CINIIF 17 (1)	Distribución de activos no monetarios a accionistas	01/11/2009
CINIIF 18 (1)	Activos recibidos de clientes	01/11/2009
<b>No aprobadas para su uso en UE(2)</b>		
NIIF 9	Instrumentos financieros: clasificación y valoración	01/01/2013
Modificación NIIF 2	Pagos basados en acciones dentro del Grupo	01/01/2010
Revisión NIC 24	Desglose de partes relacionadas	01/01/2011
Modificación CINIIF 14	Anticipos de pagos mínimos obligatorios	01/01/2011
CINIIF 19	Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	01/07/2010
Proyecto de mejoras 2009	Mejoras no urgentes a los IFRS	Varios principalmente (01/01/2010)

(1) La fecha de aplicación obligatoria que se presenta es la indicada en el Boletín Oficial de la Unión Europea, que difiere de la fecha original establecida por el IASB.

(2) Normas e interpretaciones no adoptadas por la Unión Europea a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

La entrada en vigor de estas normas supondrá impactos significativos en los siguientes casos:

- Revisión de la NIIF 3 (combinaciones de negocios) y modificación de la NIC 27 (estados financieros consolidados y separados). La revisión de estas normas supone cambios muy relevantes en diversos aspectos relacionados con la contabilización de las combinaciones de negocio que, en general, ponen mayor énfasis en el uso del valor razonable. Algunos de los cambios más relevantes son el tratamiento de los costes de adquisición, que se llevarán a gastos, frente al tratamiento actual de considerarlos mayor coste de la combinación; las adquisiciones por etapas, en las que, en la fecha de toma de control, el adquirente revalorizará su participación previa a su valor razonable; o la existencia de la opción de medir a valor razonable los intereses minoritarios en la adquirida, ante el tratamiento actual único de valorarlos como su parte proporcional del valor razonable de los activos netos adquiridos. Dado que la norma tiene una aplicación de carácter prospectivo, en general, por las combinaciones de negocios realizadas, los Administradores no esperan modificaciones significativas.
- NIIF 9 (Instrumentos financieros: clasificación y valoración). Esta norma sustituirá en el futuro, la parte de clasificación y valoración actual de la NIC 39. Existen diferencias muy relevantes con la norma actual, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de “Cartera de inversión a vencimiento” y “Activos financieros disponibles para la venta”, el análisis del deterioro sólo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos financieros. A fecha actual no se han analizado los futuros impactos de la adopción de esta norma.

Los Administradores han evaluado los potenciales impactos de la aplicación futura del resto de normas y consideran que su entrada en vigor no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

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

El Grupo no tiene emisiones de cédulas hipotecarias ni bonos hipotecarios sujetos a la información requerida por dicha Ley.

**2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS**

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

**2.1 Consolidación****2.1.1 Entidades dependientes:**

Se consideran “entidades dependientes” aquéllas sobre las que la Entidad 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 Entidad 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.

La Entidad mantiene una participación minoritaria en la sociedad cooperativa Consumidors i Usuaris dels Enginyers, S. Coop. C. Ltda. No obstante, los miembros del Consejo Rector de la mencionada sociedad son a su vez miembros del Consejo Rector de la Entidad, lo cual, de acuerdo con lo establecido en la NIC 27, supone la existencia de Grupo y, en consecuencia, obliga a la cabecera del mismo (Caixa de Crèdit dels Enginyers - Caja de Crédito de los Ingenieros, S. Coop. de Crédito) a consolidar dicha sociedad cooperativa por el método de integración global.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Entidad 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, que son significativos, mediante este método han sido eliminados en el proceso de consolidación.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

Adicionalmente, la participación de terceros en el patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado (véase Nota 24) y 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 24).

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.

**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 financieras 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.

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Entidad no mantiene participaciones en negocios conjuntos.

**2.1.3 Entidades asociadas:**

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

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Entidad no mantiene participaciones en entidades asociadas.

**2.2 Instrumentos financieros**

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y a la vez a 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 que lo emite, una vez deducidos todos los pasivos.

**2.2.1 Registro inicial de instrumentos financieros:**

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance de situación 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, se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

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

**2.2.2 Baja de los instrumentos financieros:**

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

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

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance de situación consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se readquiere por parte del Grupo, bien con la intención de recolocar de nuevo, bien con la intención de cancelarlo.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009****2.2.3 Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros:**

En su registro inicial en el balance de situación consolidado, todos los instrumentos financieros se registran por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de transacción. Después de la contabilización inicial, en una fecha determinada, se entiende por valor razonable de un instrumento financiero el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre, para estimar su valor razonable, al precio establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, tomándose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un instrumento financiero no coincida exactamente con el precio al que el instrumento podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración. La mayoría de instrumentos financieros, excepto los derivados OTC, están valorados de acuerdo con cotizaciones de mercados activos.

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

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

Los instrumentos financieros se clasifican en una de las siguientes categorías en función de la metodología utilizada en la obtención de su valor razonable:

- 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.

La mayoría de los instrumentos financieros del Grupo tienen como referencia objetiva para la determinación de su valor razonable las cotizaciones de mercados activos (Nivel 1) y, por lo tanto, utilizan para determinar su valor razonable el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (el precio de cotización o el precio de mercado).

No obstante lo anterior, para determinados activos y pasivos financieros, el criterio de reconocimiento en el balance de situación consolidado es el de coste amortizado. Este criterio se aplica a los activos financieros incluidos en los capítulos de "Inversiones crediticias" y "Cartera de inversión a vencimiento" y, en 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, en más o en 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.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

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

Parte de los activos y pasivos financieros contenidos en estos capítulos están incluidos en alguna de las microcoberturas gestionadas por las sociedades del Grupo y, por lo tanto, figuran en el balance de situación consolidado por el valor razonable correspondiente al riesgo cubierto.

Una parte importante del resto de activos y algunos pasivos son a tipo variable, con revisión anual del tipo de interés aplicable, por lo que el valor razonable de estos activos, como consecuencia exclusivamente de los movimientos de los tipos de interés de mercado, no será significativamente diferente del registrado en balance de situación consolidado.

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

Los importes de los activos y pasivos que no se incluyen en alguno de los párrafos anteriores, es decir, los que son a tipo fijo con vencimiento residual superior a 1 año y no cubiertos, son poco significativos en relación al total de cada capítulo, por lo que el Grupo considera que su valor razonable, como consecuencia exclusivamente de los movimientos de los tipos de interés de mercado, no será significativamente diferente del registrado en el balance de situación consolidado.

#### 2.2.4 Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros:

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

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

En el Grupo, esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como "Cartera de negociación":

a) 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, así como los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos que hayan sido segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.

b) 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 la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y 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 que hayan sido segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable, registrándose posteriormente las variaciones producidas en dicho valor razonable con contrapartida en el correspondiente epígrafe del capítulo "Resultados de operaciones financieras (neto) - Cartera de negociación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados de instrumentos financieros distintos de los derivados de negociación, que se registrarán en los capítulos 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.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009***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 capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.9.

*Inversiones crediticias*

En esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por el Grupo y las deudas contraídas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta. Se incluyen también en esta categoría los importes a cobrar por las operaciones de arrendamiento financiero en las que el Grupo actúa como arrendador.

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, deban imputarse en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

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 ingreso financiero conforme al método del tipo de interés efectivo durante el período que resta hasta su vencimiento.

En términos generales, es intención del Grupo mantener los préstamos y créditos que tienen concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación 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 capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los activos denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos activos se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.9. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

*Activos financieros disponibles para la venta*

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda propiedad del Grupo no clasificados como inversión a vencimiento, como inversiones crediticias o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y los instrumentos de capital propiedad del Grupo correspondientes a entidades que no sean del Grupo, negocios conjuntos o asociadas y que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se produce su deterioro o se produce su baja del balance de situación 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 puede 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 con los criterios explicados en la Nota 2.9.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

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

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta desde el momento de su adquisición se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto consolidado del Grupo en el epígrafe "Patrimonio Neto - Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta", netos del efecto fiscal, 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 capítulo "Resultados de operaciones financieras (neto) - Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

*Pasivos financieros al coste amortizado*

En esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en la categoría de pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los pasivos emitidos por las entidades consolidadas que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no reúnen las condiciones para poder calificarse como patrimonio neto, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 32, esto es, básicamente, las acciones emitidas por las entidades consolidadas que no incorporan derechos políticos y que establecen el derecho para sus tenedores del pago de dividendos en el caso de cumplirse determinadas condiciones, se clasifican como pasivos financieros a coste amortizado, salvo que el Grupo 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 o contratación 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 capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los pasivos denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Los pasivos financieros incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

**2.2.5 Reclasificación entre carteras de instrumentos financieros:**

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

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

b) Si un activo financiero, como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera, deja de cumplir los requisitos para clasificarse en la "Cartera de inversión a vencimiento", deberá reclasificarse 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".

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

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 pasará a convertirse en su nuevo coste amortizado y la diferencia entre este importe y su valor de reembolso se imputará 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) Un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado podrá ser clasificado fuera de la "Cartera de negociación" si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- En raras y excepcionales circunstancias, salvo que se trate de activos susceptibles de haberse incluido en la categoría de "Inversiones crediticias". A estos efectos, raras y excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular, que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.
- Cuando el Grupo 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 de activos financieros incluidos en la "Cartera de negociación".

### **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 financieros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la NIC 39, dichas operaciones son consideradas como de "cobertura".

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

La totalidad de las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo corresponden a coberturas de valor razonable, cuyo objetivo es cubrir 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.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración 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.

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 cuando se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Cuando, de acuerdo con 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 consolidada hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

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 el instrumento o contrato principal, y siempre que se pueda dar un valor razonable fiable al derivado implícito considerado de forma independiente.

El reconocimiento del beneficio por la distribución de productos derivados a Socios/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 contravalor en euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Grupo a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

(En miles de euros)	2009		2008	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	9.710	9.285	9.822	9.199
Libras esterlinas	847	782	688	569
Franco suizo	98	51	189	52
Otras divisas	273	50	278	34
	<b>10.928</b>	<b>10.168</b>	<b>10.977</b>	<b>9.854</b>

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el Grupo a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

(En miles de euros)	2009		2008	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Caja de Ingenieros	172	—	289	—
Entidades de crédito	9.796	382	10.451	—
Créditos a otros sectores residentes	17	—	24	—
Créditos a otros sectores no residentes	—	—	2	—
Derivados de negociación	11	5	—	—
Restos de activos	932	—	211	—
Depósitos a otros sectores residentes	—	9.161	—	8.344
Depósitos a otros sectores no residentes	—	607	—	1.472
Resto de pasivos	—	13	—	38
	<b>10.928</b>	<b>10.168</b>	<b>10.977</b>	<b>9.854</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009****2.4.2 Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera:**

La conversión a euros de los saldos en moneda extranjera se realiza en dos fases consecutivas:

- Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional de cada una de las entidades del Grupo, negocios conjuntos y valoradas por el método de la participación extranjeras, y
- Conversión a euros de los saldos de las sociedades consolidadas o valoradas por el método de la participación, cuya moneda de presentación no es el euro.

La moneda funcional de todas las sociedades del Grupo coincide con sus respectivas monedas de presentación.

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- a) Los activos y pasivos de carácter monetario se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- b) Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- c) Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- d) Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

**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, ha sido el tipo de cambio publicado por el Banco Central Europeo a la fecha indicada.

**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 del Grupo se registran, con carácter general, por su importe neto, en el capítulo "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 consolidada sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable en el capítulo "Resultados de operaciones financieras (neto)".

No obstante lo anterior, se registran en el epígrafe del patrimonio neto "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 intereses devengados por deudores clasificados como dudosos, incluido el riesgo país, se abonan a resultados en el momento de su cobro, lo cual es una excepción al criterio general. 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 del anuncio oficial de pago de dividendo por el órgano correspondiente de la sociedad.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009****2.5.2 Comisiones, honorarios y conceptos asimilados:**

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

- a) 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 pérdidas y ganancias consolidada en el momento de su liquidación.
- b) 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 pérdidas y ganancias consolidada durante la vida de tales transacciones o servicios.
- c) Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se produce el acto que los origina.

Las comisiones financieras, como las comisiones de apertura 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, es decir, "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente. Estas comisiones, que se cobran anticipadamente, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a lo largo de la vida de la operación, excepto en la parte que compensan costes directos relacionados.

Las comisiones que compensan costes directos relacionados, entendidos como aquéllos que no se hubieran producido si no se hubiera concertado la operación, se registran en el capítulo "Otros productos de explotación" en el momento de constituirse la operación de activo. Individualmente, el importe de estas comisiones no podrá superar el 0,4% del principal del instrumento financiero, con el límite máximo de 400 euros y el exceso sobre este importe se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida de la operación. Cuando el importe de estas comisiones no supera los 90 euros, se reconocen de forma inmediata en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En todo caso, el importe de aquellos costes directos relacionados e identificados individualmente se podrán registrar directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el inicio de la operación, siempre que no sea superior a la comisión cobrada. Estos costes directos comentados se contabilizarán dentro del epígrafe "Otros productos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 39).

Las comisiones no financieras, derivadas de la prestación de servicios, se registran en los capítulos "Comisiones percibidas" y "Comisiones pagadas", a lo largo del período de prestación del servicio, excepto las que responden a un acto singular, las cuales se devengan en el momento en que se producen.

**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.

A estos efectos, la presentación de acuerdo en las NIIF-UE en estas cuentas anuales consolidadas de los activos financieros sujetos a correcciones valorativas por depreciación o deterioro, netos de estos conceptos, no se considera una "compensación de saldos".

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009****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 (como sería el 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 titulaciones 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 de situación consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido (como sería el 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 titulaciones 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 de situación consolidado y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
  - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, el cual 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 (como sería el 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 el Grupo no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance de situación consolidado el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
  - Si el Grupo retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance de situación consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del balance de situación consolidado 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.

No obstante lo anterior, y de acuerdo con la normativa vigente, el tratamiento contable indicado sólo es de aplicación a todas las transferencias de activos financieros que han surgido a partir de 1 de enero de 2004 y no para las anteriores. Por este motivo, a 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas anuales consolidadas no contienen en el balance de situación consolidado los activos dados de baja en aplicación de la normativa contable derogada y que, con los criterios de la normativa vigente, se deberían haber mantenido en el balance de situación consolidado.

En la Nota 31.8 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor al cierre del ejercicio 2009 y que no han supuesto la baja de los activos del balance de situación consolidado adjunto.

**2.8 Permutas de activos**

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

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

Los activos financieros recibidos en una permuta de activos financieros se valoran a su valor razonable, siempre y cuando en dicha operación de permuta se pueda entender que existe carácter comercial, tal y como éste es definido por las NIC 16 y 38. El valor razonable del instrumento recibido se determina como el valor razonable del activo entregado, más, si procede, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio; salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido. Si ninguno de dichos valores razonables fuese medible de manera fiable, el activo recibido se reconocerá por el valor en libros del activo entregado más, en su caso, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio.

En aquellas operaciones de permuta que carezcan de carácter comercial, el activo recibido se registra por el valor en libros del activo entregado, más el importe de las contraprestaciones monetarias pagadas o comprometidas en su adquisición. No obstante, si el valor razonable del activo recibido fuese inferior al importe establecido anteriormente, el activo recibido se reconocerá por éste último importe.

**2.9 Deterioro del valor de los activos financieros**

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

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

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 siguientes:

- a) Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado al pago;
- b) Incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal;
- c) Cuando el Grupo, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, otorga al prestatario concesiones o ventajas que en otro caso no hubiera otorgado, siempre aplicando para ello los requisitos establecidos por la legislación aplicable al Grupo;
- d) Cuando se considere probable que el prestatario entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera relacionadas con dificultades para hacer frente a sus compromisos de pago;
- e) La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras del deudor o de la contraparte del riesgo contraído por el Grupo, o
- f) Si los datos observables indican que existe una disminución en los flujos de efectivo estimados futuros en un grupo de activos financieros de características homogéneas desde el reconocimiento inicial de aquellos, aunque la disminución no pueda ser todavía identificada con activos financieros individuales del grupo, incluyendo entre tales datos:
  - i. Cambios adversos en las condiciones de pago de los prestatarios del grupo (por ejemplo, un número creciente de retrasos en los pagos o un número creciente de prestatarios por tarjetas de crédito que hayan alcanzado su límite de crédito y estén pagando el importe mensual mínimo, deudores que presenten una estructura financiera inadecuada o cualquier otro tipo de dificultades para hacer frente a sus compromisos de pago, etc.), o
  - ii. Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con impagos en los activos del grupo (por ejemplo, un incremento en la tasa de desempleo en el área geográfica de los prestatarios, un descenso en el precio de las propiedades hipotecadas en el área relevante, o cambios adversos en las condiciones del sector que afecten a los prestatarios del grupo, etc.).

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.

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 que no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

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:

**2.9.1 Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado:**

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

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

- La totalidad de los importes que están previstos 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 envejecimiento 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”, entendiéndose 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 lo tanto, no hayan sido identificadas específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por la normativa vigente sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias.

**2.9.2 Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:**

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

El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros, no constituyendo en sí misma una evidencia de deterioro, la disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Grupo para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente, en el apartado 2.9.1, para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

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 consolidado del Grupo "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe considerado como deteriorado 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 reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se produjera la recuperación.

De la misma forma, las diferencias negativas surgidas en la valoración de los instrumentos de deuda clasificados como "Activos no corrientes en venta" que se encuentran 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".

El Grupo ha contabilizado en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) - Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2009 adjunta, un importe de 610 miles de euros (1.417 miles de euros en el ejercicio 2008) por deterioro de valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta como resultado de la estimación de su riesgo de mercado (véanse Notas 8 y 45).

**2.9.3 Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta:**

El Grupo estima si existe evidencia objetiva de deterioro de valor de los instrumentos de patrimonio no cotizados clasificados como "Activos financieros disponibles para la venta" comparando el coste medio de adquisición del instrumento con el valor razonable sobre la base de las mejores estimaciones en función de la información disponible.

La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta" equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, no constituyendo en sí misma una evidencia de deterioro, la disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición.

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 2.9.2), salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe del "Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

**2.9.4 Instrumentos de capital valorados a coste:**

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

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

**2.10 Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas**

Se consideran "garantías financieras" los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc.

Cuando se formalizan los contratos, éstos se reconocen por su valor razonable (entendido como el valor actual de los flujos de efectivo futuros) en el epígrafe del activo "Inversiones crediticias - Crédito a la clientela", con contrapartida en el epígrafe de pasivo "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros".

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas, que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la Nota 2.9 anterior.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance de situación consolidado. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Dotación a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En la Nota 31 se muestra la composición del riesgo soportado por estas operaciones de acuerdo con su forma jurídica.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009****2.11 Contabilización de las operaciones de arrendamiento****2.11.1 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 el Grupo actúa como arrendadora de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando el Grupo actúa como arrendataria en una operación de arrendamiento financiero, presenta 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 capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones.

**2.11.2 Arrendamientos operativos:**

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

Cuando el Grupo actúa como arrendador en operaciones de arrendamiento operativo, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el capítulo "Activo material", bien como "Inversiones inmobiliarias", bien como "Inmovilizado material - Cedido en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, de forma lineal, en el capítulo "Otros productos de explotación".

Cuando el Grupo actúa como arrendatario en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento, incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el epígrafe "Gastos de administración - Otros gastos generales de administración".

**2.12 Fondos de Inversión, fondos de pensiones y otros patrimonios gestionados**

Los fondos de inversión, los fondos de pensiones y otros patrimonios gestionados por el Grupo no se presentan registrados en el balance de situación consolidado, al ser propiedad de terceros el patrimonio de los mismos (véase Nota 31.7). Las comisiones devengadas en el ejercicio por los diversos servicios prestados a estos fondos por el Grupo (servicios de gestión y depósito de carteras) se encuentran registradas en el capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

**2.13 Retribuciones post-empleo y otras retribuciones post-empleo***Retribuciones post-empleo y otras retribuciones post-empleo*

El Grupo tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, y a sus derechohabientes, con posterioridad a la finalización del período de empleo.

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Grupo con sus empleados se consideran "Planes de aportación definida", cuando el Grupo realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como "Planes de prestación definida".

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

Los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior del Grupo se encuentran cubiertos mediante un Plan de Pensiones y pólizas de seguro, según se indica a continuación.

*Planes de aportación definida*

El Grupo tiene formalizado un acuerdo con su personal activo a través del cual se compromete a aportar, a "Caja de Ingenieros Empleo, Fondo de Pensiones", una cantidad fija anual, que se actualiza anualmente sobre la base del Índice de Precios al Consumo. Dichas aportaciones se realizan para todos los empleados que, al 15 de diciembre de cada año, tengan una antigüedad superior a los 6 meses.

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en la partida "Gastos de administración - Gastos de personal - Sueldos y gratificaciones al personal activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de que a 31 de diciembre del ejercicio existiese algún importe pendiente de aportar al plan externo en el que se encuentren materializados los compromisos, éste se registra por su valor actual en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación consolidado adjunto. A 31 de diciembre de 2009 y 2008, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

*Planes de prestación definida*

Las retribuciones post-empleo a planes de prestación definida reconocidas por el Grupo son las siguientes:

*a) Premio de dedicación*

Estas prestaciones están recogidas en el artículo 26 (premio a la dedicación) del XIX Convenio Colectivo para las Sociedades Cooperativas de crédito, que establece el pago de tres mensualidades, para todo el personal que, con una antigüedad igual o superior a veinte años, cese por jubilación, invalidez permanente total o absoluta o gran invalidez.

Los compromisos por jubilación e invalidez permanente correspondientes al citado artículo 26 del Convenio Colectivo se encuentran financiados a través de un seguro colectivo de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1/2002 de 29 de noviembre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, y en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios.

La cobertura de los riesgos de jubilación devengados por pensiones no causadas se instrumenta a través de la póliza nº 8891519 que la Entidad tiene contratada con Rural Vida, SA de Seguros y Reaseguros, asumiendo esta aseguradora los riesgos demográficos y de interés. El riesgo de invalidez permanente se instrumenta en la póliza nº 867729, cuyo riesgo se ha transferido totalmente a la aseguradora.

*b) Prestaciones por fallecimiento en activo*

Los empleados de la Entidad en activo disfrutan de ciertas prestaciones en caso de fallecimiento como empleados en activo. Las prestaciones de fallecimiento están recogidas en el artículo 40 (viudedad y orfandad) del Convenio Colectivo antes mencionado:

- Viudedad: Se establece una pensión complementaria a favor del cónyuge viudo de los empleados fallecidos en activo.
- Orfandad: Se establece una pensión complementaria de orfandad a favor de los hijos de los empleados fallecidos en activo, que reúnan los requisitos que exige la Ley General de la Seguridad Social y disposiciones complementarias.

Estas prestaciones por fallecimiento están cubiertas mediante póliza de seguros y los riesgos han sido totalmente transferidos a la aseguradora.

Los compromisos por fallecimiento correspondientes al citado artículo 40 del Convenio Colectivo se encuentran financiados a través de un seguro colectivo de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1/2002, de 29 de noviembre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, y en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios.

La cobertura de los riesgos de fallecimiento en activo se instrumenta a través de la póliza nº 867729 que la Entidad tiene contratada con Rural Vida, SA de Seguros y Reaseguros, asumiendo esta aseguradora los riesgos demográficos y de interés.

*c) Otros compromisos por fallecimiento, invalidez y jubilación*

El Grupo mantiene determinados compromisos con la Alta Dirección que cubren las contingencias de jubilación, invalidez y fallecimiento.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

La cobertura de esta prestación se instrumenta a través de pólizas que el Grupo tiene contratadas con Rural Vida, SA de Seguros y Reaseguros, asumiendo esta aseguradora los riesgos demográficos y de interés. Asimismo, los riesgos de fallecimiento y de invalidez permanente han sido totalmente transferidos a la aseguradora.

Adicionalmente, tal y como establece el convenio colectivo de ámbito estatal del sector de la mediación de seguros privados (2009-2010), en su artículo 59 (seguros de vida), las sociedades del Grupo que están afectas a este convenio (Segurengin, SAU, Correduría de Seguros y Caja Ingenieros, Operador de Banca-Seguros vinculado, SLU), tienen contratada una póliza de Seguro de Vida con Zurich, que cubre el riesgo de muerte y el anticipo de capital en caso de incapacidad permanente.

*Indemnizaciones por cese*

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

Los importes pagados en concepto de indemnizaciones por cese durante los ejercicios 2009 y 2008 ascienden a 802 y 32 miles de euros, respectivamente (véase Nota 41).

*Facilidades crediticias a los empleados*

Según la normativa vigente, la concesión de facilidades crediticias a los empleados por debajo de las condiciones de mercado se considera retribuciones no monetarias, y se estima por la diferencia entre las condiciones de mercado y las pactadas. Se registran en el epígrafe de "Gastos de administración - Gastos de personal" con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

**2.14 Impuesto sobre beneficios**

El gasto por el "Impuesto sobre beneficios" se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase Nota 25).

El Grupo considera que existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en ejercicios futuros 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 en ejercicios futuros.

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 para ello en la normativa tributaria, 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 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 de la Administración, respectivamente, 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 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.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

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

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

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

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

Tal y como se indica en la Nota 1, la Entidad es una cooperativa de crédito. Según el artículo 28 del Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido del Impuesto sobre Sociedades, las cooperativas de crédito tributan al 25%, excepto por lo que se refiere a los resultados extracooperativos, que tributan al tipo general del 30%, al igual que los resultados del resto de sociedades del Grupo.

**2.15 Activos materiales****2.15.1 Activo material de uso propio:**

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo, tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los del Fondo de Educación y Promoción o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por 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 de situación consolidado a su coste de adquisición (revalorizado en determinados activos conforme a lo que establece la normativa vigente), constituido por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada, más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

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

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

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

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

	<b>Años de vida útil</b>
Edificios de uso propio	70
Equipos informáticos	4
Mobiliario, instalaciones y otros	4 a 16

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

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.

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

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el epígrafe "Gastos de Administración - Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los activos materiales 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 2 Afecto a la Obra Social:

En el epígrafe "Activo material - Inmovilizado material - Afecto a la Obra Social" del balance de situación consolidado se incluye el valor neto contable de los activos materiales afectos al Fondo de Educación y Promoción del Grupo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos al Fondo de Educación y Promoción, 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 anteriormente para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino en el capítulo "Fondo de la Obra Social" del balance de situación consolidado.

#### 2.16 Activos intangibles

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

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

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

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas revisan sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas.

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

La totalidad del activo intangible tiene vida útil definida y se amortiza en un periodo medio de 8 años.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida (fondo de comercio) como para los de vida útil definida, 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 - Fondo de comercio y otro activo intangible" 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).

**2.17 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 que emiten y cargan a sus cuentas de resultados el coste de los siniestros a los que deben hacer frente cuando se produce la liquidación final de los mismos. 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 cobrada 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 de vida cuyo período de cobertura es igual o inferior al año, la provisión de primas no consumidas refleja la prima de tarifa cobrada 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 de 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 aquéllos.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

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 16).

Las fianzas o contratos de garantía en los que el Grupo se obliga a compensar a un beneficiario en caso de incumplimiento de una obligación específica distinta de una obligación de pago por parte de un deudor concreto del beneficiario, tales como las fianzas dadas para asegurar la participación en subastas o concursos, avales técnicos, promesas de aval formalizadas irrevocables y las cartas de garantía en cuanto puedan ser exigibles por derecho, son consideradas, a efectos de la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, contratos de seguros.

Cuando el Grupo presta las garantías o avales que se han indicado en el apartado anterior, registra, en el capítulo "Pasivos por contratos de seguros" del balance de situación consolidado, su valor razonable más sus costes de transacción, que, salvo evidencia en contrario, es igual al valor de las primas recibidas más, en su caso, el valor actual de los flujos a recibir por el aval o garantía prestado, reconociendo simultáneamente un activo por el valor actual de los flujos de efectivo a recibir. Posteriormente, el valor actual de las comisiones o primas a recibir se actualiza, registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados"; el valor de los importes registrado inicialmente en el pasivo se imputa linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada linealmente (o en su caso, aplicando otro criterio que deberá indicarse). En caso de que, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 37, el aval debiese dar lugar al registro de una provisión que superase al importe del pasivo registrado, dicha provisión se registrará aplicando criterios similares a los que se han explicado para el registro del deterioro de activos financieros y el importe clasificado se reclasificará como parte integrante de dicha provisión.

En cuanto a la actividad de reaseguro del Grupo:

- Las pérdidas reconocidas en el resultado del ejercicio por el reaseguro cedido son 49 miles de euros;
- El cedente no difiere ni amortiza pérdidas y ganancias procedentes del reaseguro cedido;

No hay hipótesis que tengan un mayor efecto sobre la valoración de los importes reconocidos en el presente apartado. Este criterio no ha variado respecto a ejercicios precedentes, por lo tanto no hay ningún impacto ni en balance de situación consolidado ni en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por cambios de hipótesis.

La información sobre el riesgo de seguro, neta de reaseguro, se detalla a continuación:

(En miles de euros)	<b>Primas (*)</b>	<b>Provisiones</b>
<b>VIDA</b>		
Seguro directo	25.668	34.196
<b>Subtotal vida</b>	<b>25.668</b>	<b>34.196</b>
<b>NO VIDA</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>25.668</b>	<b>34.196</b>

(\*) Netas de reaseguro.

Respecto a la información referente a la gestión de riesgos de la compañía aseguradora del Grupo, esta tarea está centralizada en el Departamento de Gestión Global del Riesgo de la Entidad, dependiente de la Dirección General de la Entidad, el cual dispone de los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés, así como a los riesgos de crédito y liquidez. Las políticas de inversión las establece el Comité de Inversiones de la compañía aseguradora, el cual se reúne con una periodicidad no superior al mes. Adicionalmente, cualquier irregularidad que el Departamento de Gestión Global del Riesgo detectara debería ser tratada por el citado Comité.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la compañía aseguradora del Grupo:

- Riesgo de crédito

Para los saldos que se mantienen a cobrar de los tomadores de seguro, no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros.

En relación con el riesgo de crédito asociado a los instrumentos financieros, la política establecida por la compañía aseguradora se ha basado en dos principios básicos:

- Prudencia: el rating mínimo para inversiones en renta fija es BBB y cualquier inversión por debajo de esta calificación requiere aprobación expresa por parte de la Dirección.
- Diversificación: alta diversificación en sectores y emisores, con límites máximos de riesgo por emisor del 5% de las provisiones técnicas, pudiendo incrementarse dicho porcentaje hasta el 10% siempre que el conjunto de inversiones que superan el 5% no excedan del 40% de las provisiones técnicas.

- Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la compañía aseguradora del Grupo dispone de un adecuado nivel de tesorería. Adicionalmente, es importante destacar que dispone de inversiones financieras que son títulos cotizados en mercados organizados, por lo que podrían realizarse de forma inmediata en el caso de que se produjera alguna situación de tensión de liquidez no prevista.

- Riesgo de mercado (incluye tipo de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precio)

La compañía aseguradora del Grupo ha constituido un Comité de Inversiones que realiza con carácter, por lo menos mensual, un análisis de la sensibilidad de sus carteras al riesgo de mercado derivado principalmente de la evolución de los tipos de interés y el precio de los activos. En cuanto al riesgo de tipo de cambio, la compañía aseguradora del Grupo invierte exclusivamente en activos denominados en euros, tanto para la parte afecta a negocio como para los recursos propios.

### 2.18 Provisiones y pasivos contingentes

Los Administradores diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance de situación consolidado 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 (véase Nota 17).

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

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

Al cierre del ejercicio 2009, se encontraban en curso iniciados en ejercicios anteriores, 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 a estos efectos, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen (véase Nota 17).

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009****2.19 Estados de flujos de efectivo consolidados**

En el "Estado de flujos de efectivo consolidado", se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por "equivalentes" las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo 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.

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 capítulo "Caja y depósitos en bancos centrales" del balance de situación consolidado adjunto. El importe del efectivo propiedad del Grupo a 31 de diciembre de 2009 asciende a 4.405 miles de euros (4.965 miles de euros a 31 de diciembre de 2008) (véase Nota 6).
- El saldo neto deudor mantenido con Bancos Centrales, el cual se encuentra registrado en el capítulo "Caja y depósitos en bancos centrales" del balance de situación consolidado adjunto y cuyo importe asciende a 15.890 miles de euros (22.642 miles de euros a 31 de diciembre de 2008) (véase Nota 6).

La rúbrica "Flujos de efectivo de las actividades de explotación" del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2009 incluye:

- Cobros por intereses recibidos por importe de 69.336 miles de euros (74.534 miles de euros en el ejercicio 2008).
- Pagos por intereses realizados por importe de 38.881 miles de euros (45.157 miles de euros en el ejercicio 2008).

**2.20 Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado**

Tal y como se ha indicado anteriormente, de acuerdo con las opciones establecidas en la NIC 1.81, el Grupo ha optado por presentar de manera separada, por una parte, un estado que muestra los componentes del resultado consolidado ("Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada") y un segundo estado que, partiendo del resultado consolidado del ejercicio, muestra los componentes del otro resultado global del ejercicio que aparece denominado en estas cuentas anuales consolidadas como "Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado", aplicando la denominación de la Circular 4/2004.

**2.20.1 Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado**

En el "Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado" se presentan los ingresos y gastos generados por el Grupo como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos que han sido 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.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

Por lo 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 sociedades 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.

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

- 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 traspasen a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, al valor inicial de otros activos o pasivos, o se reclasifiquen a otra partida.
- 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.
- 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.
- Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

#### 2.20.2 Estado total de cambios en el patrimonio neto

En el "Estado total de cambios en el patrimonio neto" se presentan todos los estados habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por lo tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- 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.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**
**2.21 Fondo de la Obra Social: Fondo de Educación y Promoción (FEP)**

Las dotaciones que el Grupo realiza al Fondo de Educación y Promoción cooperativo se reconocen como un gasto del ejercicio cuando son obligatorias. Si se producen dotaciones adicionales se reconocen como aplicación del beneficio (véase Nota 3).

Las subvenciones, donaciones y otras ayudas vinculadas al Fondo de Educación y Promoción cooperativo, se reconocen como un ingreso de las cooperativas y, simultáneamente, se dotan al fondo por el mismo importe.

La aplicación de este fondo se produce normalmente con abono a tesorería, salvo que el importe del Fondo de Educación y Promoción se materialice mediante actividades propias del Grupo, en cuyo caso, se reduce el importe registrado en el capítulo "Fondo de la Obra Social" reconociendo simultáneamente un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los gastos derivados del Fondo de Educación y Promoción cooperativa se presentan en el balance de situación consolidado deduciendo del capítulo "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 al Fondo de Educación y Promoción se presentan en partidas separadas del balance de situación consolidado.

**3. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO**

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2009 que el Consejo Rector de la Entidad someterá a la aprobación de la Asamblea General de Socios, conforme lo dispuesto en los Estatutos Sociales de la Entidad, adaptados a la normativa en vigor, en los cuales se establecen unas dotaciones mínimas a la Reserva Obligatoria del 20% del excedente disponible del ejercicio y al Fondo de Educación y Promoción del 10% del mencionado excedente, es la siguiente:

(En miles de euros)	2009	2008 (*)
Base de reparto		
Resultado antes de impuestos	5.889	5.260
Impuesto sobre beneficios	(710)	(559)
A fondo de educación y promoción		
Mínimo	(321)	(276)
	<b>4.858</b>	<b>4.425</b>
Distribución		
Intereses a pagar a los socios por aportaciones al capital	1.967	1.945
A reserva obligatoria	642	551
A reserva voluntaria	2.249	1.929
<b>TOTAL</b>	<b>4.858</b>	<b>4.425</b>

(\*) Los datos del 2008, correspondientes a la distribución aprobada por la Asamblea General de Socios, se presentan, exclusivamente, a efectos comparativos

El importe de los intereses a pagar a los Socios por aportaciones al capital está condicionado a la obtención de resultados netos suficientes y se determina por la Asamblea General, a propuesta del Consejo Rector, no superando el establecido en la legislación reguladora de cooperativas de crédito.

Los resultados de las sociedades dependientes que componen el Grupo se aplicarán de la manera que aprueben sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009****4. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO****4.1 Información de carácter general**

La información que se presenta a continuación sobre segmentos se ha preparado, de acuerdo con lo dispuesto en la NIIF 8, identificando los correspondientes segmentos operativos sobre la base del tipo de clientes y tipo de productos y servicios que se ofrecen en cada uno de ellos.

La información se presenta con este desglose de segmentación por ajustarse a la definición de segmentos operativos indicada en la NIIF 8, por ser la considerada como más relevante, a efectos de facilitar la información requerida por la mencionada NIIF 8, y por ser la forma en la que la misma se presenta, con carácter recurrente al Consejo Rector, que a los efectos de la NIIF 8, debe entenderse como la máxima instancia en la toma de decisiones operativas del Grupo, que evalúa el rendimiento y asigna recursos a cada uno de los segmentos identificados, sin perjuicio de que el mencionado Consejo Rector maneje, por ejemplo, otro tipo de información por segmentos desagregada a nivel de direcciones territoriales.

Los segmentos identificados en base a los que se presenta la información requerida por la NIIF 8 son los siguientes:

- Entidad de crédito, que incluye, tanto particulares como pequeñas y medianas empresas, y, básicamente, para este tipo de clientes, productos de activo como los préstamos hipotecarios, préstamos de consumo con garantía personal, adquisiciones temporales de activos a clientes, descuento comercial, operaciones de leasing y confirming, tarjetas de crédito, comisiones de intermediación y cuentas de crédito y operaciones de pasivo como las cuentas corrientes y de ahorro, gestión de operaciones bancarias a este tipo de clientes (transferencias, domiciliaciones, operaciones de intercambio de moneda, etc.). También incluye al tipo de clientes considerado por la entidad como "grandes empresas", atendiendo a su dimensión, y productos como las operaciones sindicadas, préstamos con garantías personales o reales a este tipo de cliente, líneas de financiación, operaciones estructuradas, comisiones por intermediación, colocación y aseguramiento de valores, etc. Asimismo, también incluye los clientes con patrimonio gestionado y la intermediación por venta de seguros.
- Seguros, que incluye la actividad de seguros del Grupo, y comprende productos como seguros de vida, seguros combinados de vida-plazo, actividad de reaseguro, etc. Asimismo, debido a que la compañía aseguradora del Grupo realiza la gestión de fondos y planes de pensiones, también se incluye dicha actividad en este segmento.
- Gestión de instituciones de inversión colectiva (IIC), que incluye la actividad de gestión de patrimonios realizada por la gestora de instituciones de inversión colectiva del Grupo.

**4.2 Bases y metodología empleados en la elaboración de la información por segmentos**

En la elaboración de la información por segmentos que se presenta en el apartado 4.3 siguiente se han aplicado los siguientes principios y criterios.

- Las transacciones entre segmentos que se presentan en esta Nota se han registrado aplicando las mismas tarifas y costes que se aplican para las transacciones con segmentos externos.
- En la determinación de las partidas que forman el resultado antes de impuestos de cada segmento se han aplicado los mismos criterios y normas de valoración que se indican en la Nota 2 de esta memoria que se aplican para la determinación del resultado antes de impuestos del Grupo.
- El valor de los activos y de los pasivos de cada segmento se ha determinado aplicando los mismos principios y normas de valoración que se incluyen en la Nota 2 anterior.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**
**4.3 Información por segmentos operativos**

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos operativos requerida por la NIIF 8 de los ejercicios 2009 y 2008:

(En miles de euros)	Entidad de crédito		Seguros		Gestión de IIC		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</b>								
<b>Ingresos</b>								
Ingresos externos al Grupo	83.094	83.487	29.447	20.077	3.241	3.621	115.782	107.185
	<b>83.094</b>	<b>83.487</b>	<b>29.447</b>	<b>20.077</b>	<b>3.241</b>	<b>3.621</b>	<b>115.782</b>	<b>107.185</b>
<b>Gastos</b>								
Amortización y saneamiento inmovilizado	2.000	1.738	53	11	16	12	2.069	1.761
Otras pérdidas por deterioro	7.247	3.365	121	108	3	6	7.371	3.479
Otros gastos	70.254	74.227	28.673	19.835	3.004	3.502	101.931	97.564
	<b>79.501</b>	<b>79.330</b>	<b>28.847</b>	<b>19.954</b>	<b>3.023</b>	<b>3.520</b>	<b>111.371</b>	<b>102.804</b>
<b>Resultado después de impuestos</b>	3.593	4.157	600	123	218	101	4.411	4.381
<b>Resultado después de impuestos atribuible a la Entidad dominante</b>	3.662	4.218	600	123	218	101	4.480	4.442
<b>Balance de situación consolidado</b>								
Activo	1.760.030	1.528.415	48.795	23.497	2.578	2.374	1.811.403	1.554.286
Pasivo	1.684.591	1.451.438	35.574	17.921	431	352	1.720.596	1.469.711
Patrimonio neto	86.399	82.155	3.634	1.750	774	670	90.807	84.575

En la elaboración de la información anterior se ha repercutido a los segmentos de seguros y de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva la parte de costes de estructura que soporta la Entidad por la comercialización de dichos productos.

**4.4 Conciliaciones y otra información**

A continuación se presentan las siguientes conciliaciones entre la información por segmentos incluida en la Nota 5.3 anterior y la información contable del Grupo:

4.4.1 Conciliación de los ingresos ordinarios por segmento y del resultado después de impuestos por segmentos y del resultado consolidado del ejercicio:

No se incluye la conciliación de los ingresos ordinarios por segmento y del resultado después de impuestos por segmentos y del resultado consolidado del ejercicio ya que no existen partidas de conciliación.

4.4.2 Información sobre productos y servicios:

Atendiendo a lo estipulado en la NIIF 8, no se informa sobre el desglose de ingresos de clientes externos por productos o servicios ya que se ofrece dicha información en las Notas explicativas de esta memoria consolidada.

4.4.3 Información sobre áreas geográficas:

No se incluye información sobre distribución geográfica (segmento secundario), al realizar el Grupo la práctica totalidad de su actividad en España.

4.4.4 Información sobre principales clientes:

De acuerdo con la información requerida por la NIIF 8, relativa al grado de concentración con clientes, cabe indicar que el Grupo no tiene ningún cliente que individualmente represente el 10% o más de sus ingresos ordinarios.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009****5. RETRIBUCIONES DEL CONSEJO RECTOR Y AL PERSONAL DE LA ALTA DIRECCIÓN**

El "personal clave de la administración y la dirección" del Grupo, entendido como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, directa e indirectamente, está integrado por los miembros del Consejo Rector y de la Alta Dirección. Por sus cargos, este colectivo de personas se considera "parte vinculada" y, como tal, sujeto a unos requerimientos de información que se recogen en esta Nota.

También constituyen partes vinculadas el conjunto de personas que mantienen con "el personal clave de la administración y la dirección" determinadas relaciones de parentesco o afectividad, como también aquellas sociedades controladas, con influencia significativa o con poder de voto importante del personal clave o de algunas de las personas comentadas de su entorno familiar. Las transacciones del Grupo con éstas otras partes vinculadas se informan en la Nota 47.

**5.1 Remuneración al Consejo Rector**

Todas las remuneraciones percibidas por el Consejo Rector y Comisiones Delegadas corresponden exclusivamente a dietas por asistencia a reuniones y desplazamientos. Los Órganos de Gobierno no perciben ninguna otra retribución por el desarrollo de sus funciones como miembros del Consejo Rector de la Entidad.

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas a favor de los miembros del Consejo Rector de la Entidad, exclusivamente en su calidad de Consejeros de la Entidad, durante los ejercicios 2009 y 2008:

(En miles de euros)	2009	2008
Jaume Bassa Pasqual (3)	4	4
Enric Clos Vilallonga (1)	—	2
Manuel Espiau Espiau	8	4
Ramon Ferrer Canela	10	10
Francisco Javier Illa Raich (3)	5	5
Jacint Llach Llatje (3)	8	9
Alfredo Ortí Noé	6	7
Antonio Mercadé Santacana	10	9
Pedro Estalella Murtro	4	4
Joaquín María Alonso Ramos (3)	4	7
José Aced Villacampa	10	10
Isidoro Murtra Ferré	4	4
José Oriol Sala Arlandis	3	4
Carlos Alemany Martínez (4)	4	2
Francisco Mor Capell (2)	1	—
Pedro Hernández del Santo (2)	1	—
Enric Homs Martínez (2)	1	—
Manuel Bertrán Mariné (2)	(*)	—

(\*) Remuneración inferior a mil euros.

(1) Miembro dado de baja en el ejercicio 2008.

(2) Miembro dado de alta en el ejercicio 2009.

(3) Miembro dado de baja en el ejercicio 2009.

(4) Miembro dado de alta en el ejercicio 2008.

Asimismo, las remuneraciones obtenidas por los miembros del Consejo Rector de la Entidad, en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento, por su pertenencia al Consejo de otras sociedades del Grupo consolidado, han ascendido a 4 miles de euros en el ejercicio 2009 (ningún importe en el ejercicio 2008).

No existen compromisos post-empleo o seguros de vida con los miembros actuales o anteriores del Consejo Rector.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**
**5.2 Remuneraciones al personal clave de la dirección del Grupo**

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se ha considerado como personal de la Alta Dirección del Grupo a 13 personas en el ejercicio 2009 (13 durante el ejercicio 2008), que ocupaban los puestos de miembros del Comité de Dirección de la Entidad y de alguna de las sociedades del Grupo.

En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada por el personal de la Alta Dirección del Grupo correspondientes a los ejercicios 2009 y 2008. Las remuneraciones se registran en el epígrafe "Gastos de administración - Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

(En miles de euros)	2009	2008
Retribuciones a corto plazo	1.980	1.726
Prestaciones Post-empleo	—	—
Otras prestaciones a largo plazo	456	453
Indemnizaciones por cese	504	—
<b>TOTAL</b>	<b>2.940</b>	<b>2.179</b>

No existen compromisos post-empleo o seguros de vida con los anteriores miembros de la Dirección.

**5.3 Otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo Rector y con la Alta Dirección**

A continuación se ofrece un detalle de los saldos de activo, pasivo y cuentas de orden registrados en las cuentas anuales consolidadas adjuntas que corresponden a operaciones mantenidas con la Entidad por los miembros del Consejo Rector de la Entidad y de la Alta Dirección a 31 de diciembre de 2009 y 2008:

(En miles de euros)	2009	2008
Activo - Garantía real	2.862	2.802
Activo - Garantía personal	223	217
Pasivo - Depósitos a plazo	1.525	1.698
Pasivo - Depósitos a la vista	1.240	1.154
Cuentas de Orden - Riesgos Contingentes	530	530
Compromisos post-empleo (*)	794	525

(\*) Compromisos cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con Rural Vida, SA (véase Nota 2.13).

Asimismo, a continuación se ofrece un detalle de los saldos de ingresos y gastos registrados en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, que corresponden a operaciones mantenidas con el Grupo por los miembros del Consejo Rector de la Entidad y de la Alta Dirección durante los ejercicios 2009 y 2008:

(En miles de euros)	2009	2008
Intereses y rendimientos asimilados	128	108
Intereses y cargas asimiladas	87	55
Comisiones percibidas	3	1

El Grupo no tiene una política concreta o específica para la concesión de préstamos, depósitos, aceptaciones y operaciones de naturaleza análoga con el Consejo Rector ni con la Alta Dirección, aplicándose las políticas generales para este tipo de operaciones.

Durante los ejercicios 2009 y 2008, no se han producido operaciones de venta de activos no corrientes en venta o de grupos de disposición con financiación a ningún miembro del Consejo Rector ni de la Alta Dirección.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009****6. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES**

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

(En miles de euros)	2009	2008
Caja	4.405	4.965
Banco de España	15.873	22.593
Ajustes por valoración	17	49
<b>TOTAL</b>	<b>20.295</b>	<b>27.607</b>

El saldo de la cuenta corriente con el Banco de España se encuentra afecto a la cobertura del coeficiente de reservas mínimas y ha devengado un tipo de interés anual medio, durante el ejercicio 2009, del 1,19% aproximadamente (3,51%, durante el ejercicio 2008).

A continuación se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2009 y 2008 (véase Nota 2.2.3):

(En miles de euros)	2009	2008
Nivel 1	—	—
Nivel 2	20.295	27.607
Nivel 3	—	—
	<b>20.295</b>	<b>27.607</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**
**7. CARTERAS DE NEGOCIACIÓN**

A continuación se presenta un desglose de los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría a 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:

(En miles de euros)	2009		2008	
	Saldo deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo acreedor
<b>Por áreas geográficas</b>				
España	8.102	8.567	9.266	211
Resto	25.821	—	247	—
	<b>33.923</b>	<b>8.567</b>	<b>9.513</b>	<b>211</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>				
Deuda pública	1.545	8.343	4.724	—
Entidades de crédito	5.046	—	4.695	211
Otros sectores residentes	6.557	224	18	—
Otros sectores no residentes	20.775	—	76	—
	<b>33.923</b>	<b>8.567</b>	<b>9.513</b>	<b>211</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>				
Acciones cotizadas	1.341	—	73	—
Participaciones Preferentes	278	—	245	—
Valores representativos de deuda	32.293	—	8.464	—
Derivados negociados en mercados organizados				
Opciones compradas	11	—	—	—
Opciones vendidas	—	5	—	—
Derivados negociados en mercados no organizados				
Opciones compradas	—	—	731	—
Opciones vendidas	—	219	—	211
Posiciones cortas de valores	—	8.343	—	—
	<b>33.923</b>	<b>8.567</b>	<b>9.513</b>	<b>211</b>

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés medio correspondiente a los rendimientos devengados en el ejercicio 2009 de los valores representativos de deuda de la "Cartera de negociación" a 31 de diciembre de 2009 ha ascendido al 3,32% (4,45%, durante el ejercicio 2008). La TIR de compra media de esta misma cartera a 31 de diciembre de 2009 es el 3,01% (4,54% a 31 de diciembre de 2008).

El notional de los "Derivados de negociación", a 31 de diciembre de 2009 y 2008, se detalla en el siguiente cuadro:

(En miles de euros)	2009		2008	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Nocional	750	8.284	3.941	9.341

El importe notional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo en relación con dichos instrumentos.

El desglose de los activos clasificados en la "Cartera de negociación", en función del método de cálculo del valor razonable es el siguiente (véase Nota 2.2.3):

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

(En miles de euros)	2009		2008	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Nivel 1	32.148	8.349	8.399	—
Nivel 2	1.775	219	1.114	211
Nivel 3	—	—	—	—
	<b>33.923</b>	<b>8.568</b>	<b>9.513</b>	<b>211</b>

En las Notas 27, 28 y 30.1, se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de tipo de interés, liquidez y de mercado asumidos por el Grupo en relación a los instrumentos incluidos en esta categoría.

**8. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA****8.1 Composición del saldo**

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificados por divisa, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

(En miles de euros)	2009	2008
<b>Por divisa</b>		
En euros	251.041	210.507
En moneda extranjera	—	—
Correcciones de valor por deterioro (*)	(3.279)	(2.176)
Ajuste por valoración	(218)	(4.746)
	<b>247.544</b>	<b>203.585</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>		
Deuda pública	51.793	15.384
Entidades de crédito	67.005	58.588
Otros sectores residentes	66.440	111.795
Otros sectores no residentes	63.776	22.713
Activos dudosos	2.027	2.027
Correcciones de valor por deterioro (*)	(3.279)	(2.176)
Ajuste por valoración	(218)	(4.746)
	<b>247.544</b>	<b>203.585</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>		
Obligaciones y bonos del Estado	51.793	15.384
Resto obligaciones y bonos	184.589	181.404
Acciones de sociedades nacionales no cotizadas	29	26
Acciones de sociedades extranjeras no cotizadas	176	3
Participaciones en instituciones de inversión colectiva	13.609	13.106
Acciones en empresas cotizadas	845	584
Correcciones de valor por deterioro (*)	(3.279)	(2.176)
Ajuste por valoración - Deuda	817	89
Ajuste por valoración - Resto obligaciones	(673)	(3.226)
Ajuste por valoración - Otros instrumentos de capital	(362)	(1.609)
	<b>247.544</b>	<b>203.585</b>

(\*) Por la cobertura del riesgo de crédito y de mercado.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

El valor en libros detallado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés medio correspondiente a los rendimientos devengados en el ejercicio 2009 de los valores representativos de deuda de la cartera disponible para la venta a 31 de diciembre de 2009 ha ascendido al 3,54% (4,55%, durante el ejercicio 2008). La TIR de compra media de esta misma cartera a 31 de diciembre de 2009 es el 3,68% (4,84% a 31 de diciembre de 2008).

El saldo de las participaciones en instituciones de inversión colectiva corresponde íntegramente a las participaciones mantenidas por el Grupo en Fondos de Inversión gestionados por el mismo.

El movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 de la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta" es el siguiente:

(En miles de euros)	2009		2008	
	Valores representativos de deuda	Instrumentos de capital	Valores representativos de deuda	Instrumentos de capital
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>191.475</b>	<b>12.110</b>	<b>145.180</b>	<b>8.894</b>
Compras	160.680	4.713	168.360	12.966
Ventas / amortizaciones	(120.840)	(3.830)	(116.393)	(7.854)
Variación ajustes por valoración	3.500	1.304	(2.943)	(1.896)
Operaciones de microcobertura	(458)	—	—	—
Variación por correcciones de valor por deterioro	(1.110)	—	(2.729)	—
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>233.247</b>	<b>14.297</b>	<b>191.475</b>	<b>12.110</b>

El desglose de los activos clasificados en la cartera de disponible para la venta, en función del método de cálculo del valor razonable es el siguiente (véase Nota 2.2.3):

(En miles de euros)	2009	2008
Nivel 1	241.980	169.867
Nivel 2	5.564	33.718
Nivel 3	—	—
	<b>247.544</b>	<b>203.585</b>

En la Nota 23, se incluye el desglose de los "Ajustes por valoración" registrados en el Patrimonio neto a 31 de diciembre de 2009 y 2008.

En las Notas 27, 28 y 30.1 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de tipo de interés, liquidez y de mercado asumidos por el Grupo en relación a los instrumentos incluidos en esta categoría.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009****8.2 Cobertura del riesgo de crédito**

El desglose del saldo de las Correcciones de valor por deterioro de los "Activos financieros disponibles para la venta", a 31 de diciembre de 2009 y 2008, se muestra a continuación:

(En miles de euros)	2009	2008
<b>Por tipo de instrumento</b>		
Valores representativos de deuda	(3.279)	(2.176)
Otros instrumentos de capital	—	—
	<b>(3.279)</b>	<b>(2.176)</b>
<b>Por tipo de cobertura</b>		
Pérdidas por deterioro estimadas individualmente	(2.027)	(1.417)
Pérdidas por deterioro estimadas colectivamente	(1.252)	(759)
	<b>(3.279)</b>	<b>(2.176)</b>

El movimiento del saldo de Correcciones de valor por deterioro de los "Activos financieros disponibles para la venta", durante los ejercicios 2009 y 2008, es el siguiente:

(En miles de euros)	2009		2008	
	Valores representativos de deuda Determinados individualmente	Valores representativos de deuda Determinados colectivamente	Valores representativos de deuda Determinados individualmente	Valores representativos de deuda Determinados colectivamente
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>(1.417)</b>	<b>(759)</b>	—	<b>(553)</b>
Dotación / recuperación con cargo / abono a resultados	(610)	(495)	(1.417)	(177)
Otros sectores residentes	—	149	—	(286)
Otros sectores no residentes	(610)	(644)	(1.417)	109
Otros movimientos	—	2	—	(29)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>(2.027)</b>	<b>(1.252)</b>	<b>(1.417)</b>	<b>(759)</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**
**9. INVERSIONES CREDITICIAS**
**9.1 Composición del saldo**

A continuación, se presenta un desglose del capítulo "Inversiones crediticias", a 31 de diciembre de 2009 y 2008, por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contraparte, por tipos de instrumentos y por tipo de interés aplicado:

(En miles de euros)	2009	2008
<b>Por áreas geográficas</b>		
España	1.438.623	1.239.950
Resto	6.392	6.027
Correcciones de valor por deterioro (*)	(20.893)	(14.786)
Intereses devengados	2.038	3.925
Comisiones	(3.385)	(3.068)
	<b>1.422.775</b>	<b>1.232.048</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>		
Depósitos en entidades de crédito	49.625	48.790
Otros sectores residentes	1.390.145	1.192.264
Otros sectores no residentes	5.245	4.923
Correcciones de valor por deterioro (*)	(20.893)	(14.786)
Intereses devengados	2.038	3.925
Comisiones	(3.385)	(3.068)
	<b>1.422.775</b>	<b>1.232.048</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>		
Deudores con garantía real	1.222.126	1.100.424
Otros deudores a plazo	120.530	104.660
Valores representativos de deuda	31.418	-
Adquisición temporal de activos	12.454	2.385
Deudores a la vista y varios	30.136	26.302
Otros activos financieros	11.873	5.383
Activos dudosos	16.478	6.823
Correcciones de valor por deterioro (*):	(20.893)	(14.786)
Fondos específicos	(6.634)	(2.161)
Fondos de cobertura por pérdidas inherentes	(14.259)	(12.625)
Intereses devengados	2.038	3.925
Comisiones	(3.385)	(3.068)
	<b>1.422.775</b>	<b>1.232.048</b>
<b>Por tipo de interés aplicado</b>		
Tipo de interés fijo	159.108	95.245
Tipo de interés variable	1.237.448	1.118.757
Otros (tarjetas, etc.)	48.459	31.975
Correcciones de valor por deterioro (*)	(20.893)	(14.786)
Intereses devengados	2.038	3.925
Comisiones	(3.385)	(3.068)
	<b>1.422.775</b>	<b>1.232.048</b>

(\*) Por la cobertura del riesgo de crédito.

El valor en libros detallado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

El tipo de interés efectivo medio de las "Inversiones crediticias", excluidos los depósitos en entidades de crédito, durante el ejercicio 2009 ha ascendido al 4,74% (5,26% durante el ejercicio 2008). Adicionalmente, el tipo de interés efectivo medio de los depósitos en entidades de crédito durante el ejercicio 2009 ha ascendido al 0,85% (4,20%, durante el ejercicio 2008).

En las Notas 27, 28 y 30 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de tipo de interés, liquidez y de mercado asumidos por el Grupo en relación a los instrumentos incluidos en esta categoría.

El epígrafe de "Inversiones crediticias - Crédito a la clientela" incluye 337.347 y 87.442 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente, correspondientes a los importes pendientes de amortizar de créditos titulizados a partir de 1 de enero de 2004 (véase Nota 31.8), y que no se han dado de baja al no transferirse sustancialmente todos los beneficios y riesgos asociados a estos activos. Durante el ejercicio 2009, el Grupo ha realizado, como cedente única, una titulización de activos crediticios, Caja Ingenieros TDA 1, Fondo de Titulización de Activos, por importe inicial de 270.000 miles de euros. A cierre de ejercicio el Grupo tiene adquiridos bonos emitidos por dicho fondo de titulización por importe de 263.186 miles de euros. Adicionalmente, el Grupo tiene bonos adquiridos correspondientes a otras titulaciones por importe de 67.432 miles de euros (60.420 miles de euros a 31 de diciembre de 2008) (véase Nota 15.3).

Por el contrario, las titulaciones anteriores a 1 de enero de 2004, por un importe pendiente de amortizar de 58.984 y 68.452 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente, se dieron de baja del activo, de acuerdo con la normativa vigente (véase Nota 31.8).

Los valores representativos de deuda incluidos en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto corresponden a bonos emitidos por fondos de titulización, en los que el Grupo actúa como cedente, correspondientes a las cesiones de crédito anteriores a 1 de enero de 2004. El resultado generado por la adquisición de bonos propios se incluye en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

La distribución geográfica del epígrafe "Inversiones crediticias - Crédito a la clientela", sin incluir los intereses devengados y las comisiones, a 31 de diciembre de 2009 y 2008 de los balances de situación consolidados adjuntos, es la siguiente:

A 31 de diciembre de 2009

(En miles de euros)	Barcelona	Madrid	Sevilla	Valencia	Zaragoza	Total
Créditos a la clientela sin dudosos	1.074.855	119.331	98.411	40.731	14.130	1.347.458
Activos dudosos	9.038	4.303	348	1.611	1.178	16.478
Pérdidas por deterioro	(13.475)	(4.023)	(1.311)	(1.241)	(843)	(20.893)
	<b>1.070.418</b>	<b>119.611</b>	<b>97.448</b>	<b>41.101</b>	<b>14.465</b>	<b>1.343.043</b>

A 31 de diciembre de 2008

(En miles de euros)	Barcelona	Madrid	Sevilla	Valencia	Zaragoza	Total
Créditos a la clientela sin dudosos	908.351	154.481	96.950	25.708	4.542	1.190.032
Activos dudosos	3.905	1.134	149	1.182	453	6.823
Pérdidas por deterioro	(10.954)	(1.975)	(1.177)	(598)	(82)	(14.786)
	<b>901.302</b>	<b>153.640</b>	<b>95.922</b>	<b>26.292</b>	<b>4.913</b>	<b>1.182.069</b>

El desglose de los activos clasificados en la cartera de "Inversiones crediticias", en función del método de cálculo del valor razonable es el siguiente (véase Nota 2.2.4):

(En miles de euros)	2009	2008
Nivel 1	—	—
Nivel 2	1.422.775	1.232.048
Nivel 3	—	—
	<b>1.422.775</b>	<b>1.232.048</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**
**9.2 Activos vencidos y no deteriorados**

La clasificación por tipo de instrumento y garantía de los activos con saldos vencidos con antigüedad inferior a tres meses no considerados como deteriorados, a 31 de diciembre de 2009 y de 2008, es la siguiente:

(En miles de euros)	2009	2008
Créditos garantía personal	401	445
Préstamos garantía hipotecaria	415	370
Préstamos garantía personal	96	87
Préstamos garantía de valores	15	10
Descubiertos en cuentas corrientes	627	762
<b>TOTAL</b>	<b>1.554</b>	<b>1.674</b>

A continuación se presenta el desglose por fechas de los activos vencidos no deteriorados, a 31 de diciembre de 2009 y 2008, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

*Activos vencidos no deteriorados a 31 de diciembre de 2009*

(En miles de euros)	Hasta 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
<b>Por clases de contrapartes</b>				
Otros sectores residentes	897	154	502	1.553
Otros sectores no residentes	1	—	—	1
	<b>898</b>	<b>154</b>	<b>502</b>	<b>1.554</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>				
Préstamos y cuentas de crédito	271	154	502	927
Descubiertos	627	—	—	627
	<b>898</b>	<b>154</b>	<b>502</b>	<b>1.554</b>

*Activos vencidos no deteriorados a 31 de diciembre de 2008*

(En miles de euros)	Hasta 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
<b>Por clases de contrapartes</b>				
Otros sectores residentes	1.195	149	328	1.672
Otros sectores no residentes	2	—	—	2
	<b>1.197</b>	<b>149</b>	<b>328</b>	<b>1.674</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>				
Préstamos y cuentas de crédito	435	149	328	912
Descubiertos	762	—	—	762
	<b>1.197</b>	<b>149</b>	<b>328</b>	<b>1.674</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

A continuación se presenta el detalle, a 31 de diciembre de 2009 y 2008, en función de las garantías y de las mejoras crediticias que existían sobre estos activos:

A 31 de diciembre de 2009

(En miles de euros)	Garantías hipotecarias	Garantías Administraciones Públicas	Otras garantías reales	Resto	Total
<b>Instrumentos de deuda</b>					
Crédito a la clientela	415	—	15	1.124	<b>1.554</b>

A 31 de diciembre de 2008

(En miles de euros)	Garantías hipotecarias	Garantías Administraciones Públicas	Otras garantías reales	Resto	Total
<b>Instrumentos de deuda</b>					
Crédito a la clientela	371	—	10	1.293	<b>1.674</b>

**9.3 Activos dudosos**

La clasificación por tipo de instrumento y garantía de los activos dudosos, a 31 de diciembre de 2009 y de 2008, es la siguiente:

(En miles de euros)	2009	2008
Préstamos con garantía hipotecaria	12.527	4.844
Préstamos con garantía de valores	16	84
Créditos con garantía de valores	627	350
Préstamos con garantía personal	1.569	734
Cuentas de crédito garantía personal	592	22
Descubiertos en cuentas corrientes	1.147	789
<b>TOTAL</b>	<b>16.478</b>	<b>6.823</b>

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2009 y 2008 en el saldo de activos dudosos se detalla a continuación:

(En miles de euros)	2009	2008
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	6.823	3.503
Más:		
Adición de nuevos activos	19.494	9.835
Menos:		
Activos normalizados	(9.679)	(6.419)
Activos adjudicados y otros	—	—
Activos dados de baja	(160)	(96)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>16.478</b>	<b>6.823</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

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, a 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificados atendiendo a las contrapartes y por garantía, así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

Activos deteriorados a 31 de diciembre de 2009

(En 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
<b>Por clases de contrapartes</b>						
Otros sectores residentes	3.457	2.603	2.945	661	6.770	16.436
Otros sectores no residentes	42	—	—	—	—	42
	<b>3.499</b>	<b>2.603</b>	<b>2.945</b>	<b>661</b>	<b>6.770</b>	<b>16.478</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>						
Operaciones sin garantía real	1.340	935	464	329	574	3.642
Otras operaciones con garantía real	2.159	1.668	2.481	332	642	7.282
	<b>3.499</b>	<b>2.603</b>	<b>2.945</b>	<b>661</b>	<b>1.216</b>	<b>10.924</b>
<b>Por tipos de garantías</b>						
(En 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	5.003	540	—	—	11	5.554
	<b>5.003</b>	<b>540</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>11</b>	<b>5.554</b>
<b>TOTAL</b>						<b>16.478</b>

Activos deteriorados a 31 de diciembre de 2008

(En 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
<b>Por clases de contrapartes</b>						
Otros sectores residentes	4.511	749	451	483	587	6.781
Otros sectores no residentes	42	—	—	—	—	42
	<b>4.553</b>	<b>749</b>	<b>451</b>	<b>483</b>	<b>587</b>	<b>6.823</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>						
Operaciones sin garantía real	739	415	217	173	401	1.945
Otras operaciones con garantía real	2.396	334	234	310	174	3.448
	<b>3.135</b>	<b>749</b>	<b>451</b>	<b>483</b>	<b>575</b>	<b>5.393</b>
<b>Por tipos de garantías</b>						
(En 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	1.418	—	—	—	12	1.430
	<b>1.418</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>12</b>	<b>1.430</b>
<b>TOTAL</b>						<b>6.823</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009****9.4 Cobertura del riesgo de crédito**

El detalle a 31 de diciembre de 2009 y 2008 del saldo de "Correcciones de valor por deterioro de activos" del capítulo de "Inversiones crediticias" es el siguiente:

(En miles de euros)	2009	2008
<b>Por tipo de cobertura</b>		
Fondos específicos	(14.259)	(12.625)
Fondos de cobertura por pérdidas inherentes	(6.634)	(2.161)
	<b>(20.893)</b>	<b>(14.786)</b>
<b>Fondos de cobertura por pérdidas inherentes</b>		
Operaciones sin garantía real	(3.247)	(1.861)
Operaciones con garantía real sobre vivienda terminada	(7.727)	(9.302)
Otras garantías reales	(3.215)	(1.389)
Otros	(70)	(73)
	<b>(14.259)</b>	<b>(12.625)</b>
<b>Fondos específicos</b>		
Operaciones sin garantía real	(1.590)	(868)
Operaciones con garantía real sobre vivienda terminada	(1.458)	(1.038)
Otras garantías reales	(3.586)	(255)
	<b>(6.634)</b>	<b>(2.161)</b>
	<b>(20.893)</b>	<b>(14.786)</b>

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, la totalidad de los fondos de cobertura por pérdidas inherentes se han estimado colectivamente y de los fondos específicos, un importe de 2.985 miles de euros se ha estimado individualmente y un importe de 3.649 miles de euros se ha estimado colectivamente (491 y 1.670 miles de euros a 31 de diciembre de 2008, respectivamente).

La práctica totalidad de las correcciones de valor por deterioro a 31 de diciembre de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 corresponden a contrapartes residentes en España.

El movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del capítulo de "Inversiones crediticias" es el siguiente:

(En miles de euros)	Cobertura específica	Cobertura genérica	Total
<b>Saldo al inicio del ejercicio 2008</b>	<b>(1.419)</b>	<b>(11.727)</b>	<b>(13.146)</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados (Nota 45)	(1.419)	(2.750)	(4.169)
Recuperación importes dotados ejercicios anteriores (Nota 45)	581	1.852	2.433
Utilizaciones (Nota 9.5)	96	—	96
<b>Saldo al cierre del ejercicio 2008</b>	<b>(2.161)</b>	<b>(12.625)</b>	<b>(14.786)</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados (Nota 45)	(4.949)	(4.488)	(9.437)
Recuperación importes dotados ejercicios anteriores (Nota 45)	338	2.854	3.192
Utilizaciones (Nota 9.5)	138	—	138
<b>Saldo al cierre del ejercicio 2009</b>	<b>(6.634)</b>	<b>(14.259)</b>	<b>(20.893)</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**
**9.5 Activos financieros dados de baja del balance de situación por su deterioro**

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

(En miles de euros)	2009	2008
<b>Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al inicio del ejercicio</b>	<b>1.783</b>	<b>1.721</b>
Adiciones	171	128
Cargo a correcciones de valor deterioro de activos (Nota 9.4)	138	96
Cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	28	3
Productos vencidos no cobrados	5	29
Recuperaciones (véase Nota 45)	(70)	(66)
Por cobro en efectivo	(66)	(58)
Por cobro en efectivo de productos vencidos y no cobrados	(4)	(8)
<b>Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al final del ejercicio</b>	<b>1.884</b>	<b>1.783</b>

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos del capítulo de "Inversiones crediticias" dados de baja de los balances de situación consolidados adjuntos por considerarse remota su recuperación, corresponden íntegramente a crédito de la clientela.

**10. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO**
**10.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo de activos clasificados en la cartera de inversión a vencimiento**

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

(En miles de euros)	2009	2008
<b>Por áreas geográficas</b>		
España	30.155	21.987
Resto	29.382	34.627
Correcciones de valor por deterioro (*)	(111)	(53)
	<b>59.426</b>	<b>56.561</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>		
Administraciones Públicas residentes	13.697	16.401
Entidades de crédito	32.924	38.114
Otros Sectores no residentes	12.916	2.099
Correcciones de valor por deterioro (*)	(111)	(53)
	<b>59.426</b>	<b>56.561</b>
<b>Por tipo de instrumento</b>		
Deuda Pública Española - Obligaciones y bonos del Estado	13.697	16.401
Otros valores de renta fija	45.840	40.213
Correcciones de valor por deterioro (*)	(111)	(53)
	<b>59.426</b>	<b>56.561</b>

(\*) Por la cobertura del riesgo de crédito.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

El valor en libros detallado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio correspondiente a los rendimientos devengados en el ejercicio 2009 de los valores representativos de deuda de la "Cartera de inversión a vencimiento" a 31 de diciembre de 2009 ha ascendido al 4,33% (4,26%, durante el ejercicio 2008). La TIR de compra media de esta misma cartera a 31 de diciembre de 2009 es el 3,94% (4,46% a 31 de diciembre de 2008).

El desglose de los activos clasificados en la cartera de "Cartera de inversión a vencimiento", en función del método de cálculo del valor razonable es el siguiente (véase Nota 2.2.4):

(En miles de euros)	2009	2008
Nivel 1	60.013	54.798
Nivel 2	—	—
Nivel 3	—	—
	<b>60.013</b>	<b>54.798</b>

En la Nota 28 se presenta información relativa al riesgo de liquidez asumido por el Grupo en relación a los instrumentos incluidos en esta categoría.

**10.2 Cobertura del riesgo de crédito**

El desglose del saldo de correcciones de valor por deterioro de la "Cartera de inversión a vencimiento", a 31 de diciembre de 2009 y 2008, se muestra a continuación:

(En miles de euros)	2009	2008
<b>Por tipo de instrumento</b>		
Valores representativos de deuda	(111)	(53)
	<b>(111)</b>	<b>(53)</b>
<b>Por tipo de cobertura</b>		
Fondos de cobertura por pérdidas inherentes	(111)	(53)
Fondos específicos	—	—
	<b>(111)</b>	<b>(53)</b>

El movimiento, durante los ejercicios 2009 y 2008, del saldo de correcciones de valor por deterioro de la cartera inversión a vencimiento es el siguiente:

(En miles de euros)	2009 Valores representativos de deuda	2008 Valores representativos de deuda
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>(53)</b>	<b>(27)</b>
Dotación / recuperación con cargo / abono a resultados (NOTA 45)	(58)	(26)
Otros sectores residentes	(66)	—
Otros sectores no residentes	8	(26)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>(111)</b>	<b>(53)</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**
**11. DERIVADOS DE COBERTURA**

Los importes registrados en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto corresponden a opciones OTC compradas (instrumentalizadas mediante equity swaps) designadas como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable. Dichas operaciones han sido contratadas por el Grupo con contrapartes de reconocida solvencia.

El valor razonable y el nocional de las opciones OTC compradas ascienden a 224 y 8.609 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2009 (197 y 9.596 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2008).

El importe nocional y/o contractual de los contratos de "Derivados de cobertura" de activo y pasivo no supone el riesgo asumido por el Grupo, ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

A continuación se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2009 y 2008 (véase Nota 2.2.4):

(En miles de euros)	2009	2008
Nivel 1	—	—
Nivel 2	224	197
Nivel 3	—	—
	<b>224</b>	<b>197</b>

En el epígrafe del pasivo "Cartera de negociación - Derivados de negociación", se registra el valor razonable de las opciones implícitas existente sobre depósitos a plazo de Socios/Clientes, que garantizan una revalorización indexada a la evolución de determinados valores o índices.

**12. ACTIVO MATERIAL**

El movimiento habido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos en los ejercicios 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

(En miles de euros)	2009			Saldo final
	De uso propio	Fondo de Educación y Promoción (Nota 18)	Activo Material afecto a la Agrupación (Nota 18)	
<b>Coste</b>				
Saldos a 31 de diciembre de 2008	26.741	191	34	26.966
Adiciones	486	—	—	486
Bajas	(2.228)	—	—	(2.228)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>24.999</b>	<b>191</b>	<b>34</b>	<b>25.224</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldos a 31 de diciembre de 2008	(12.535)	(118)	(23)	(12.676)
Adiciones	(1.198)	(21)	(4)	(1.223)
Bajas	2.226	—	—	2.226
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>(11.507)</b>	<b>(139)</b>	<b>(27)</b>	<b>(11.673)</b>
<b>Activo material neto</b>				
Saldos a 31 de diciembre de 2008	14.206	73	11	14.290
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>13.492</b>	<b>52</b>	<b>7</b>	<b>13.551</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

(En miles de euros)	2008			Saldo final
	De uso propio	Fondo de Educación y Promoción (Nota 18)	Activo Material afecto a la Agrupación (Nota 18)	
<b>Coste</b>				
Saldos a 31 de diciembre de 2007	26.050	191	38	26.279
Adiciones	1.873	—	—	1.873
Bajas	(626)	—	(4)	(630)
Trasposos (Nota 13)	(556)	—	—	(556)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>26.741</b>	<b>191</b>	<b>34</b>	<b>26.966</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldos a 31 de diciembre de 2007	(11.830)	(98)	(20)	(11.948)
Adiciones	(1.145)	(20)	(3)	(1.168)
Bajas	440	—	—	440
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>(12.535)</b>	<b>(118)</b>	<b>(23)</b>	<b>(12.676)</b>
<b>Activo material neto</b>				
Saldos a 31 de diciembre de 2007	14.220	93	18	14.331
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>14.206</b>	<b>73</b>	<b>11</b>	<b>14.290</b>

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo del epígrafe de "Activo Material - De uso propio" de los balances de situación consolidados adjuntos, a 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

(En miles de euros)	Coste	Amortización acumulada	Saldo neto
Edificios y construcciones	7.761	(1.076)	6.685
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	12.293	(5.791)	6.502
Equipos informáticos	6.597	(5.668)	929
Obras en curso	90	—	90
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>26.741</b>	<b>(12.535)</b>	<b>14.206</b>
Edificios y construcciones	7.761	(1.143)	6.618
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	12.234	(6.157)	6.077
Equipos informáticos	4.927	(4.207)	720
Obras en curso	77	—	77
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>24.999</b>	<b>(11.507)</b>	<b>13.492</b>

A 31 de diciembre de 2009, determinados activos materiales de uso propio, que ascendían a 5.972 miles de euros (7.574 miles de euros a 31 de diciembre de 2008), se encontraban totalmente amortizados.

El valor razonable de la totalidad del "Inmovilizado material" a 31 de diciembre de 2009 y 2008, considerando su valor en uso, no difiere significativamente del registrado bajo el capítulo "Activo material" del balance de situación consolidado adjunto.

En el ejercicio 2009, el Grupo ha dado de baja activos materiales por no estar en uso, generando la baja unas pérdidas por importe de 2 miles de euros (186 miles de en el ejercicio 2008) (véase Nota 46). Este resultado ha sido contabilizado en el epígrafe de "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) - Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio 2009.

A 31 de diciembre de 2009 y 2008 no hay "Inmovilizado material" que corresponda a adjudicaciones en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas por terceros.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**
**13. ACTIVO INTANGIBLE**

El movimiento habido en el epígrafe de "Activo intangible - Otro activo intangible", de los balances de situación consolidados adjuntos en los ejercicios 2009 y 2008, ha sido el siguiente:

(En miles de euros)	<b>2009</b>
<b>Coste</b>	
Saldos a 31 de diciembre de 2008	6.432
Adiciones	2.505
Bajas	(7)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>8.930</b>
<b>Amortización acumulada</b>	
Saldos a 31 de diciembre de 2008	(2.310)
Adiciones ( Nota 43)	(871)
Bajas	4
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>(3.177)</b>
<b>Activo intangible neto</b>	
Saldos a 31 de diciembre de 2008	4.122
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>5.753</b>
<b>(En miles de euros)</b>	
<b>2008</b>	
<b>Coste</b>	
Saldos a 31 de diciembre de 2007	4.029
Adiciones	1.847
Bajas	—
Traspasos (Nota 12)	556
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>6.432</b>
<b>Amortización acumulada</b>	
Saldos a 31 de diciembre de 2007	(1.695)
Adiciones (Nota 43)	(615)
Bajas	—
Traspasos	—
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>(2.310)</b>
<b>Activo material neto</b>	
Saldos a 31 de diciembre de 2007	2.334
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>4.122</b>

Las adiciones de inmovilizado intangible corresponden a pagos a terceros en concepto de adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos para el Grupo. La totalidad de activos intangibles de los ejercicios 2009 y 2008 se han adquirido a terceros ajenos al Grupo.

A 31 de diciembre de 2009, determinados activos intangibles de uso propio que ascendían a 1.529 miles de euros (197 miles de euros a 31 de diciembre de 2008), se encontraban totalmente amortizados.

En el ejercicio 2009, el Grupo ha dado de baja activos materiales por no estar en uso, generando la baja unas pérdidas por importe de 3 miles de euros (ningún importe en el ejercicio 2008) (véase Nota 46).

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

Este resultado ha sido contabilizado en el epígrafe de "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) - Fondo de comercio y otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2009 adjunta.

**14. RESTO DE ACTIVOS**

La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

(En miles de euros)	2009	2008
Periodificaciones	764	277
Operaciones en camino	119	9
Otros conceptos	697	411
<b>TOTAL</b>	<b>1.580</b>	<b>697</b>

Todos los importes corresponden a la operativa habitual del Grupo con los mercados financieros y sus clientes.

**15. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO**

En las Notas 27 y 28 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de tipo de interés y de liquidez asumidos por el Grupo en relación a los instrumentos incluidos en esta categoría.

**15.1 Depósitos de bancos centrales**

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2009 y 2008, atendiendo a la naturaleza de la contraparte, se indica a continuación:

(En miles de euros)	2009	2008
Banco de España	190.001	40.001
Ajustes por valoración	374	6
<b>TOTAL</b>	<b>190.375</b>	<b>40.007</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos financieros clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2009 ha sido del 1,09% (3,6%, durante el ejercicio 2008).

**15.2 Depósitos de entidades de crédito**

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

(En miles de euros)	2009	2008
<b>A la vista</b>		
Cuentas mutuas	229	76
<b>A plazo o con preaviso</b>		
Otras cuentas	382	—
<b>TOTAL</b>	<b>611</b>	<b>76</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos financieros clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2009 ha sido 0,75% (3,6%, durante el ejercicio 2008).

**15.3 Depósitos de la clientela**

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 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:

(En miles de euros)	2009	2008
<b>Por situación geográfica</b>		
España	1.437.401	1.379.020
Resto	10.917	—
Ajustes por valoración	2.046	3.380
	<b>1.450.364</b>	<b>1.382.400</b>
<b>Por naturaleza</b>		
Depósitos a la vista	542.206	440.848
Depósitos a plazo	875.736	910.948
Cesiones temporales de activos	30.376	27.224
Ajustes por valoración	2.046	3.380
	<b>1.450.364</b>	<b>1.382.400</b>
<b>Por contrapartes</b>		
Administraciones Públicas	2.045	168
Otros sectores privados	1.446.273	1.378.852
Ajustes por valoración	2.046	3.380
	<b>1.450.364</b>	<b>1.382.400</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos financieros clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2009 ha sido del 2,42% (3,34%, durante el ejercicio 2008).

Asimismo, a 31 de diciembre de 2009 y 2008, el epígrafe de "Depósitos de la clientela - Depósitos a plazo" incluye 6.729 y 27.022 miles de euros, respectivamente, que corresponden a la contrapartida de las titulizaciones posteriores a 1 de enero de 2004, de las cuales no se ha transferido de forma significativa el riesgo y que, por lo tanto, no se han dado de baja del activo del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 31.8). Este importe, a 31 de diciembre de 2009 y 2008, se presenta neto de los préstamos subordinados y de los bonos emitidos por los fondos de titulización que han sido adquiridos por el Grupo por un importe global de 330.618 y 60.420 miles de euros, respectivamente.

**15.4 Otros pasivos financieros**

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

(En miles de euros)	2009	2008
Obligaciones a pagar	1.035	638
Fianzas recibidas	29	14
Cuentas de recaudación	5.472	5.234
Cuentas especiales	10.660	6.849
Garantías financieras	376	433
Otros conceptos	5.564	4.820
<b>TOTAL</b>	<b>23.136</b>	<b>17.988</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

En el capítulo "Otros pasivos financieros - Cuentas especiales" recoge los importes de las transferencias y/o cobros pendientes de abonar a las cuentas de Socios/Cientes y los importes pendientes de liquidar a los fondos de titulación hipotecaria de los que el Grupo es la cedente.

**15.5 Valor razonable**

A continuación se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en la categoría de "Pasivos financieros a coste amortizado" a 31 de diciembre de 2009 y 2008 (véase Nota 2.2.4):

(En miles de euros)	2009	2008
Nivel 1	—	—
Nivel 2	1.664.486	1.440.471
Nivel 3	—	—
	<b>1.664.486</b>	<b>1.440.471</b>

**16. ACTIVOS POR REASEGUROS Y PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS**

Durante el ejercicio 2008, Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, SAU obtuvo la autorización de la Dirección General de Seguros, para operar como compañía de seguros (véase Nota 1).

*Activos por reaseguros*

A 31 de diciembre de 2009 la totalidad del epígrafe "Activos por reaseguros" del balance de situación consolidado adjunto corresponde a seguros de vida.

Las provisiones técnicas del reaseguro cedido se determinan aplicando los mismos criterios utilizados para el seguro directo, teniendo en cuenta los porcentajes de cesión establecidos en los contratos en vigor (véase Nota 2.17).

*Pasivos por contratos de seguros*

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

Provisiones técnicas (En miles de euros)	2009			2008		
	Directo	Aceptado	Total	Directo	Aceptado	Total
<b>Seguros de vida</b>						
Primas no consumidas y riesgos en curso	123	—	123	—	—	—
Provisiones matemáticas	34.073	—	34.073	17.581	—	17.581
<b>TOTAL</b>	<b>34.196</b>	<b>—</b>	<b>34.196</b>	<b>17.581</b>	<b>—</b>	<b>17.581</b>

El saldo registrado en las provisiones matemáticas de los seguros de vida se calcula en función de cada póliza según las tablas de mortalidad y tipos de interés técnicos específicos para cada modalidad.

Las provisiones de seguros de vida representan el valor de las obligaciones del Grupo neto de las obligaciones del tomador, por razón de seguros de vida a la fecha de cierre del ejercicio.

Las provisiones de seguros de vida para los seguros cuyo período de cobertura es igual o inferior al año se muestran como la provisión de primas no consumidas y para el resto de contratos bajo el epígrafe de provisión matemática.

La provisión matemática representa la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras del Grupo y las del tomador o, en su caso, el asegurado. Su cálculo se realiza póliza a póliza, en función de las fórmulas, tablas de mortalidad y tipos de interés técnico, especificados, para cada modalidad, en las notas técnicas.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**
**17. PROVISIONES**

El desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

(En miles de euros)	2009	2008
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	190	189
Otras provisiones	313	313
<b>TOTAL</b>	<b>503</b>	<b>502</b>

El epígrafe "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" corresponde a la corrección por deterioro de los riesgos contingentes.

El epígrafe "Otras provisiones" está compuesto por fondos dotados por el Grupo para hacer frente a importes estimados para responsabilidades o litigios. Los Administradores de la Entidad no esperan que se devenguen pasivos adicionales de consideración como consecuencia de los aspectos mencionados.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2009 y 2008 en el capítulo de "Provisiones" se muestran a continuación:

(En miles de euros)	2009		2008	
	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>189</b>	<b>313</b>	<b>145</b>	<b>493</b>
Dotaciones netas a provisiones con cargo a resultados	48	—	44	288
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(47)	—	—	(84)
Utilizaciones	—	—	—	(384)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>190</b>	<b>313</b>	<b>189</b>	<b>313</b>

**18. FONDO DE LA OBRA SOCIAL - FONDO DE EDUCACIÓN Y PROMOCIÓN**

La Entidad está obligada a aplicar un mínimo de su excedente neto del período a la creación de un Fondo de Educación y Promoción, siguiendo lo indicado en la Ley 13/1989, de 26 de mayo de Cooperativas de Crédito, modificada parcialmente por la Ley 20/1990, de 19 de diciembre, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas, el cual no es de libre distribución entre los Socios y sólo se debe aplicar a fines educativos, sociales y fomento del desarrollo del cooperativismo. En esta rúbrica se refleja la parte de dicho fondo que cubre las inversiones realizadas netas de los gastos de mantenimiento.

El Fondo de Educación y Promoción se destina a actividades de formación y educación de los Socios y empleados de la Entidad, difusión del cooperativismo y promoción cultural, profesional o existencial de la comunidad en general, así como a la mejora de la calidad de vida y acciones de protección medioambiental.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

A continuación se presenta un desglose de las partidas de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2009 y 2008, en el que se incluyen los activos y pasivos afectos al Fondo de Educación y Promoción (FEP) y a la Agrupación Sociocultural y Tecnológica de los Ingenieros:

(En miles de euros)	2009		2008	
	FEP	Agrupación socio-cultural	FEP	Agrupación socio-cultural
<b>Activo</b>				
Depósitos en entidades de crédito	156	19	342	136
Otros Instrumentos de Capital	—	792	—	709
Otros Activos	—	195	—	103
Mobiliario e instalaciones (Nota 12)	191	34	191	34
Amortización acumulada (Nota 12)	(139)	(28)	(118)	(23)
	<b>208</b>	<b>1.012</b>	<b>415</b>	<b>959</b>
<b>Pasivo</b>				
Préstamos de entidades de crédito	—	—	—	53
Fondo de la Obra Social - Fondo de Educación y Promoción	208	3.791	415	3.653
Patrimonio Neto - Valores propios	—	(2.779)	—	(2.747)
	<b>208</b>	<b>1.012</b>	<b>415</b>	<b>959</b>

A continuación se presenta el movimiento producido en la partida Fondo de la Obra Social - Fondo de Educación y Promoción del cuadro anterior durante los ejercicios 2009 y 2008:

(En miles de euros)	2009	2008
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>4.068</b>	<b>4.398</b>
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	276	423
Aplicación adicional del resultado del ejercicio anterior	—	—
Agrupación Sociocultural	138	(292)
Gastos de mantenimiento	(483)	(461)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.999</b>	<b>4.068</b>

La aplicación por líneas de actuación de los gastos de mantenimiento del Fondo de Educación y Promoción, para los ejercicios 2009 y 2008, ha sido la siguiente:

(En miles de euros)	2009	2008
Cuotas de asociaciones	13	13
Formación y Promoción:		
Formación del personal	218	221
Promoción	234	230
Otros gastos de mantenimiento del inmovilizado	21	20
Menos:		
Rendimientos de la liquidez del fondo	(3)	(23)
<b>TOTAL</b>	<b>483</b>	<b>461</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

La liquidación del presupuesto de ingresos y gastos del Fondo de Educación y Promoción del ejercicio 2009, a someter a la aprobación en la próxima Asamblea General de Socios, así como la liquidación del presupuesto del ejercicio 2008, que ya fue aprobada por la Asamblea General de Socios del 11 de junio de 2009, se muestran en los siguientes cuadros:

(En miles de euros)	Presupuesto	2009 Aplicación	Desviación
Gastos			
Formación Socios y trabajadores	234	218	16
Promoción relaciones intercooperativas	15	13	2
Promoción cultural del entorno	282	234	48
Amortizaciones de inmovilizado	25	21	4
	<b>556</b>	<b>486</b>	<b>70</b>

(En miles de euros)	Presupuesto	2008 Aplicación	Desviación
Gastos			
Formación Socios y trabajadores	250	221	29
Promoción relaciones intercooperativas	15	13	2
Promoción cultural del entorno	266	230	36
Amortizaciones de inmovilizado	25	20	5
	<b>556</b>	<b>484</b>	<b>72</b>

**19. RESTO DE PASIVOS**

El desglose del capítulo de "Resto de pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos, a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

(En miles de euros)	2009	2008
Periodificaciones	3.286	3.138
Otros - Operaciones en camino	294	82
<b>TOTAL</b>	<b>3.580</b>	<b>3.220</b>

Todos los importes corresponden a la operativa habitual del Grupo con los mercados financieros y sus Socios/Clientes.

El desglose de las "Periodificaciones" a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

(En miles de euros)	2009	2008
Gastos devengados no vencidos	2.171	1.653
Otras periodificaciones	1.115	1.485
<b>TOTAL</b>	<b>3.286</b>	<b>3.138</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009****20. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA**

A 31 de diciembre de 2009, este capítulo del balance de situación consolidado adjunto incluye las aportaciones de los Socios al capital social que, estando sujetas a remuneración, no presentan ninguna limitación legal o estatutaria para su reembolso. De acuerdo con los estatutos de la Entidad, los reembolsos de aportaciones quedarán condicionados al acuerdo favorable del Consejo Rector cuando, como consecuencia de los mismos, la cifra de Capital Social disminuya en más del 2,5% del Capital Social existente al cierre del ejercicio anterior.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2009 por las participaciones en el capital social que tienen naturaleza de pasivo financiero han ascendido a 58 miles de euros (58 miles de euros en el 2008) y se encuentran registrados en el capítulo "Remuneración de capital reembolsable a la vista" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio adjunta.

El movimiento producido en el ejercicio 2009 y 2008 en el capítulo de "Capital reembolsable a la vista", es el siguiente:

(En miles de euros)	2009	2008
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>1.560</b>	<b>20.832</b>
Altas netas Socios	73	96
Ampliación de capital con cargo a reservas (Nota 22)	471	469
Clasificación a capital (Nota 21)	(551)	(19.837)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.553</b>	<b>1.560</b>

La Asamblea General Ordinaria celebrada el 11 de junio de 2009 aprobó el aumento del valor nominal del Título Cooperativo, que pasó a ser de 87 euros, frente a los 86 euros que tenía en el ejercicio anterior. Esta revalorización del título se realizó sin desembolso por parte del Socio y con cargo a "Reservas Voluntarias" (véase Nota 22).

**21. CAPITAL**

El movimiento producido en el ejercicio 2009 en el capítulo de Capital es el siguiente:

(En miles de euros)	2009	2008
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>38.791</b>	<b>18.954</b>
Clasificación de Capital reembolsable a la vista (Nota 20)	551	19.837
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>39.342</b>	<b>38.791</b>

Las aportaciones, según los estatutos de la Entidad, estarán representadas por títulos nominativos de un valor único de 87 euros (véase Nota 20). Cada persona física deberá poseer como mínimo un título de aportación. Sin embargo, si se trata de una persona jurídica, el número mínimo de títulos a poseer será de dos. El importe total de las aportaciones de cada Socio no podrá exceder del 2,5 por ciento del capital social, salvo si son cooperativas, que podrán alcanzar el 20 por ciento. El Grupo cumple con los mínimos legalmente exigidos con respecto a capital social, según la normativa aplicable a 31 de diciembre de 2009.

En ningún caso, el conjunto de las aportaciones poseídas por las personas jurídicas que carezcan de la condición de cooperativa, podrá representar un importe superior al 30 por ciento del capital social.

El interés que se pague a las aportaciones, condicionado a la existencia de resultados netos suficientes para satisfacerlo, será prefijado por la Asamblea General a propuesta del Consejo Rector, no pudiendo exceder del tipo de interés máximo previsto en la legislación reguladora de las cooperativas de crédito.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

Los Socios con participación superior al 1% que, a 31 de diciembre de 2009, participaban en el capital de la Entidad eran los siguientes:

(En miles de euros)	Nominal	% s/ capital
<b>Socios</b>		
Agrupación Sociocultural y Tecnológica de los Ingenieros (*)	2.779	6,80%
Ribas Pujol, Miquel	926	2,27%
Planas Oliva, Celia	660	1,61%
Consumidores y Usuarios de los Ingenieros, S. Coop.C. Ltd. (*)	592	1,45%
Domingo Sanllehy de Madariaga, Juan	540	1,32%
Mutualitat Prev. Soc. COEI Catalunya	491	1,20%

(\*) Los derechos de voto no se corresponden con la participación mantenida en el capital social.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2009, las sociedades que componen el Grupo, así como la Agrupación Sociocultural y Tecnológica de los Ingenieros, mantenían títulos cooperativos en cartera de acuerdo con el siguiente detalle:

(En miles de euros)	Nominal	% s/ capital
<b>Entidad</b>		
Agrupación Sociocultural y Tecnológica de los Ingenieros	2.779	6,80%
Consumidores y Usuarios de los Ingenieros, S. Coop.C. Ltd.	592	1,45%
Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, SAU	106	0,26%
Segurengin, SAU, Correduría de Seguros	67	0,16%
Caja Ingenieros Gestión, SGIIC, SAU	23	0,06%
Caja Ingenieros, Operador de Banca-Seguros vinculado, SLU	(*)	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>3.567</b>	<b>8,72%</b>

(\*) El saldo de la participación en la Entidad es inferior a mil euros.

El Real Decreto 84/1993, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 13/1989 del 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito, establece, en el artículo 10 apartado cuarto, que la adquisición por las cooperativas de crédito de sus propias aportaciones o su aceptación en prenda u otra forma de garantía estará sometida a las mismas restricciones y limitaciones que prevea la normativa legal para las acciones de la banca privada. En este sentido, la Ley de Sociedades Anónimas establece que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose al de las que ya posean la sociedad adquirente y sus filiales y, en su caso, la sociedad dominante y sus filiales, no deberá exceder del 10 por 100 del capital social.

## 22. RESERVAS

El movimiento de este capítulo durante el ejercicio 2009, ha sido el siguiente:

(En miles de euros)	Reserva Obligatoria	Reserva Voluntaria	Reserva Revalorización	Reserva Indisponible por Acciones Propias	Total Reservas Acumuladas
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>20.138</b>	<b>22.195</b>	<b>1.816</b>	<b>3.526</b>	<b>47.675</b>
Aportaciones Socios	6	—	—	—	6
Distribución del excedente del ejercicio anterior (Nota 3)	555	1.879	—	—	2.434
Ampliación de capital (Nota 20)	—	(471)	—	—	(471)
Traspaso a reservas indisponibles por acciones propias	—	(41)	—	41	—
Traspaso reservas de revalorización	—	26	(26)	—	—
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>20.699</b>	<b>23.588</b>	<b>1.790</b>	<b>3.567</b>	<b>49.644</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

El Grupo ha constituido, de acuerdo con el apartado tercero del artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias mantenidas por las sociedades dependientes (véase Nota 21).

*Reserva obligatoria*

La Entidad y las sociedades que integran el Grupo Caja de Ingenieros, de acuerdo con lo establecido en sus estatutos, deberán destinar al Fondo de Reserva Obligatorio, que es distribuible, como mínimo el 20% del excedente disponible del ejercicio, en caso de que exista, una vez cumplidas las obligaciones que eventualmente puedan derivar de la cobertura del capital social mínimo estatutario, del necesario cumplimiento de los recursos propios mínimos o del coeficiente de solvencia.

*Reservas de Sociedades del Grupo*

El desglose por sociedades de los saldos del epígrafe del patrimonio neto consolidado "Fondos propios - Reservas - Reservas acumuladas" de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2009 y 2008, en la parte de dicho saldo que tiene su origen en el propio proceso de consolidación, se indican seguidamente:

(En miles de euros)	2009	2008
Caja de Ingenieros Pensiones, EGFP, SAU (Nota 1)	—	1.341
Caja Ingenieros Gestión, SGIIC, SAU	671	593
Segurengin, SAU, Correduría de Seguros	790	1.068
Caja Ingenieros Operador de Banca-Seguros vinculado, SLU	116	—
Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, SAU (Nota 1)	1.654	162
<b>TOTAL</b>	<b>3.231</b>	<b>3.164</b>

La variación de los saldos, entre el 31 de diciembre de 2009 y el 31 de diciembre de 2008, corresponde a resultados de ejercicios anteriores no distribuidos.

**23. AJUSTES POR VALORACIÓN**

Este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto recoge el importe neto del efecto fiscal 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. Dichas variaciones que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estas participaciones.

A continuación se presenta un desglose del epígrafe "Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta", a 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificados por tipos de instrumentos:

(En miles de euros)	Valores representativos de deuda	Otros instrumentos de capital	Total
31 diciembre de 2008:			
Valor de coste	196.788	13.719	210.507
Valor de mercado	193.651	12.110	205.761
Plusvalía / (Minusvalía) neta del efecto fiscal:			
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>(2.364)</b>	<b>(1.126)</b>	<b>(3.490)</b>
31 diciembre de 2009:			
Valor de coste	236.382	14.659	251.041
Valor de mercado	236.926	13.297	251.223
Plusvalía / (Minusvalía) neta del efecto fiscal:			
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>393</b>	<b>(253)</b>	<b>140</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

En los estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados adjuntos de los ejercicios 2009 y 2008 se presentan los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto durante ambos ejercicios.

**24. INTERESES MINORITARIOS**

El saldo incluido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en Consumidors i Usuaris dels Enginyers, S. Coop. C. Ltda. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en el capítulo "Resultado atribuido a intereses minoritarios" representa la participación de dichos accionistas en los resultados del ejercicio.

**25. SITUACIÓN FISCAL****25.1 Ejercicios sujetos a inspección fiscal**

Con fecha 3 de noviembre de 2008, se iniciaron las actuaciones inspectoras, al objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones y deberes tributarios de la Entidad, por los siguientes conceptos y períodos:

Conceptos	Periodos
Impuesto sobre Sociedades	2005 a 2006
Impuesto sobre el Valor Añadido	1T/2005 a 4T/2006
Retención / Ingreso a cuenta Rendimientos Trabajo / Profesional	1T/2005 a 4T/2006
Retenciones / Ingresos a cuenta Capital Mobiliario	1T/2005 a 4T/2006
Retenciones / Ingresos a cuenta Arrendamientos Inmobiliarios	1T/2005 a 4T/2006
Retenciones a cuenta Imposición no residentes	1T/2005 a 4T/2006

Con fecha 18 de febrero de 2010 se ha recibido Acta de la mencionada inspección, no habiendo surgido de la misma pasivos fiscales de importe significativo.

A 31 de diciembre de 2009, la Entidad tenía pendiente de inspección los ejercicios 2007 y 2008 para el Impuesto sobre Sociedades y resto de obligaciones y deberes tributarios; en relación con los demás tributos no indicados anteriormente, la Entidad tenía pendiente de inspección los cuatro últimos ejercicios

Asimismo, a 31 de diciembre de 2009, el resto de las sociedades del Grupo tienen pendientes de inspección todos los impuestos que le son de aplicación, para las operaciones realizadas en los cuatro últimos ejercicios.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones para los años sujetos o abiertos a verificación, pueden dar lugar a pasivos fiscales contingentes, 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 los Administradores de la Entidad, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos adicionales a los registrados es remota.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009****25.2 Conciliación de los resultados contable y fiscal**

La conciliación entre los resultados contables de los ejercicios 2009 y 2008 y las bases imponibles del Impuesto sobre Sociedades son:

Ejercicio 2009

(En miles de euros)	Resultado cooperativo	Resultado extracooperativo	Resultado total
Resultado contable antes de impuestos	6.613	(928)	5.685
<b>Diferencias permanentes</b>			
Aumento por diferencias permanentes	161	13	174
Disminución por diferencias permanentes			
Intereses de aportaciones de capital	(1.967)	—	(1.967)
Dotación al Fondo de Reserva Obligatorio	(321)	—	(321)
Dotación al Fondo de Educación y Promoción	(321)	—	(321)
Otros ajustes permanentes negativos	(3)	—	(3)
Total Disminución por diferencias permanentes	(2.612)	—	(2.612)
<b>Ajustes de consolidación</b>	<b>—</b>	<b>1.013</b>	<b>1.013</b>
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>4.162</b>	<b>98</b>	<b>4.260</b>
<b>Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo</b>	<b>1.041</b>	<b>29</b>	<b>1.070</b>
Donativos	(13)	(1)	(14)
Deducción por doble imposición	—	(17)	(17)
Deducción por aportaciones al plan de pensiones	(5)	(1)	(6)
<b>Impuesto sobre sociedades corriente</b>	<b>1.023</b>	<b>10</b>	<b>1.033</b>
Ajustes producidos por la modificación del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores	(75)	(5)	(80)
<b>Gasto de impuesto sobre sociedades devengado</b>	<b>948</b>	<b>5</b>	<b>953</b>

Ejercicio 2008

(En miles de euros)	Resultado cooperativo	Resultado extracooperativo	Resultado total
Resultado contable antes de impuestos	6.933	(1.519)	5.414
<b>Diferencias permanentes</b>			
Aumento por diferencias permanentes	135	5	140
Disminución por diferencias permanentes			
Intereses de aportaciones de capital	(1.945)	—	(1.945)
Dotación al fondo de reserva obligatorio	(276)	—	(276)
Dotación al fondo de educación y promoción	(276)	—	(276)
Otros ajustes permanentes negativos	(217)	(8)	(225)
Total Disminución por diferencias permanentes	(2.714)	(8)	(2.722)
<b>Ajustes de consolidación</b>	<b>—</b>	<b>505</b>	<b>505</b>
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>4.354</b>	<b>(1.017)</b>	<b>3.337</b>
<b>Cuota íntegra previa</b>	<b>1.088</b>	<b>(305)</b>	<b>783</b>
Donativos	(11)	—	(11)
Deducción por aportaciones al plan de pensiones	(14)	(1)	(15)
<b>Gasto de impuesto de sociedades devengado</b>	<b>1.063</b>	<b>(306)</b>	<b>757</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

Al amparo de la normativa fiscal vigente, en los ejercicios 2009 y 2008, han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de estimar el impuesto sobre beneficios a liquidar a la Administración Pública:

Ejercicio 2009

(En miles de euros)	Resultado cooperativo	Resultado extracooperativo	Resultado total
<b>Base imponible previa</b>	<b>4.162</b>	<b>98</b>	<b>4.260</b>
<b>Diferencias temporarias</b>			
Aumento por diferencias temporarias			
Generadas en el ejercicio	1.891	237	2.128
Recuperaciones de ejercicios anteriores	26	—	26
Total aumento por diferencias temporarias	1.917	237	2.154
Disminución por diferencias temporarias			
Recuperaciones en el ejercicio	—	(69)	(69)
Recuperaciones de ejercicios anteriores	(157)	—	(157)
Total disminución por diferencias temporarias	(157)	(69)	(226)
<b>Base imponible</b>	<b>5.922</b>	<b>266</b>	<b>6.188</b>
<b>Cuota íntegra</b>	<b>1.481</b>	<b>80</b>	<b>1.561</b>
Donativos	(13)	(1)	(14)
Deducción por doble imposición	—	(17)	(17)
Deducción por aportaciones al plan de pensiones	(5)	(1)	(6)
<b>Cuota reducida positiva</b>	<b>1.463</b>	<b>61</b>	<b>1.524</b>
Retenciones y pagos a cuenta	—	—	(195)
Pagos fraccionados	—	—	(757)
<b>Importe cuota diferencial (HP acreedora)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>572</b>

Ejercicio 2008

(En miles de euros)	Resultado cooperativo	Resultado extracooperativo	Resultado total
<b>Base imponible previa</b>	<b>4.354</b>	<b>(1.017)</b>	<b>3.337</b>
<b>Diferencias temporarias</b>			
Aumento por diferencias temporarias			
Generadas en el ejercicio	1.199	43	1.242
Recuperaciones de ejercicios anteriores	26	—	26
Total aumento por diferencias temporarias	1.225	43	1.268
Disminución por diferencias temporarias			
Recuperaciones en el ejercicio	—	—	—
Recuperaciones de ejercicios anteriores	(189)	—	(189)
Total disminución por diferencias temporarias	(189)	—	(189)
<b>Base imponible</b>	<b>5.390</b>	<b>(974)</b>	<b>4.416</b>
<b>Cuota íntegra previa</b>	<b>1.347</b>	<b>(292)</b>	<b>1.055</b>
<b>Cuota íntegra</b>	<b>1.347</b>	<b>(292)</b>	<b>1.055</b>
Donativos	(11)	—	(11)
Deducción por aportaciones al plan de pensiones	(14)	(1)	(15)
<b>Cuota reducida positiva</b>	<b>1.322</b>	<b>(293)</b>	<b>1.029</b>
Retenciones y pagos a cuenta	—	—	(186)
Pagos fraccionados	—	—	(317)
<b>Importe cuota diferencia (HP acreedora)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>526</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009****25.3 Impuestos diferidos**

Las diferencias entre los importes del impuesto acreditado y del impuesto a pagar, corresponden a los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias de imputación, y se presentan registrados en los capítulos "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales", según corresponda. El detalle de los impuestos diferidos, a 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el que se muestra en el siguiente cuadro:

(En miles de euros)	2009	2008
<b>Activos Fiscales - Diferidos</b>		
Pérdidas por deterioro	3.585	2.988
Ajustes por Valoración - Minusvalías de cartera	1.342	1.533
Comisiones	203	243
Aportaciones a planes de pensiones y seguros	322	265
Inmovilizado Inmaterial	56	204
Otros	108	133
	<b>5.616</b>	<b>5.366</b>
<b>Pasivos Fiscales - Diferidos</b>		
Revalorización de inmuebles	724	730
Libertad amort. Creación empleo 95	47	49
Ajustes por Valoración - Plusvalías de cartera	1.400	276
Cartera de instrumentos de patrimonio	20	—
Otros	215	151
	<b>2.406</b>	<b>1.206</b>

A continuación se presenta el movimiento habido en los impuestos diferidos deudores y acreedores contabilizados por el Grupo en los ejercicios 2009 y 2008:

## Movimiento de Impuestos diferidos deudores

(En miles de euros)	2009	2008
Saldo a 1 de enero	5.366	3.586
Impuestos diferidos con origen en el ejercicio	500	1.961
Reversión de impuestos diferidos registrados en ejercicios anteriores	(234)	(47)
Ajustes con origen en ejercicios anteriores	(16)	(134)
<b>Saldo a 31 de diciembre</b>	<b>5.616</b>	<b>5.366</b>

## Movimiento de Impuestos diferidos acreedores

(En miles de euros)	2009	2008
Saldo a 1 de enero	1.206	904
Impuestos diferidos con origen en el ejercicio	1.208	310
Reversión de impuestos diferidos registrados en ejercicios anteriores	(8)	(8)
<b>Saldo a 31 de diciembre</b>	<b>2.406</b>	<b>1.206</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**
**25.4 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 los siguientes importes en concepto de ingreso / (gasto) por impuesto sobre sociedades por los siguientes conceptos:

(En miles de euros)	2009	2008
Patrimonio Neto - Ajustes por valoración		
Activos financieros disponibles para la venta	1.417	(1.256)
<b>Saldo a cierre del ejercicio</b>	<b>1.417</b>	<b>(1.256)</b>

**26. VALOR RAZONABLE**

Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros figuran registrados en los balances de situación consolidados adjuntos por su valor razonable (excepto las "Inversiones crediticias", la "Cartera de inversión a vencimiento" y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable y los derivados financieros que tengan estos instrumentos como activo subyacente y se liquiden mediante entrega de los mismos).

De la misma forma, los pasivos financieros figuran registrados en los balances de situación consolidados adjuntos por su coste amortizado (excepto los pasivos financieros incluidos en la "Cartera de negociación").

La mayor parte de los activos y algunos pasivos son a tipo variable, con una revisión, al menos anual, del tipo de interés aplicable, por lo que su valor razonable como consecuencia de variaciones en el tipo de interés de mercado no presenta diferencias significativas con respecto a los importes por los que figuran registrados en los balances de situación consolidados adjuntos.

Parte de los pasivos registrados en el capítulo "Pasivos financieros a coste amortizado" del balance de situación consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2009, están incluidos en las coberturas de valor razonable gestionadas por el Grupo y, por lo tanto, figuran registrados en el balance de situación consolidado adjunto a su valor razonable correspondiente al riesgo cubierto.

El resto de activos y pasivos son a tipo fijo; de estos, una parte significativa tiene vencimiento inferior a 1 año y, por lo tanto, su valor de mercado como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en los balances de situación consolidados adjuntos.

Asimismo, el valor razonable del importe de los activos y pasivos a tipo fijo, con vencimiento residual superior al año, y no cubiertos ante las posibles variaciones del tipo de interés de mercado, no presenta diferencias significativas con respecto al registrado en los balances de situación consolidados adjuntos.

Adicionalmente, en las Notas anteriores se indica, para todas las carteras de activos y pasivos financieros, la forma de determinar este valor razonable y toda la información relevante respecto a su cálculo (véanse Notas 7 a 11).

**27. EXPOSICIÓN AL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS**

El riesgo de interés, entendido como la exposición y sensibilidad del margen financiero del Grupo frente a las variaciones de los tipos de interés, varía en función de la composición de la estructura de plazos y fechas de depreciación de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance.

El Comité ALM (Comité de Activos y Pasivos) se tiene que reunir periódicamente con la finalidad de analizar de manera sistemática la exposición al riesgo de interés y planificar y gestionar el balance. Dicho Comité establece las directrices en cuanto a las posiciones de riesgo a tener en cuenta en cada momento que permitan maximizar los resultados financieros y aseguren la financiación óptima del balance.

Los desfases temporales de las posiciones de activo y pasivo por plazos de depreciación o vencimientos diferentes pueden repercutir en los resultados del Grupo.

Para el control de este riesgo el Grupo dispone de herramientas que calculan el "gap de tipo de interés" de todas las partidas de balance, bien utilizando información cierta y conocida de los contratos firmados con Socios/Clientes, o bien asumiendo ciertas hipótesis para aquellos contratos o masas de balance que no cuenten con un vencimiento o fecha de depreciación conocido.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

A tal efecto, se presentan los activos y pasivos sensibles de los balances de situación consolidados adjuntos del Grupo a 31 de diciembre de 2009 y 2008, a través de una matriz de vencimientos o revisiones, sin considerar los ajustes por valoración, y en un escenario de "condiciones normales de mercado":

(En miles de euros)	31 de diciembre de 2009				
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento				
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Más de 1 año
<b>Activos sensibles al riesgo de interés</b>					
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	20.278	—	—	—	—
Depósitos en entidades de crédito	49.598	—	—	—	—
Crédito a la clientela	106.860	211.378	329.169	594.437	112.194
Valores representativos en deuda	13.060	33.095	8.957	4.263	298.851
<b>Total activos sensibles</b>	<b>189.796</b>	<b>244.473</b>	<b>338.126</b>	<b>598.700</b>	<b>411.045</b>
<b>Pasivos sensibles al riesgo de interés</b>					
Caja y Depósitos de Bancos Centrales	19.836	9.975	19.931	140.259	—
Depósitos de entidades de crédito	611	—	—	—	—
Depósitos de la clientela	203.419	194.588	163.713	315.266	571.331
<b>Total pasivos sensibles</b>	<b>223.866</b>	<b>204.563</b>	<b>183.644</b>	<b>455.525</b>	<b>571.331</b>
<b>Medidas de sensibilidad</b>					
Diferencia activo - pasivo	(34.070)	39.910	154.482	143.175	(160.286)
% sobre total activos sensibles	(1,9%)	2,2%	8,7%	8,0%	(9,0%)
Diferencia activo - pasivo acumulada	(34.070)	5.840	160.322	303.497	143.211
% sobre total activos sensibles	(1,9%)	0,3%	9,0%	17,0%	8,0%
<b>31 de diciembre de 2008</b>					
(En miles de euros)	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento				
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Más de 1 año
<b>Activos sensibles al riesgo de interés</b>					
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	27.558	—	—	—	—
Depósitos en entidades de crédito	48.790	—	—	—	—
Crédito a la clientela	106.055	167.478	281.399	558.811	83.444
Valores representativos en deuda	86.987	77.139	6.254	19.725	68.624
<b>Total activos sensibles</b>	<b>269.390</b>	<b>244.617</b>	<b>287.653</b>	<b>578.536</b>	<b>152.068</b>
<b>Pasivos sensibles al riesgo de interés</b>					
Caja y Depósitos de Bancos Centrales	40.001	—	—	—	—
Depósitos de entidades de crédito	76	—	—	—	—
Depósitos de la clientela	197.834	187.405	217.382	408.972	367.427
<b>Total pasivos sensibles</b>	<b>237.911</b>	<b>187.405</b>	<b>217.382</b>	<b>408.972</b>	<b>367.427</b>
<b>Medidas de sensibilidad</b>					
Diferencia activo - pasivo	31.479	57.212	70.271	169.564	(215.359)
% sobre total activos sensibles	2,1%	3,7%	4,6%	11,1%	(14,1%)
Diferencia activo - pasivo acumulada	31.479	88.691	158.962	328.526	113.167
% sobre total activos sensibles	2,1%	5,8%	10,4%	21,5%	7,4%

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**
**28. RIESGO DE LIQUIDEZ**

El riesgo de liquidez es entendido como la posible pérdida del Grupo ante una situación imposible de conseguir, a precios razonables, fondos para hacer frente a pagos, ya sea por el reintegro de recursos de clientes o para compromisos que el Grupo haya contraído con otras entidades de crédito.

Respecto al riesgo de liquidez, las políticas de gestión de la liquidez tienen como objetivo asegurar los fondos requeridos para cubrir las necesidades del negocio, diversificando las fuentes de financiación y minimizando su coste. El Grupo monitoriza su posición de liquidez y sus estrategias de financiación de forma continuada, con el objetivo de gestionar los posibles eventos inesperados, condiciones económicas o de mercado, u otras situaciones fuera del control directo del Grupo que podrían provocar dificultades de liquidez en el corto o el largo plazo.

El plan de Contingencias de Liquidez del Grupo trata de minimizar la dependencia a los mercados financieros para la financiación de la actividad bancaria corriente, manteniendo de forma excepcional la posibilidad de acceder a los mercados financieros en posiciones de tomador. El segmento de negocio en el cual el Grupo desarrolla su actividad comercial permite la obtención de recursos de la clientela y la generación de activos titulizables, reduciendo su nivel de dependencia respecto de los mercados financieros para la obtención de financiación.

Asimismo, el Plan de Contingencia de Liquidez define medidas de control de la liquidez, diferenciando entre disponibilidad inmediata, liquidez diaria y liquidez potencial.

Seguidamente se presenta el desglose por plazos de vencimientos de los saldos de determinados epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos, a 31 de diciembre de 2009 y 2008, sin tener en cuentas los ajustes por valoración, y en un escenario de "condiciones normales de mercado":

(En miles de euros)	31 de diciembre de 2009							Total
	A la vista	A 1 mes	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	
Caja y depósitos en Bancos Centrales	20.278	—	—	—	—	—	—	20.278
Depósitos en Entidades de Crédito	21.401	26.844	1.385	—	—	—	—	49.630
Créditos a la clientela	16.495	16.101	8.140	5.313	14.256	113.073	1.190.595	1.363.973
Valores representativo de deuda	—	16.872	6.155	25.612	29.604	162.474	119.535	360.252
<b>Activo</b>	<b>58.174</b>	<b>59.817</b>	<b>15.680</b>	<b>30.925</b>	<b>43.860</b>	<b>275.547</b>	<b>1.310.130</b>	<b>1.794.133</b>
Depósitos de Bancos Centrales	—	19.984	9.976	19.829	140.212	—	—	190.001
Depósitos de entidades de crédito	229	382	—	—	—	—	—	611
Depósitos de la clientela	542.373	186.700	167.971	152.501	293.892	90.338	14.511	1.448.286
Resto pasivos	—	23.136	—	—	—	—	—	23.136
<b>Pasivo</b>	<b>542.602</b>	<b>230.202</b>	<b>177.947</b>	<b>172.330</b>	<b>434.104</b>	<b>90.338</b>	<b>14.511</b>	<b>1.662.034</b>
Gap de liquidez por tramo	(484.428)	(170.385)	(162.267)	(141.405)	(390.244)	185.209	1.295.619	132.099
Gap de liquidez acumulada	(484.428)	(654.813)	(817.080)	(958.485)	(1.348.729)	(1.163.520)	132.099	132.099
Gap liquidez por tramo/total activo	(27,0%)	(9,5%)	(9,0%)	(7,9%)	(21,8%)	10,3%	72,2%	7,3%
Gap liquidez acumulada/total activo	(27,0%)	(36,5%)	(45,5%)	(53,4%)	(75,2%)	(64,9%)	7,3%	7,3%

## MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(En miles de euros)	31 de diciembre de 2008							Total
	A la vista	A 1 mes	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	
Caja y depósitos en Bancos Centrales	27.558	—	—	—	—	—	—	27.558
Depósitos en Entidades de Crédito	20.906	16.980	7.646	3.258	—	—	—	48.790
Créditos a la clientela	11.065	24.526	4.596	9.383	12.259	124.927	1.010.431	1.197.187
Valores representativo de deuda	—	13.018	16.645	11.580	29.227	168.570	19.689	258.729
<b>Activo</b>	<b>59.529</b>	<b>54.524</b>	<b>28.887</b>	<b>24.221</b>	<b>41.486</b>	<b>293.497</b>	<b>1.030.120</b>	<b>1.532.264</b>
Depósitos de Bancos Centrales	—	40.001	—	—	—	—	—	40.001
Depósitos de entidades de crédito	76	—	—	—	—	—	—	76
Depósitos de la clientela	447.349	214.762	136.064	187.466	327.474	38.585	27.320	1.379.020
Resto pasivos	—	17.988	—	—	—	—	—	17.988
<b>Pasivo</b>	<b>447.425</b>	<b>272.751</b>	<b>136.064</b>	<b>187.466</b>	<b>327.474</b>	<b>38.585</b>	<b>27.320</b>	<b>1.437.085</b>
Gap de liquidez por tramo	(387.896)	(218.227)	(107.177)	(163.245)	(285.988)	254.912	1.002.800	95.179
Gap de liquidez acumulada	(387.896)	(606.123)	(713.300)	(876.545)	(1.162.533)	(907.621)	95.179	95.179
Gap liquidez por tramo/total activo	(25,3%)	(14,2%)	(7,0%)	(10,7%)	(18,7%)	16,6%	65,4%	6,1%
Gap liquidez acumulada/total activo	(25,3%)	(39,5%)	(46,5%)	(57,2%)	(75,9%)	(59,3%)	6,1%	6,1%

En relación al cálculo del gap del total balance incluido en los cuadros anteriores, debe considerarse que el mismo proyecta los vencimientos de las operaciones en función de su plazo residual, sin considerar ninguna hipótesis de renovación de los activos y/o pasivos. En una entidad financiera que tenga una elevada financiación minorista, las duraciones de activo son mayores que las de pasivo por lo que se generará un gap negativo en el corto plazo, si bien las cuentas a la vista de los Socios tienen una duración estable en el tiempo. Una parte de los pasivos son estables, otros tienen una alta probabilidad de renovarse y existen garantías disponibles con el Banco Central y capacidad de generar nuevas garantías instrumentalizadas mediante, por ejemplo, la titulización de activos. Adicionalmente, el Grupo dispone de activos susceptibles de obtener liquidez. También es de importancia mencionar que el cálculo no considera hipótesis de crecimiento, por lo que se ignoran las estrategias internas de captación neta de liquidez especialmente importante en el mercado minorista.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

Ante las circunstancias excepcionales que se produjeron en los mercados financieros internacionales en 2008, con el objeto de preservar la estabilidad del sistema financiero internacional, garantizando unas condiciones de liquidez apropiadas para el funcionamiento de las instituciones financieras, durante el último trimestre de 2008 y primer semestre de 2009, en España se aprobaron una serie de 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 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.
- 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:
  - 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. El plazo de otorgamiento de avales finalizará el 31 de diciembre de 2009 y el importe total máximo de avales a conceder en 2008 será de 100.000 millones de euros.
  - 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.
- Real Decreto-Ley 9/2009, de 26 de junio, sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las entidades de crédito, conocido como Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) y que tiene dos objetivos principales: gestionar los procesos de reestructuración de entidades de crédito y contribuir a reforzar sus recursos propios en los procesos de integración

Los Administradores del Grupo, dentro de sus políticas de gestión del riesgo, no han utilizado ninguna de las mencionadas medidas.

**29. EXPOSICIÓN AL 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 lo tanto, el riesgo de pérdida asumido por el Grupo en el caso de que un Socio/Ciente o alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente a los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como a otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija del Grupo, derivados, etc.).

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 se han registrado en estos estados financieros, el Grupo aplica sobre ellos las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

El Grupo tiene establecidos políticas, métodos y procedimientos a aplicar en la concesión, estudio y documentación de las operaciones de riesgo y el cálculo de los importes necesarios para la cobertura del riesgo de crédito y de la morosidad.

Los Socios/Cientes a los que potencialmente se les pueda conceder préstamos serán personas físicas o jurídicas que reúnan las características de solvencia económica establecidas por el Grupo. Para ello, el Grupo ha desarrollado un proceso de admisión de la inversión crediticia que analiza y soporta documentalmente aspectos tales como el perfil socioeconómico del cliente y su situación económica, incluyendo información sobre las fuentes de generación de ingresos, la cuantificación de los ingresos periódicos generados y la solvencia patrimonial.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

En función del análisis sobre la solvencia del titular, así como de la tipología de la operación gestionada, se solicitará aportación de garantías para la recuperación de la deuda, las cuales podrán ser:

- Garantías personales, basadas en la propia solvencia del solicitante y su capacidad de generación de ingresos económicos en relación con el calendario de amortización de la operación solicitada.
- Avals facilitados por terceras personas relacionadas con el solicitante, cuya solvencia económica pueda ser empleada para reforzar la garantía personal del solicitante.
- Garantías reales, sobre bienes de cualquier tipo de propiedad del solicitante. Para conceder operaciones con estas garantías, previamente será requisito imprescindible la realización de verificaciones sobre la titularidad real y valor económico de los bienes aportados como garantía.

El análisis de solvencia de los Socios/Clientes y todas las operaciones de crédito de los productos financieros tradicionales son llevados a cabo y autorizados por el Comité de Créditos.

Por otra parte, la operativa interbancaria, la renta fija, los derivados y otros instrumentos financieros también están expuestos a riesgo de crédito o de contraparte, es decir, el riesgo de pérdida económica debido a la incapacidad de la contraparte o emisor de cumplir con sus obligaciones. La capacidad o solvencia de la contraparte o emisor de cumplir con sus obligaciones comporta un riesgo que es tomado en consideración antes de realizar las operaciones.

Adicionalmente, para cada una de las carteras del Grupo, se ha informado de la exposición máxima al riesgo de crédito (véanse Notas 7 a 10).

**29.1 Datos de concentración de riesgos**

Diversificación por zonas geográficas de la inversión crediticia

El Grupo centra toda su operativa de inversión crediticia en territorio español.

Diversificación del riesgo a nivel de personas y grupos

El Grupo ha establecido una serie de restricciones que limitan la concentración de riesgos a nivel de personas y grupos de riesgo. En este sentido, todas las operaciones de crédito deben ser aprobadas por el Comité de Créditos, no pudiendo superar los siguientes límites:

- Riesgo global: hasta un máximo de 500 miles de euros.
- Préstamos hipotecarios: hasta el 80% del valor de tasación de la garantía, cuyo riesgo sea hasta 600 miles de euros.
- Renta hipotecaria: hasta un máximo de 1.000 miles de euros.

El Consejo Rector de la Entidad puede aprobar operaciones por encima de los límites establecidos para el Comité de Créditos.

*Diversificación del riesgo por productos*

	2009	2008
Préstamos Hipotecarios	85,6%	87,3%
Otros Préstamos	6,6%	5,1%
Créditos	4,1%	3,7%
Avals	1,6%	1,8%
Otros	2,1%	2,1%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

El Grupo tiene una concentración significativa en los préstamos hipotecarios que se corresponde, básicamente, con financiación a economías domésticas para la compra de vivienda.

*Diversificación del riesgo por sectores productivos*

	2009	2008
Otras instituciones financieras	2,4%	0,8%
Sociedades no financieras	8,7%	9,2%
Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	0,4%	0,4%
<b>Total sectores productivos</b>	<b>11,5%</b>	<b>10,4%</b>
<b>Economías domésticas</b>	<b>88,5%</b>	<b>89,6%</b>
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

*Calidad crediticia de los activos financieros ni vencidos ni deteriorados*

A continuación se presenta la comparación con el ejercicio anterior del desglose de la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora. Puede observarse como un 82% de los activos financieros son sin riesgo apreciable o riesgo bajo.

(En miles de euros)	2009	2008	Variación Exposición	% Var.
Sin riesgo apreciable	236.416	196.294	40.122	20,4%
Riesgo bajo	1.130.630	1.020.159	110.471	10,8%
Riesgo medio-bajo	165.556	163.111	2.445	1,5%
Riesgo medio	36.078	16.838	19.240	114,3%
Riesgo medio-alto	79.208	51.054	28.154	55,1%
Riesgo alto	22.909	19.575	3.334	17,0%
<b>TOTAL</b>	<b>1.670.797</b>	<b>1.467.031</b>	<b>203.766</b>	<b>13,9%</b>

Nota: Incluye todos los instrumentos de deuda, correspondientes a "Depósitos en entidades de crédito", "Crédito a la clientela" y "Valores representativos de deuda", (excepto los valorados por su valor razonable con registro de las variaciones de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada) registrados por el importe contabilizado en el balance de situación consolidado, excluidos los saldos correspondientes a "Ajustes por valoración".

**29.2 Datos de morosidad**

Dos de los indicadores más importantes sobre la correcta gestión del riesgo en una entidad financiera son el ratio de morosidad y la cobertura de dudosos. En el caso del Grupo, la evolución de ambos ratios ha sido la siguiente:

	2009	2008
Crédito a la clientela (Bruto)	1.354.039	1.194.498
Activos dudosos (Notas 9.1 y 9.3)	16.478	6.823
Ajustes por deterioro del crédito a la clientela (Notas 9.1 y 9.4)	(20.893)	(14.786)
% Morosidad (con titulizados anteriores a 1 de enero de 2004 (*))	1,17%	0,54%
% Cobertura	126,79%	216,71%

(\*) Los importes pendientes de amortizar de las titulaciones anteriores a 1 de enero de 2004 a 31 de diciembre de 2009 y 2008, ascienden a 58.984 y 68.452 miles de euros, respectivamente (véase Nota 31.8).

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009***Información sobre tasas históricas de impagos*

A continuación se presenta la información sobre tasas históricas de impagos, a 31 de diciembre de 2009 y 2008, de cada una de las clases de instrumentos financieros en los que el Grupo asume riesgo de crédito y que a dichas fechas no se encontraban ni vencidos ni deteriorados:

(En miles de euros)	2009	2008
<b>Instrumentos de deuda</b>		
Crédito a la clientela	0,54%	0,40%
Valores representativos de deuda	0,30%	0,17%
<b>Riesgos contingentes</b>		
Avales financieros	0,00%	0,00%

La información anterior se ha elaborado en base a la media de los últimos 5 ejercicios.

*Activos financieros renegociados durante el ejercicio*

El Grupo no ha realizado renegociaciones de las condiciones de activos financieros en los cuales, de no haberlo sido, se estima que estarían vencidos o deteriorados.

**30. EXPOSICIÓN A OTROS RIESGOS****30.1 Riesgo de mercado**

Es el riesgo de incurrir en variaciones negativas en el valor de las posiciones tomadas por la Entidad, ocasionadas por las fluctuaciones adversas en las variables de mercado.

El Departamento de Gestión Global del Riesgo es el encargado de medir y controlar el riesgo de mercado asumido por las distintas carteras de Inversiones Financieras. Semanalmente, dicho departamento realiza mediciones del nivel de riesgo asumido en cada una de las carteras de renta fija y controla que no superen los límites establecidos en las correspondientes Políticas de Inversiones Financieras.

La metodología empleada para realizar estas mediciones de riesgo es el Value at Risk (VaR), calculado de acuerdo con la metodología de RiskMetrics, con un nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal de 1 día.

El nivel de riesgo asumido en la cartera de negociación ha sido bajo. El VaR promedio durante el ejercicio 2009 se ha situado en 86 miles de euros (0,44% sobre el promedio de la cartera de negociación mantenida durante el ejercicio), mientras que el de 2008 se situó en 10 miles de euros (0,18% sobre el promedio de la cartera de negociación mantenida durante el ejercicio). Este incremento del VaR responde al crecimiento de la cartera de negociación.

**30.2 Riesgo operacional**

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, aunque no puede eliminarse totalmente, puede ser gestionado, mitigado y, en algunos casos, asegurado.

Tradicionalmente, el Grupo ha gestionado este riesgo en base a su experiencia histórica, estableciendo nuevos controles y mejorando los ya existentes, 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 factores como la utilización intensiva de tecnología de la información, la subcontratación de actividades o la utilización de instrumentos financieros complejos.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

A continuación se presenta el detalle del consumo en recursos propios por riesgo operacional.

(En miles de euros)	2009	2008	2007	2006
Ingresos relevantes	48.121	42.486	39.652	33.356
Ingresos ponderados	7.218	6.373	5.948	5.030
<b>Requerimientos RRPP</b>	<b>6.513</b>	<b>5.784</b>	—	—

**30.3 Riesgo de contraparte**

El riesgo de contraparte es el riesgo de que las contrapartidas no cumplan sus compromisos con el Grupo. En la operativa en los mercados financieros este riesgo se produce, entre otras situaciones, cuando una entidad presta dinero, invierte en activos financieros o entra en operaciones bilaterales de derivados financieros con una contrapartida.

La gestión y control del riesgo de contraparte del Grupo se fundamenta en la asignación de líneas de créditos, el consumo de las cuales se mide de forma global por todo negocio mayorista. El modelo de asignación de las líneas se basa en criterios observables y objetivos como son los recursos propios, la calidad crediticia de la contraparte y el plazo en el que se está asumiendo el riesgo, y la medida del consumo de líneas se realiza en base al valor de mercado de las operaciones.

El Comité ALM, el Comité de Política Crediticia y el Comité de Mercados Financieros son los órganos, según corresponda, encargados de la evaluación de los riesgos asumidos y del diseño de las estrategias de gestión del riesgo de contraparte del Grupo.

Adicionalmente, para cada una de las carteras del Grupo, se ha informado del riesgo con las distintas clases de contrapartes (véanse Notas 7 a 10).

**30.4 Riesgo de tipo de cambio**

El Grupo no está sujeto prácticamente a este tipo de riesgo (véase Nota 2.4).

**31. OTRA INFORMACIÓN SIGNIFICATIVA**
**31.1 Garantías financieras y otros avales y cauciones prestadas**

Se entienden por garantías financieras aquellos importes que las entidades consolidadas deberán 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 ellas en el curso de su actividad habitual.

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas, 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 de los ejercicios 2009 y 2008 y se calculan aplicando el tipo establecido en el correspondiente contrato 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 consolidado adjunto.

Seguidamente se muestra el detalle de las garantías financieras y de los otros avales y cauciones prestadas, a 31 de diciembre de 2009 y 2008, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con las mismas:

(En miles de euros)	2009	2008
Avales financieros	85	104
Otros avales y cauciones	21.271	21.359
<b>TOTAL</b>	<b>21.356</b>	<b>21.463</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009****31.2 Activos afectos a obligaciones de terceros**

El saldo de este epígrafe recoge el valor en libros de los activos propiedad de las entidades consolidadas que se han afectado al buen fin de operaciones de Socios/Clientes:

(En miles de euros)	2009	2008
Aval en garantía ante la administración	6.611	6.611
	<b>6.611</b>	<b>6.611</b>

El saldo de este epígrafe corresponde a un aval, que fue formalizado en el ejercicio 2002, con una entidad financiera, como garantía subsidiaria ante la Administración de Justicia para dar cobertura a indemnizaciones y sanciones del Grupo.

**31.3 Activos cedidos en garantía**

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, activos propiedad de las entidades consolidadas garantizaban operaciones realizadas por el Grupo, así como diversos pasivos y pasivos contingentes asumidos por el mismo. El valor nominal a 31 de diciembre de 2009 y 2008 de los activos financieros del Grupo entregados como garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes ascendía a 296.518 y 67.226 miles de euros, respectivamente. La totalidad de activos bloqueados eran valores de deuda pública y bonos de titulación.

**31.4 Otros riesgos contingentes**

El saldo a 31 de diciembre de 2009 y 2008 de "Otros riesgos contingentes" corresponde, principalmente, al patrimonio de los fondos de inversión y de pensiones garantizados, gestionados por Caja Ingenieros Gestión, SGILC, SAU, y Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, SAU, respectivamente, y comercializados por la propia Entidad.

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

(En miles de euros)	2009	2008
Importe contingente por IIC, FP y PPA	95.335	44.691
Otras garantías	24	24
<b>TOTAL</b>	<b>95.359</b>	<b>44.715</b>

**31.5 Compromisos contingentes**

El saldo de este epígrafe integra aquellos compromisos irrevocables que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

Seguidamente se muestra su composición a 31 de diciembre de 2009 y 2008:

(En miles de euros)	2009	2008
Disponibles por terceros	165.763	126.398
Otros compromisos contingentes	14.754	14.367
<b>TOTAL</b>	<b>180.517</b>	<b>140.765</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**
**31.6 Disponibles por terceros**

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, los importes de contratos de financiación concedidos para los cuales el Grupo había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo de los balances de situación consolidados adjuntos a dichas fechas eran los siguientes:

(En miles de euros)	2009	2008
Otros sectores residentes		
Por tarjetas de crédito	89.193	58.957
Otros de disponibilidad inmediata	76.570	67.441
<b>TOTAL</b>	<b>165.763</b>	<b>126.398</b>

**31.7 Recursos de terceros gestionados y comercializados por el Grupo y depositaria de valores**

El detalle del valor razonable de los recursos de terceros depositados en el Grupo a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

(En miles de euros)	2009	2008
Valores representativos de deuda	388.122	339.970
Instrumentos de capital	372.833	281.702
Otros instrumentos financieros	2.308	2.076
<b>TOTAL</b>	<b>763.263</b>	<b>623.748</b>

Asimismo, a continuación se muestra el detalle de los recursos fuera de balance gestionados por el Grupo a 31 de diciembre de 2009 y 2008:

(En miles de euros)	2009		2008	
	Comercializados y gestionados	Comercializados pero no gestionados	Comercializados y gestionados	Comercializados pero no gestionados
Planes de ahorro	—	84.652	—	108.868
Planes de pensiones	109.604	12.608	102.823	—
Fondos de inversión	261.489	23.852	179.061	49.212
Otros	—	90.158	—	66.951
<b>TOTAL</b>	<b>371.093</b>	<b>211.270</b>	<b>281.884</b>	<b>225.031</b>

**31.8 Titulización de activos**

Durante los ejercicios 2003 y anteriores, el Grupo realizó diversas operaciones de titulización de activos, mediante las cuales ha procedido a ceder préstamos y créditos de su cartera a diversos fondos de titulización de activos. A continuación se muestra un detalle del valor de los activos titulizados antes del 1 de enero de 2004, que se dieron de baja del balance de situación consolidado y que permanecían vivos a 31 de diciembre de 2009 y 2008:

(En miles de euros)	2009	2008
AYT HIPOTECARIO IV, Fondo de Titulización Hipotecaria	17.467	19.542
TDA 7, Fondo de Titulización Hipotecaria	6.085	8.191
TDA 15080-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos	16.917	21.358
TDA 15100-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos	18.515	19.361
<b>TOTAL</b>	<b>58.984</b>	<b>68.452</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

Asimismo, con posterioridad a 1 de enero de 2004, el Grupo ha realizado diversas operaciones de titulización de activos mediante la cesión de préstamos y créditos de su cartera a diversos fondos de titulización, en las que, como consecuencia de las condiciones acordadas para la transferencia de estos activos, conservó riesgos y ventajas sustanciales (básicamente, riesgo de crédito de las operaciones transferidas). A continuación se muestra un detalle de los saldos registrados en los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2009 y 2008 asociados con estas operaciones:

(En miles de euros)	2009	2008
CAJA INGENIEROS TDA 1, Fondo de Titulización de Activos	259.714	—
TDA 20-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos	39.294	43.603
AYT HIPOTECARIO IV-MIXTO, Fondo de Titulización Hipotecaria	38.339	43.839
<b>TOTAL</b>	<b>337.347</b>	<b>87.442</b>

**31.9 Saldos y transacciones con sociedades del Grupo**

A continuación se presenta un detalle de saldos entre la Entidad y las sociedades del Grupo a 31 de diciembre de 2009 y 2008 así como de las transacciones producidas en los ejercicios terminados en dichas fechas. Todos estos saldos han sido eliminados en el proceso de consolidación.

(En miles de euros)	31 de diciembre de 2009			
	Saldos activos	Saldos pasivos	Gastos	Ingresos
Segurengin, SAU, Correduría de Seguros	141	998	23	396
Caja Ingenieros Gestión, SGLIC, SAU	267	622	14	2.059
Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, SAU	254	3.107	3	1.370
Caja Ingenieros, Operador de Banca-Seguros vinculado, SLU	104	1.151	4	406
Consumidores y Usuarios de los Ingenieros, S. Coop. C. Ltda.	—	678	73	—
	<b>766</b>	<b>6.556</b>	<b>117</b>	<b>4.231</b>

(En miles de euros)	31 de diciembre de 2008			
	Saldos activos	Saldos pasivos	Gastos	Ingresos
Segurengin, SAU, Correduría de Seguros	—	77	44	240
Caja de Ingenieros Pensiones, EGFP, SAU*	204	686	47	1.676
Caja Ingenieros Gestión, SGLIC, SAU	145	614	31	2.515
Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, SAU	—	5.423	5	9
Caja Ingenieros Seguros, Operador de Banca-seguros vinculado, SLU	127	826	3	702
Consumidores y Usuarios de los Ingenieros, S. Coop. C. Ltda.	—	681	71	—
	<b>476</b>	<b>8.307</b>	<b>201</b>	<b>5.142</b>

(\*) Sociedad fusionada con Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, SAU en el ejercicio 2009 (véase Nota 1.1).

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**
**32. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS**

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada recoge los intereses devengados en el ejercicio por los activos financieros con rendimiento (implícito o explícito), que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables.

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

(En miles de euros)	2009	2008
Depósitos en Bancos Centrales	325	978
Depósitos de entidades de crédito	331	2.745
Crédito a la clientela	59.352	59.765
Valores representativos de deuda	10.941	10.389
Activos dudosos	153	62
<b>TOTAL</b>	<b>71.102</b>	<b>73.939</b>

Asimismo, se desglosan a continuación los importes registrados en este capítulo 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:

(En miles de euros)	2009	2008
Cartera de negociación	618	464
Activos financieros disponibles para la venta	7.305	7.583
Cartera a vencimiento	2.403	2.338
Inversión Crediticia	60.451	62.576
Otros intereses	325	978
<b>TOTAL</b>	<b>71.102</b>	<b>73.939</b>

El importe de las comisiones financieras imputadas a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta como "Intereses y rendimientos asimilados" aplicando lo dispuesto en la Nota 2.5 asciende a 31 de diciembre de 2009 a 1.352 miles de euros (1.457 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

**33. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS**

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta recoge los intereses devengados en el ejercicio por los activos financieros con rendimiento (implícito o explícito), que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables.

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

(En miles de euros)	2009	2008
Depósitos de bancos centrales	1.072	761
Depósitos de entidades de crédito	2	52
Depósitos de la clientela	36.822	43.767
Otros intereses	17	15
<b>TOTAL</b>	<b>37.913</b>	<b>44.595</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

La práctica totalidad del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada que se ha devengado en los ejercicios 2009 y 2008 corresponde a la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado".

**34. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL**

El saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta de los ejercicios 2009 y 2008 corresponde al rendimiento de acciones incluidas en las carteras de "Activos financieros disponibles para la venta" y "Cartera de negociación".

El desglose de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

(En miles de euros)	2009	2008
Activos financieros disponibles para la venta	122	21
Cartera de negociación	19	22
<b>TOTAL</b>	<b>141</b>	<b>43</b>

**35. 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:

(En miles de euros)	2009	2008
Comisiones por riesgos contingentes	213	207
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	1	3
Comisiones por servicios de cobros y pagos	3.078	3.024
Comisiones por servicios de valores	1.438	1.474
Comisiones por servicios no bancarios	7.595	9.739
Otras comisiones	514	328
<b>TOTAL</b>	<b>12.839</b>	<b>14.775</b>

En el apartado "Comisiones por servicios no bancarios" del cuadro anterior se registran, principalmente, las comisiones percibidas por el Grupo en concepto de comisiones de gestión de instituciones de inversión colectiva, fondos de pensiones y por la actividad de comercialización de seguros.

**36. COMISIONES PAGADAS**

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2009 y 2008 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

(En miles de euros)	2009	2008
Corretaje con operaciones activas y pasivas	35	26
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	1.347	1.880
Comisiones pagadas por operaciones con valores	219	157
Otras comisiones	123	130
<b>TOTAL</b>	<b>1.724</b>	<b>2.193</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**
**37. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)**

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

(En miles de euros)	2009	2008
Cartera de negociación	1.951	(46)
Activos financieros disponibles para la venta	2.361	162
Inversiones crediticias	1.253	—
Cartera de inversión a vencimiento	53	—
Otros	(628)	(443)
<b>TOTAL</b>	<b>4.990</b>	<b>(327)</b>

Los “Resultados de operaciones financieras (neto)” del apartado “Inversiones crediticias” del cuadro anterior corresponde, básicamente, a compras a precio de mercado de bonos de titulaciones propias posteriores a 1 de enero de 2004, de las cuales no se ha transferido de forma significativa el riesgo y que, por lo tanto, no se han dado de baja del activo del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 9.1).

**38. DIFERENCIAS DE CAMBIO**

Los importes registrados en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios 2009 y 2008, corresponden a diferencias surgidas en la conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias expresadas en moneda extranjera.

**39. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN**

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

(En miles de euros)	2009	2008
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	25.683	17.546
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	535	466
Indemnización de entidades aseguradoras	121	87
Otros productos recurrentes	267	346
Otros productos no recurrentes	15	236
<b>TOTAL</b>	<b>26.621</b>	<b>18.681</b>

Los “Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos” corresponden a las primas del seguro de Vida, cobradas por Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, SAU.

**40. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN**

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

(En miles de euros)	2009	2008
Gastos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	26.504	17.587
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	1.034	905
Otros Conceptos	398	393
<b>TOTAL</b>	<b>27.936</b>	<b>18.885</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

Los "Gastos de contratos de seguros y reaseguros" corresponden a la dotación neta a las provisiones de seguros de Vida, cobradas por Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, SAU.

**41. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN - GASTOS DE PERSONAL**

La composición del epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios 2009 y 2008, es el siguiente:

(En miles de euros)	2009	2008
Sueldos y gratificaciones al personal activo	14.211	13.159
Cuotas de la Seguridad Social	3.071	2.848
Dotaciones a planes de aportación definida	463	332
Indemnización por despidos (Nota 2.13)	802	32
Gastos de formación	26	11
Otros gastos de personal	361	352
<b>TOTAL</b>	<b>18.934</b>	<b>16.734</b>

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, la distribución por categorías del Grupo, era la siguiente:

A 31 de diciembre de 2009	Hombres	Mujeres	Total
Consejo Rector Caja	13	—	13
Jefes, titulados y técnicos	105	51	156
Oficiales y auxiliares administrativos	53	113	166
Ayudantes y otros	6	3	9
	<b>177</b>	<b>167</b>	<b>344</b>

A 31 de diciembre de 2008	Hombres	Mujeres	Total
Consejo Rector Caja	13	—	13
Jefes, titulados y técnicos	96	43	139
Oficiales y auxiliares administrativos	59	123	182
Ayudantes y otros	6	3	9
	<b>174</b>	<b>169</b>	<b>343</b>

El número medio de empleados durante los ejercicios 2009 y 2008, y su distribución por categoría y sexo, no difieren significativamente del número de empleados y su correspondiente distribución a 31 de diciembre de 2009 y a 31 de diciembre de 2008, respectivamente, presentados en el cuadro anterior.

*Planes de aportación definida*

Tal y como se ha descrito en la Nota 2.13, la Entidad y las sociedades del Grupo tiene formalizado un acuerdo con su personal activo a través del cual se compromete a aportar a "Caja de Ingenieros Empleo, Fondo de Pensiones", una cantidad fija anual, que se actualiza anualmente sobre la base del Índice de Precios al Consumo. Dichas aportaciones se realizan para todos los empleados que, al 15 de diciembre de cada año, tengan una antigüedad superior a los 6 meses.

La Entidad Gestora de "Caja de Ingenieros Empleo, Fondo de Pensiones" es Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, SAU, y la depositaria del Fondo de Pensiones al que se encuentra adscrito dicho Plan es Caja de Crédito de los Ingenieros, S. Coop. de Crédito.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

Las aportaciones realizadas por el Grupo durante el ejercicio 2009 al "Plan de Pensiones de Empleo del Grupo Caja de Ingenieros" (único plan integrado en "Caja de Ingenieros Empleo, Fondo de Pensiones") han ascendido a 238 miles de euros (229 miles de euros en 2008), que se encuentran contabilizadas en la partida "Gastos de administración - Gastos de personal - Sueldos y gratificaciones al personal activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Ni a 31 de diciembre de 2009 ni a 31 de diciembre de 2008, existían aportaciones devengadas pendientes de realizar, por planes de aportación definida.

*Planes de prestación definida*

Tal y como hemos descrito en la Nota 2.13 el Grupo tiene los siguientes compromisos post-empleo con sus empleados por planes de prestación definida:

- a) Premio de dedicación
- b) Prestaciones por fallecimiento en activo
- c) Otros compromisos por fallecimiento, invalidez y jubilación

A continuación se muestra el valor razonable de los compromisos propios o de terceros y los activos asociados agrupados a 31 de diciembre de 2009 y a 31 de diciembre de 2008:

(En miles de euros)	2009	2008
Valor de los compromisos propios o de terceros		
Compromisos por pensiones devengadas	1.054	1.049
<b>Compromisos a cubrir</b>	<b>1.054</b>	<b>1.049</b>
Activos del plan		
Contratos de seguros	1.089	976
<b>Total activos</b>	<b>1.089</b>	<b>976</b>

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

- Método de cálculo "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de manera separada.
- Para el colectivo de pensionistas, el proceso consiste simplemente en determinar actuarialmente el valor presente de las pensiones en curso de pago, y de las prestaciones que de ellas se puedan derivar.
- Hipótesis actuariales utilizadas: las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

	2009	2008
Tipo de interés de descuento	4,40%	5,1%
Tablas de mortalidad	PERM/F2000p	GRMF 95
Tipo anual de revalorización de pensiones	2%	2%
Tipo anual de crecimiento de los salarios	3%	3%

- La edad estimada de jubilación de los empleados activos es los 65 años.

El Grupo ha pagado durante el ejercicio 2009, 518 miles de euros (497 miles de euros en 2008) en concepto de primas de seguros para atender a la obligación de los compromisos de prestación definida mencionados anteriormente, que se encuentran contabilizados en la partida "Gastos de administración - Gastos de personal - Dotaciones a planes de prestación definida" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009****42. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN - OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN**

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

(En miles de euros)	2009	2008
Inmuebles, instalaciones y material	3.243	3.409
Informática	1.850	1.805
Comunicaciones	1.796	1.661
Publicidad y propaganda	1.149	1.170
Gastos judiciales y de letrados	123	241
Informes técnicos	1.253	967
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	518	505
Primas de seguro y autoseguro	543	490
Por órganos de gobierno y control	171	125
Gastos de representación y desplazamiento del personal	249	312
Cuotas de asociaciones	34	224
Servicios administrativos subcontratados	2.962	2.004
Contribuciones e impuestos	54	53
Otros gastos	157	853
<b>TOTAL</b>	<b>14.102</b>	<b>13.819</b>

En el saldo de "Gastos de administración - Otros gastos generales de administración - Informes técnicos", se incluyen los honorarios satisfechos por el Grupo al auditor, en concepto de servicios de auditoría y otros servicios, por importes de 105 miles y 45 miles de euros, respectivamente, correspondientes en su totalidad al auditor principal.

No se han devengado por el auditor ni por entidades vinculadas al auditor honorarios relativos a otros trabajos de revisión y verificación contable distintos de los contemplados en el artículo 2 del Reglamento de Auditoría de Cuentas, ni por asesoramiento fiscal.

**43. AMORTIZACIÓN**

El desglose de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

(En miles de euros)	2009	2008
Activo Material:		
De uso propio (véase Nota 12)	1.198	1.145
Activo Intangible (véase Nota 13)	871	615
<b>TOTAL</b>	<b>2.069</b>	<b>1.760</b>

**44. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)**

El desglose de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente (véase Nota 17):

(En miles de euros)	2009	2008
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1	44
Otras provisiones	—	204
<b>TOTAL</b>	<b>1</b>	<b>248</b>

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**
**45. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)**

El desglose de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

(En miles de euros)	2009	2008
Inversiones crediticias	6.203	1.673
Dotaciones al fondo de cobertura (Nota 9.4)	9.437	4.169
Amortización de préstamos sin fondos (Nota 9.5)	28	3
Recuperaciones del Fondo de cobertura (Nota 9.4)	(3.192)	(2.433)
Recuperaciones de fallidos (Nota 9.5)	(70)	(66)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.163	1.620
Fondos de cobertura por pérdidas inherentes - Cartera disponible para la venta (Nota 8.2)	495	177
Fondos específicos - Cartera disponible para la venta (Nota 8.2)	610	1.417
Fondos de cobertura por pérdidas inherentes - Cartera de inversión a vencimiento (Nota 10.2)	58	26
<b>TOTAL</b>	<b>7.366</b>	<b>3.293</b>

**46. PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)**

El desglose de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

(En miles de euros)	2009	2008
Activo material (Nota 12)	2	186
Activo intangible (Nota 13)	3	—
<b>TOTAL</b>	<b>5</b>	<b>186</b>

**47. PARTES VINCULADAS**

Además de la información presentada en las Notas 5 y 31.9, en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo Rector de la Entidad, con la Alta Dirección y con las sociedades del Grupo, respectivamente, a continuación, se presentan los saldos registrados en las cuentas anuales consolidadas adjuntas a 31 de diciembre de 2009 y 2008, que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas distintas de las incluidas en las Notas 5 y 31.9:

(En miles de euros)	2009 Otras partes vinculadas (*)	2008 Otras partes vinculadas (*)
<b>DE ACTIVO</b>		
Crédito a la clientela	18.729	21.082
<b>DE PASIVO</b>		
Depósitos de la clientela	13.295	15.048
<b>DE CUENTAS DE ORDEN</b>		
Riesgos contingentes	3.159	2.594
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	610	868
Intereses y cargas asimiladas	326	380
Comisiones	32	128

(\*) No se incluyen las operaciones o saldos realizados conjuntamente con miembros del Consejo Rector o de la Alta Dirección (véase Nota 5).

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009****48. SERVICIO DE ATENCIÓN AL SOCIO/CLIENTE**

Durante el año 2009, las sociedades que forman el Grupo Caja de Ingenieros han cumplido con lo establecido en la orden ECO/734/2004, del 11 de marzo, sobre los departamentos y Servicios de Atención al Cliente y Defensor del Cliente de las Entidades Financieras. Siendo aprobado por el Consejo Rector de la Entidad, en su reunión del 8 de julio de 2004, y modificado en su reunión de 28 de abril de 2005 y, asimismo, por el Consejo de Administración de cada una de las restantes sociedades del Grupo, el Reglamento del Departamento o Servicio de Atención al Cliente junto con su anexo I y, como parte integrante del mismo, el Reglamento del Servicio de Defensa del Cliente de la UNACC, al cual está adherida la Entidad, regulándose las relaciones entre ambos.

Se incluyen en este Servicio las quejas o reclamaciones recibidas por los Socios/Clientes dirigidas al mencionado servicio. Éstas deben tener como fundamento contratos, operaciones o servicios, de carácter financiero del Grupo respecto a los cuales se hubiere dado un tratamiento que el Socio/Cliente considere contrario a los buenos usos y prácticas bancarias, y afecten a los intereses y derechos legalmente adquiridos, ya deriven de contratos, de la normativa de transparencia y protección de la clientela o de las buenas prácticas bancarias y usos financieros, en particular el principio de equidad.

Los criterios generales de actuación del departamento han sido los siguientes:

- Atender y resolver las quejas y reclamaciones presentadas a dicho servicio. Asegurando una correcta atención al Socio/Cliente mediante el establecimiento de canales de recepción, registro y resoluciones adecuadas.
- La presentación de las quejas o reclamaciones deberán acogerse al artículo 16 del Reglamento para la Defensa del Cliente. Tal y como se indica en dicho artículo, han sido admitidas a trámite las quejas o reclamaciones presentadas en soporte papel, o por medios informáticos o telemáticos, siempre que estos últimos se ajusten a las exigencias previstas en la Ley 59/2003 de 19 de diciembre, de firma electrónica. Además, dichas quejas y/o reclamaciones debían cumplir con las especificaciones de dicho artículo.
- Las quejas y reclamaciones que formulen los Socios/Clientes una vez transcurridos dos años a contar desde que el Socio/Cliente tuviera conocimiento de los hechos causantes de la reclamación, no han sido admitidas a trámite.

A fin de detallar y conocer los conceptos indicados deben tenerse en cuenta las siguientes definiciones:

- Quejas: Aquellas referidas al funcionamiento de los servicios financieros prestados a Socios/Clientes del Grupo y presentadas por las tardanzas, desatenciones, o cualquier otro tipo de actuación que se observe en su funcionamiento.
- Reclamaciones: Aquellas presentadas por los Socios que tengan la pretensión de obtener la restitución de su interés o derecho y pongan de manifiesto hechos concretos referidos a acciones u omisiones de las entidades que supongan para quien las formulan perjuicio para sus intereses o derechos incumplimiento de contratos, de la normativa de transparencia y protección de la clientela o de las buenas prácticas y usos bancarios.

Durante el ejercicio 2009, tanto por parte del Servicio de Atención al Cliente como por parte del Defensor del Socio/Cliente, se han recibido 13 reclamaciones y 1 queja (4 y ninguna, respectivamente, en el ejercicio 2008). De las reclamaciones recibidas en el ejercicio 2009, 5 (2, en el ejercicio 2008) fueron resueltas de forma favorable para el Grupo y en 1 (1 en el ejercicio 2008) se reconocieron derechos económicos al reclamante. De las 7 reclamaciones restantes del ejercicio 2009, 4 están pendientes de respuesta por parte de la UNACC (1, en el ejercicio 2008) y 3 fueron archivadas (ninguna en el 2008).



# 06

Board of Directors / Executive Committee / Management / Financial Group

**HONORARY CHAIRWOMAN**

Isabel de P. Trabal Tallada

**CHAIRMAN**

Ramon Ferrer Canela

**CEO**

Joan Cavallé Miranda

**BOARD OF DIRECTORS****Chairman**

Ramon Ferrer Canela

**Vice-chairman**

José Aced Villacampa

**Members**

Antonio Mercadé Santacana

Pedro Hernández del Santo

Carlos Alemany Martínez

José Oriol Sala Arlandis

Alfredo Ortí Noé

Manuel Bertrán Mariné

Isidoro Murtra Ferré

Enric Homs Martínez

Francisco Mor Capell

Pere Estalella Murtró

**Secretary**

Manuel Espiau Espiau

**EXECUTIVE COMMITTEE****Chairman**

Ramon Ferrer Canela

**Secretary**

Manuel Espiau Espiau

**Members**

Antonio Mercadé Santacana

José Aced Villacampa

**MANAGEMENT COMMITTEE**

Joan Cavallé Miranda

Agustí López Millán

Carlos Ordax Alonso

Joan Antoni Mateu Sendra

Jordi Marsan Ruiz

Isabel Sánchez Soria

Montse Bertran Bergua

Luis Sust Híjar

Francesc Durán Lorenzo

Màrius Guardia Alonso

José Manuel Rubio Márquez

Federico Ariza González

**CAIXA D'ENGINYERS FINANCIAL GROUP****Caixa Enginyers Gestió, Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, SAU**

Chairman: Pere M. Guitart Sabaté

CEO: Mario Guardia Alonso

**Segurengin, SAU, Corredoria d'Assegurances**

Chairman: Pere M. Guitart Sabaté

CEO: José Manuel Rubio Márquez

**Caixa Enginyers, Operador de Banca-Assegurances Vinculat, SLU**

Sole Director: Sonia Galve Gregori

**Caixa Enginyers Vida, Companyia d'Assegurances i Reassegurances, SAU**

Chairman: Jaume Bassa Pasqual

CEO: Francesc Durán Lorenzo



**Edition**

Caixa d'Enginyers

**Graphic Design and Layout**

Ramon Carreté, SL

---



