



Caixa d'Enginyers

ANNUAL REPORT 2008



Caixa d'Enginyers

ANNUAL REPORT 2008



RAMON FERRER CANELA

President

Dear members:

2008 Was the year in which I faced my first mandate of a complete economic year since I was elected President in november 2007. It has been an especially difficult economic year, with a growing unemployment rate and a high degree of destruction of the economic value of business.

Nevertheless, i am proud to say that Caixa d'Enginyers has been able to face this situation in an outstanding manner, because in an economic context such as the current one, it has been considerably reinforced.

The number of members grew by 6.08% during the fiscal year 2008, until reaching 93,097 members, a fact which vouches for the confidence of the public in Caixa d'Enginyers. We want to have organic growth, and thus we seek to draw closer to our members, responding to their needs. We want to provide service and contribute to strengthening this very personal relationship we have with each member. We will only achieve this if we continue fulfilling what we have considered to be basic for many years: looking to the future without neglecting the vocation of Caixa d'Enginyers to adapt to the new market trends and requirements.

We want to foment and strengthen even more the bonds established with society. Caixa d'Enginyers has held this premise for more than 40 years and, for the moment, we can proudly say that we have fulfilled this promise.

Our model of a professional savings entity in a cooperative regime has been able to occupy an important place in the spanish financial sector, which has been especially outstanding in the world of credit unions, which is consolidating year after year.

During these four decades of history of our entity, the member has always been our greatest stimulus. We have seen his support on different occasions, but possibly the great success of the capital increase carried out at the end of 2007 (which was oversubscribed by 164.20%) was the best proof of confidence. Thanks to this, in 2008 we were able to face different challenges: new projects, new products and services; the Caixa d'Enginyers group has grown with the incorporation of new corporations which enhance the member attention capacity and the personalized attention network has been enlarged with the opening of new offices. All these successes are being achieved because together, we form a great team with a common objective to fulfil.

Moreover, the institutional activity of Caixa d'Enginyers has been especially enhanced during the year 2008, in which there have been more than 100 agreements on collaboration with different institutions and professional associations, which reaffirms the high degree of acceptance of the entity and reinforces drive among professionals.

I look to the future of Caixa d'Enginyers with great optimism. The current situation is not encouraging at all and the financial situation is subject to great uncertainty. However, the excellent situation of solvency, the high liquidity ration and controlled delinquency, as well as impeccable risk management, make it possible to maintain absolute control of the situation and to make a cooperative business model which underscores our slogan daily: "Every member, our reason for being".

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Quintanilla', with a large, stylized flourish extending to the right.



JOAN CAVALLÉ MIRANDA
Managing Director

Dear members:

2008 has been an exceptionally complex year for the entire financial sector; a year in which the financial crisis which began in 2007 has intensified and has been abruptly transferred to the real economy, which has affected not only developed economies, but also emerging economies which have suffered a brusque slowdown in the strong growth registered in recent years.

In a year of special importance for the financial sector, Caixa d'Enginyers has excelled in its extraordinary capacity to deal with one of the worst crises in world economic history, carrying out active, solid and prudent management, which has made it possible to reach the objectives established, balancing the high growth rates of its activity with contrasted financial solvency.

Likewise, in a context in which the national financial entities have shown marked cuts in their accounts of income and productivity, in which there have occurred numerous recapitalizations - which have affected more than 500 entities internationally- and in which great tension has been generated due to the absence of liquidity, Caixa d'Enginyers has maintained very positive behaviour in its main business figures and has situated itself as above average in the sector. On 31 december 2008 the delinquency rate of the entity was 0.54%, one of the lowest figures in the financial sector, the average of which is 4.13%. The solvency ratio is at a high 9.78% and the structural liquidity of the balance, which was maintained with respect to the previous year, is 118%, which places the entity in a very comfortable situation of liquidity.

We can affirm that the excellent quality of the assets - the result of a policy of demanding selection and management of credit risk - the business model centered on private banking, availability of liquidity and solvency of Caixa d'Enginyers, along with the trust of the member and the team of professionals of which it is formed, are the axes upon which its strength turns.

With regard to qualitative objectives, 2008 was the year in which a marked enhancement of the insurance business began. Thus, in the month of march, the Caixa d'Enginyers group reinforced its commitment to social welfare with the creation of the Caixa d'Enginyers bancaseguros corporation and in september, of the insurance and reinsurance company Caixa d'Enginyers vida; both are currently fully operative. Moreover, the entity has reinforced its geographical positions with the opening of a new office in sant cugat del vallès, it has impelled its expansion in the institutional area, it has reaffirmed its degree of social commitment and it has maintained investment efforts in the technological enhancement of the group to achieve both operative improvement and service for members.

In addition, I would like to emphasize that the current economic-financial crisis and the distrust it has generated among the agents of the sector have cast doubt on the financial models used until now. This situation, which has brought about the need to develop a new paradigm, has led to an important restructuring of the financial sector which has already affected important international entities, and there has been intervention by the public sector and by the regulatory bodies in order to rescue those entities most exposed to risk, as well as to redesign the architecture upon which the new financial business will be built.

In the present convulsive context, the cooperative model is acquiring relevance. A credit union is a financial entity which belongs to its members, who are, at the same time, owners and customers. It is created by persons who share a common interest: in benefit of all, in prejudice of none. The model of Caixa d'Enginyers, with its roots as a credit union, has been reinforced by the crisis, as the alignment of interests existing in the cooperative market is prudent in risks, seeks transparency in relations with the stakeholders and has staying close to and providing service to its social base as its priority.

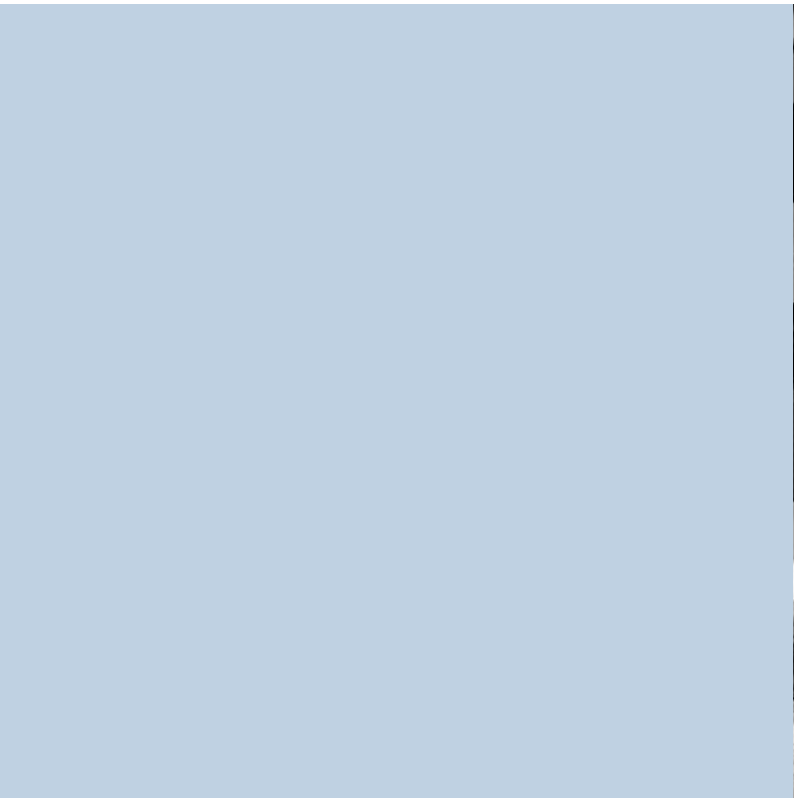
The prospects for 2009 have a high degree of uncertainty, both in the economic area in general and in the financial area. The economic growth of the coming years will be less than that recorded in the previous 5 years and with it the demand for credit will decline, and an increase in delinquency is expected. Likewise, it is foreseeable that in the transformation of the financial sector, emphasis will be placed on broader and stricter global regulation and supervision and greater transparency in the management of entities. Without a doubt, the processes of concentration will receive an enormous boost and will force entities to make a management effort which will not only affect the economic area, but also their strategic planning which, in a changing sector, will take on the greatest value.

Caixa d'Enginyers faces 2009 with serenity, prudence and optimism. We are aware that in this complex economic context of crisis, the members require, now more than ever, the services of their financial entity; therefore, we are dedicating our best efforts to covering both their expectations and their investment, financing and insurance needs.

One more year, I wish to congratulate the highly qualified team of professionals of Caixa d'Enginyers, who constitute an enormous asset which does not appear on any balance sheet and who have made it possible through their dedication and commitment to achieve these results.

I have no doubt that we will continue to offer excellent service to the member in a highly solvent entity.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Manuel', is written above a horizontal line.





Annual Report 2008

Read out at the General Assembly
held on 11 June 2009

GENERAL DETAILS

Caixa de Crèdit dels Enginyers Societat Cooperativa de Crèdit, Caixa d'Enginyers, was founded in 1967.

It is registered in the Special Register of the Bank of Spain under number 3025.

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

Registered in the Companies Register of Barcelona, page 1, volume 21606, sheet B-25121, inscription 1.

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

Caixa d'Enginyers is a registered and fully entitled Public Debt Accounting Entry Management Institution.

Caixa d'Enginyers is a registered Investment Fund Deposit Institution.

Caixa d'Enginyers is a registered Pension Fund Deposit Institution.

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

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

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

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

The Governing Body convenes the Ordinary General Assembly within the first half of the calendar year through an announcement published in a major circulation press publication in the area where the institution operates. This Assembly shall debate the following issues: scrutiny and approval of the Annual Report, Balance Sheet, Profit and Loss Account, distribution of Profits and the application of their allocation. It shall also debate the specific allocation of the Education and Promotion Fund.

Registered Office: 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

Email: grup@caixa-enginyers.com

SWIFT: CDENESBB



Management Report 1

11

Corporate Social Responsibility Report 2

39

Legal Information 3

47

Companies of Caja de Ingenieros Group and other connected Cooperatives and Institutions 4

71

Evolution of the main financial and social figures of the branches of Caja de Ingenieros 5

79

Audit Report 6

85


Statistical and Accounting Tables 7

179

Governing Board / Executive Committee / Management / General Services 8

187





01 Management Report

The purpose of this management report is to provide members with extensive information and appropriate explanations about the evolution of Caixa d'Enginyers and its Financial Group and about all matters that might be relevant to the members. We hope that the information provided merits everyone's approval.

Report

Caixa d'Enginyers is a Financial Group that develops a personal, commercial and institutional banking model in Spanish territory, and its business is to provide service to professionals, whether they are engineers or they hold other occupations.

The Financial Group is formed by various companies that empower our service capacity and member services: Segurengin, a specialised insurance broker; Caixa d'Enginyers Gestió, an investment fund management company; Caixa d'Enginyers Pensions, a pension fund and pension plan management company; Caixa d'Enginyers Vida, an insurance and reinsurance company; and Caixa d'Enginyers Bancassegurances, an operator of bancassegurances. 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 objectives that benefit all members. In 1967, a group of industrial engineers decided to form a cooperative credit company: the result was Caixa d'Enginyers.

Caixa d'Enginyers has had a well-defined purpose since the beginning: provide personalised financial services under the best conditions. Given that it is a cooperative credit company, the profits earned revert directly to all members, which allows offering them numerous additional advantages.

Visió

Caixa d'Enginyers would like to be the benchmark entity for its members, and it is a leading organisation in the innovative and differentiated development of comprehensive financial services and products focused on professional fields. However, this does not mean that it doesn't compete in other areas, but rather it does, thereby taking advantages of the Group's existing structures.

Mission

The mission of Caixa d'Enginyers, which is reflected in its daily work, is to emphasise the following values:

- Protect and develop the members' equity and look after the interests of said equity.
- Establish a dual relationship with members based on commitment and loyalty: on the one hand, their interest as users of the services (economic value), and on the other, their interest as owner-members in the development of the company (corporate value).
- Provide personalised technical advising with high added value through a commercial force that is oriented at and specialised in each segment of members, thereby providing integrated financial services while following ethical guidelines and ensuring the interests of its members.
- Offer members competitive and differentiated products and services that integrate the advantages of insurance that is empowered by banking services, and combine these products and services with the changing needs of the members throughout their lifecycle.
- Always be oriented at the growth and profitability of both the entity and the members, with the objective of empowering the solvency of Caixa d'Enginyers and ensuring its member service capacity.
- In a structured, independent and flexible way, adapt to the circumstances and take the initiative to provide the best solution in each situation.

Strategic focus

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

- Cooperative model: the member is simultaneously the customer and the owner of the entity. 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.
- The number one financial entity of the member. Caixa d'Enginyers becomes the number one financial entity of the member by offering a wide range of financial services that cover all needs of the family economy (investment, financing and retirement).

- Comprehensive and personalised management: development of integrated and innovative financial and insurance products and services.
- Network of offices and account managers: a commercial organisation based on personalised advising from financial experts distributed throughout an expanding commercial network.
- Agile and dynamic management: a changing environment means having an agile and dynamic organisation that emphasises its ability to adapt to the environment.

ECONOMIC AND FINANCIAL ENVIRONMENT

2008 was characterised by the onset of the worst financial crisis since the Second World War, which put the financial system on the verge of collapse. It has forced the authorities of the main economic areas of the world to implement different and numerous inventions in order to control and reduce the systemic risk in which the financial sector was immersed and to recover the economic pulse of certain macroeconomic indicators that recorded a very severe drop in a short period of time.

This emergency situation, which has had an impact on the global economy, originated at the beginning of this century with the large-scale profit growth spiral experienced by the financial sector, which took advantage of low interest rates and low credit differentials. This fact, combined with the growing complexity of financial engineering, led numerous financial entities - above all US and British - to increase their positions in so-called subprime assets. This circumstance, linked to the impairment of the quality of these assets, resulted in the need to increase bank provisions, and as a result, it severely damaged the capital ratios of financial entities. The difficulty of accessing credit that entities experienced and the distrust between them to provide loans within the inter-bank market caused a liquidity crisis, which was transferred to the real economy. The onset of the real estate crisis, first in the United States and then in Europe, affected banks full-on (the major creditors of that industry), and it caused a strong increase in default ratios throughout the entire range. In this regard, the close of the wholesale credit markets for commercial banking subsequently made it difficult for domestic economies to access credit, and this fact, linked to the contraction of the labour market, caused a significant turn in mortgage default, also in the retail area.

All these movements in a chain reaction caused a drop of around 40% in the main stock markets during 2008 due to the recessive cycle of profits that companies entered, in addition to a strong turn in the credit differentials and a drop in the interest rates of public debt.

Despite the fact that 2008 was the financial year when most of the relevant facts for the current crisis occurred, the start of the crisis goes back to 2007. The first warnings that the economic growth cycle was deteriorating came from the International Monetary Fund (IMF), which warned about the reduction of prime mortgages in favour of subprime mortgages and about the bankruptcy of several hedge funds of Bear Stearns that were invested in subprime assets.

We should point out that the British authorities rescued the English bank, Northern Rock, in September 2007 due to the difficulties that it was having to access credit due to the non-liquidity of the interbank market. At the corporate level, US investment banks started to see how the crisis was dragging down their income accounts, and they announced historic losses in the last part of the year.

In the first quarter of 2008, the lack of liquidity in the interbank market and advance data pointed to a growing risk of recession in the American economy, a circumstance that led the Federal Reserve (FED) to act on three occasions, with the clear objective of stabilising the financial markets. For its part, the ECB still did not lower interest rates and focussed its efforts on fighting the rising inflation, which was very far from the institution's objective of 2%: in March it was at 3.6% due to the increase in prices of commodities, above all the barrel of crude.

One of the first measures adopted by the Federal Reserve was a strong injection of liquidity into the financial system to prevent new tensions, a measure that would be repeated several times in the upcoming months on the Old Continent. Subsequently, the FED decided to aggressively cut interest rates two days after JPMorgan announced the purchase of the investment bank, Bear Stearns, which had been severely punished by rumours of a liquidity crisis. The third action by the FED consisted of expanding access to credit facilities for banks: the range of assets that they could deliver as collateral for financing was increased in order to cover the liquidity needs of some entities.

At the same time that the irregular macroeconomic data were being published, the evolution of the rising price of crude added inflationist tensions to the economic situation. The reasons for this increase could be seen in the weakness of the dollar, the high demand by emerging countries - as well as the demand derived from the strong speculative flows regarding commodities in general - and geopolitical tensions. All of this made the price of oil reach successive maximums, up to the maximum of 147.50 dollars (per barrel of Brent) after almost two years of an unstoppable upward trend.

By then, the market started to contemplate the possibility that the reference rates would rise before summer, thereby considering the position adopted by the central banks in favour of stabilising the price escalation. Despite the fact that doubts about this movement of monetary policy persisted, given that the context of economic deceleration that was being experienced by developed economies was not the most favourable for an increase in rates, the ECB decided to raise them by 25 base points, to 4.25%.

In the summer months, the negative effects derived from the lack of confidence, the tensions in the credit market, the restrictive monetary policy and the price pressure of commodities intensified, and they were transferred to the real economy. International institutions such as the IMF lowered their expectations for global economic growth.

One of the immediate effects was a correction of the price of crude, an effect that subsequently intensified until the price of a barrel reached 40 dollars by the end of the year. The shrinkage had consequences at the macroeconomic level: Thus, inflation, after reaching its maximum of 4% in July in the euro area, started to decrease gradually after the summer period, which promoted new interest rate cuts, a movement more in accordance with an environment of significant deceleration of economic growth.

Regarding the euro-dollar evolution, the differences between the monetary policy of the FED and the ECB caused an upward movement, which led to a historic maximum of 1.6038 in July. As from this ceiling, the euro started on a path of deceleration, which led to minimum annual quotes of 1.25 in the euro area. The factors that explain this change in trend can be seen first in the downward revision of economic growth

perspectives for Europe, and even in the initial indications of a significant risk of recession in several countries of the European Monetary Union (EMU).

Second, the oil price correction involved a reduction of inflation levels, which in turn allowed the ECB to modify its usual discourse and to suggest that interest rates would remain unchanged during the ensuing months.

The corporate front was the centre of the public authorities' full attention. The bad situation in which Freddie Mac and Fannie Mae found themselves, the two main mortgage agencies in the US, forced the government to act and rescue them. Despite the relative market stabilisation that this intervention caused, weeks later Merrill Lynch was absorbed by Bank of America, and Lehman Brothers sought bankruptcy protection. The fall of the fourth largest US investment bank placed stress on global financial markets, which caused the entire shutdown of the interbank and credit markets and unleashed continuous rumours about financial entities with liquidity and solvency problems. The situation forced the financial authorities to intervene using public capital in a number of large entities, such as the insurer American International Group (AIG, Fortis, Dexia and Bradford & Bingley).

For their part, the central banks announced numerous support measures, which on the one hand included a strong injection of liquidity into the financial system, and on the other, a series of interest rate cuts. At the beginning of October, the main central banks of the world agreed on an orchestrated interest rate cut of 50 base points in an attempt - taking advantage of easing inflationist tensions - to slow down consumption and investment and revitalise some economic growth data, which had started to enter negative terrain. Unfortunately, this movement of monetary policy and the following ones that would occur before the end of the year would not prevent the USA and the main economies of the euro area from subsequently entering a recession.

In the last quarter of the year, the European and American governments announced a series of rescue plans with the objective of re-establishing trust in the financial system. First of all, the so-called Paulson Plan was announced, which involved the repurchase of toxic assets from US financial entities and which did not succeed in reducing market tension.

After strong cuts in the global equity markets and new rumours of suspensions of payments by various financial entities in Europe and the US, members of the euro area announced a coordinated action plan that consisted of facilitating medium-term bank financing and supporting the recapitalisation of bank entities, whereby each state would provide capital to the entities that needed it. In the Spanish case, the government announced the implementation of this plan for Spanish financial entities through the creation of the Fund for the Acquisition of Financial Assets (FAAF) from resident entities, the expansion of coverage of the Deposit Guaranty Fund per customer and entity and the establishment of a guaranty in the amount of 100 billion euros for issuing bank debt with a maximum maturity of five years. Despite the package approved in the United States, the Treasury was forced to expand the initially announced measures, to recapitalise financial entities, to guarantee issues of senior bank debt and to extend the deposit guaranty to banks.

In November, the first of the G-20 summits was held in Washington, whose objective was to provide a global solution that would allow stabilising the financial markets, reopen credit markets and once again drive economic growth. The conclusions that were drawn were based on the commitment to advance in reforms of financial institutions, which would allow adequately reflecting the economic evolution and increasing their legitimacy and effectiveness; likewise, there was support for increasing regulation and applying more international financial controls, although respecting the principles and laws of the free market.

Despite the fact that at the end of the year the financial markets suffered from the negative effects of the Madoff fraud, which has caused numerous losses to a large number of private investors and financial entities, the large barrage of governmental measures, rescue plans, liquidity injections and interest rate cuts by the central banks have succeeded in stabilising the financial markets: A clear reduction in volatility has been seen, there have been turns in the financial markets, credit differentials have been reduced and liquidity in the interbank market has improved.

Regarding the evolution of macroeconomic and financial data during 2008, the euro area as a whole showed an annual GDP of 1.4% and an increase of 1.6% in the CPI at the end of the year. Moreover, the unemployment rate increased and went from 7.3% to 8.9%. In Spain's case, the GDP experienced an annual contraction of 0.7%.

The inflation rate ended the year at a moderate 1.4%, after recording a maximum of 5.3% in summer. The economic deceleration has caused an increase in the unemployment rate, which went from 8.6% to 13.9% at the end of 2008. The price of non-subsidised housing decreased 3.2% in annual terms, while grants of mortgage credit grew by 4%. Moreover, the default rate in the Spanish financial sector increased notably, given that it closed the financial year at 3.38%.

The GDP in the US recorded a contraction of 0.80% in annual terms. Inflation dropped to 0.1% after having reached a maximum of 5.6%. The labour market recorded an increase in the unemployment rate, which went from 4.9% to 7.2%.

With respect to financial markets, the main global markets have suffered considerable drops during 2008. The IBEX-35 closed the year down 39.4%, and the DJ Euro Stoxx 50 underwent a 44.3% correction. The main US indices, the Dow Jones and the S&P, have dropped by 38.4% and 33.8%, respectively.

In the interbank market, the 12-month Euribor ended the financial year at 3.049%, the lowest level since 2004, after having reached its maximum level (5.52%) in October. The 3-month euribor was 2.892% at the end of 2008. Regarding long-term interest rates, the yield of the Spanish 10-year bond was 3.81% at the end of the year, which represents a drop of over half a percentage point with respect to the start of the year (4.42%) and an increase of up to 0.85% in its differential with respect to the yield of German debt.

In the credit market, credit differentials have taken off and have recorded the highest values of recent decades, especially after the suspension of Lehman Brothers.

In the currency market, the euro set its historical record versus the US dollar in the summer, when it reached 1.6038. It subsequently depreciated and closed out 2008 at 1.40. In the commodities market, the price of oil set a historical maximum of 147 dollars (per barrel of Brent). This value subsequently underwent correction and ended the year at 43 dollars.

FINANCIAL REPORT

Result

It is a verified fact that the acute economic-financial crisis unleashed by the events occurring in the USA in mid 2007 have had a significant repercussion in the financial sector. Nevertheless, credit cooperatives, and especially Caixa d'Enginyers, have shown a clearly positive evolution. The entity has demonstrated a notable level of strength in the three pillars that support its management style: asset quality, the entity's liquidity and its solvency have been maintained, without changes in profitability. The entity's interest margin was 28,634,000 euros at the end of the financial year, which is 5,761,000 euros above the 2007 margin. The gross margin increased by 3,151,000 euros and ended at 36,310,000 euros. This means an improvement of 9.5% with respect to the same period of the preceding year.

At the end of 2008, the individually attributed net profit increased to 4,425,000 euros, which means a decrease of 8.71% with respect to the 4,847,000 euros earned in December 2007. Considering the before-tax profit and before the contribution to the Education and Promotion Fund, the decrease was 16% with respect to 2007, meaning that it went from 6,259,000 to 5,260,000 euros.

The result obtained in 2008 is explained mainly by the positive evolution of the interest margin, which recorded an increase of 25.2% with respect to the preceding year. On the other hand, the income generated from securities commissions and investment funds has experienced a decrease due to the drop in the volumes managed by the entire sector. The recorded deceleration has also meant a lower contribution to Pension Plans, although they have been compensated by strong growth in the Insured Pension Plan (PPA): there was a total increase of 1.81% resulting from the commissions derived from marketing these plans. Likewise, the increase of 1,050,000 euros in the amount of contributions with respect to 2007 should be highlighted, thereby placing these contributions at 3,217,000 euros, mainly thanks to the increase in the specific allocation made while following strict criteria of prudence and of maintaining credit for members, which grew by 9.13% in 2008. General administrative expenses and personnel expenses increased, respectively, by 1,382,000 and 1,234,000 euros with respect to 2007 as a result of the increased activity by members with the entity and

due to the expansion of the office network. In this financial year, the Zaragoza office was consolidated (opened in December 2007), and a new office was opened in Sant Cugat del Vallès.

The result of operations, which includes operating costs, amortisation and losses due to asset impairment, decreased by 16.6% with respect to 31 December 2007 and ended at 5,220,000 euros.

Regarding the main ratios, the Return on Equity (ROE) was 5.33% on 31 December 2008 (versus 8.09% on 31 December 2007) as a result of the increase recorded by capital and reserves, which went from 64.7 million euros at the close of 2007 to 87.5 million euros at the close of 2008 due to capital expansion by the entity. The Return on Assets (ROA) dropped from 0.35% to 0.29% at the end of 2008. On the other hand, in December 2008, the efficiency ratio obtained was 71.78%, while the recurring efficiency ratio ended at 71.17% (versus 70.79% the previous year).

Regarding the companies that form the Caixa d'Enginyers Group, the management company of collective investment institutions, Caixa d'Enginyers Gestió, showed an after-tax profit of 84,000 euros on 31 December, while the subsidiary, Caixa d'Enginyers Pensions, earned a profit of 171,000 euros. The insurance broker, Segurengin, ended the year with losses of 277,000 euros due mainly to the spin-off of the bancassegurances operator business and the amortisation of fixed assets due to the close of the branch located on calle Roger in Barcelona. Furthermore, Caixa d'Enginyers Bancassegurances recorded profits of 119,000 euros, and the company, Caixa d'Enginyers Vida, ended the 2008 financial year with a profit of 85,000 euros.

On 31 December 2008, the consolidated, after-tax result attributed to the Group amounted to 4,442,000 euros, which is a decrease of 20.27% with respect to the 2007 financial year.

Report on business activity

In 2008, despite the strong pressures that have been experienced by the financial sector, with generalised drops in the securities markets, a very significant increase in premiums due to credit risk and a level of uncertainty unheard of since the mid 20th century, Caixa d'Enginyers has continued to increase its business activity figures, its business turnover and the base of members who deposit their trust in the entity.

As of 31 December 2008, individual total assets amounted to over 1.5 billion euros, which represents an inter-annual increase of 136,388,000 euros, meaning 9.74%. This increase is greater than the one recorded during the same period of the preceding financial year (8.91%).

In an environment in which there is a shortage of credit, Caixa d'Enginyers has ventured on maintaining its financing activity, wherefore the increase in credit to members is, due to its volume and solidness, the most relevant aspect of the increase in total assets, given that in the 2008 financial year it recorded a net growth of 98,849,000 euros, which is equivalent to 9.13%.

Credit investment in mortgage loans continues to be the most significant aspect of the increase in total assets: it reached a figure of over 1.08 billion euros on the balance sheet and over 1.15 billion euros if securitisations off the balance sheet are included. Furthermore, 836 new mortgage loan transactions were executed during the 2008 financial year.

Credit investment in personal loans also increased substantially, going from 44,456,000 euros at the end of 2007 to 52,805,000 euros in December 2008, thereby consolidating the change in the trend initiated during 2006. There were 1253 new operations during the 2008 financial year. It should be pointed out that international accounting standards require loans with tangible security that do not have sufficient guaranties for the total coverage thereof to be reclassified as personal loans, wherefore some loans that could have significant guaranties appear as personal loans.

As of 31 December 2008, Caixa d'Enginyers has a provision of 16,900,000 euros of the total balance for possible losses due to credit impairment. The accumulated provisions for credit coverage amount to 216.71% of total doubtful assets.

Therefore, the entity perfectly covers the possible future uncertainties that may be derived from the credit activity, and its provisions are far above those that are recorded by entities with which it could be compared in the sector.

Default continues to be kept significantly below the average in the sector, although it did go from 0.30% up to 0.54% in December 2008. In the mortgage area, the default index is at 0.42%. Resident doubtful assets are distributed as follows: 4,843,000 euros regarding the mortgage portfolio, and 1,938,000 euros regarding all other credit investment.

At the end of December, the turnover of Caixa d'Enginyers, obtained as the sum of total managed resources, both own resources and member resources, was over 2.24 billion euros, thereby maintaining the levels recorded in 2007.

It should be pointed out that the growth in raising funds was maintained. The evolution of term deposits was excellent, which continues the upward trend that started in November 2003: in 2008 these deposits increased by 127,381,000 euros, meaning 17.30%, thereby reaching 864,206,000 euros. Savings-home accounts also showed a notable increase (21.28%), ending at 21,039,000 euros. Sight accounts also recorded an increase (1.67%), reaching 439,149,000 euros.

Temporary assignments of public debt decreased by 9,284,000 euros, wherefore the balance on the balance sheet ended at 27,224,000 euros.

Regarding the entity's assets, the debt securities and other capital instruments of Caixa d'Enginyers, which encompass its fixed income and equity income positions, ended at 243,177,000 euros on the balance sheet, meaning an increase of 56,288,000 euros during 2008.

It should be pointed out that, after applying international accounting standards, the balance sheet figures do not show the bonds that were issued for the securitisations made after 1 January 2004, given that the allocated loans are kept on the balance sheet. However, when referring to the portfolios of Caixa d'Enginyers, we do mention the totality of the securitised bonds, given that the entity can dispose of them to generate liquidity. Likewise, the figures of the debt securities and other capital instruments, given that they are accounting items, include value corrections due to asset impairment.

The held-to-maturity portfolio, which is used mainly for covering assets and liabilities, has a book value of 56,614,000 euros, with five maturities occurring during the financial year. The average IRR of the portfolio is 4.45%.

The portfolio of securities available for sale is mainly composed of fixed income assets. The interest rate risk of these assets continues to be minimal, given that since this portfolio is used for managing liquidity and for covering deposits with a floating interest rate, its duration is reduced. At the end of December, the itemised portfolio was formed by 89,538,000 euros in securitisation bonds (including the bonds of securitisations recorded off the balance sheet), 85,305,000 euros in public debt and fixed corporate income, 9,194,000 euros in investment funds and 607,000 euros in equity securities.

Caixa d'Enginyers has continued to generate a very significant volume of liquidity in 2008, without creating pressures on the interest margin. It has recorded a structural liquidity ratio of 118%, which is increased with respect to the preceding year and leaves the entity in a very comfortable liquidity position.

Within the sector, the difficulties that financial markets are going through have caused a decrease in accumulated savings in investment funds, pension plans and equity securities. Likewise, since the beginning of the subprime crisis in August 2007, several circumstances have been especially harmful to investment funds: investor distrust due to market turbulence, the losses recorded by some theoretically more conservative products and, finally, the "debt war" unleashed between financial entities to capture debt as a result of the strong liquidity tensions that have occurred throughout the financial year. This has all caused a continuation of the general downward trend regarding equity and the number of operations in investment funds in 2008. Along this line, the equity of the investment funds of Caixa d'Enginyers dropped by 39%, thereby ending at 190,775,000 euros, and the number of contracts decreased to 9447, meaning a decline of 27%.

On the other hand, the vested interest in pension funds, which reached 102,823,000 euros in 2008, added to which are mathematical provisions amounting to 17,581,000 euros obtained through the Insured Pension Plan (PPA) that Caixa d'Enginyers Vida made available

to members at the beginning of November 2008, have allowed a total increase of 1.81% from the commissions derived from the marketing thereof.

The equity securities deposited in Caixa d'Enginyers belonging to non-institutional members have recorded a significant decrease of 37.13% and have ended at 158,909,000 euros, which coincides with the decrease experienced by the main stock market indices during 2008.

The data on the volume of operations show significant growth. The following should be highlighted: the number of transfers issued and received, with increases of 13.16% and 16.91%, respectively, with respect to the 2007 financial year; the number of entries in current accounts, which exceed 13 million and represent an increase of 6.81%; the number of payments into pensions, which have increased 16.34%; the number of operations with receipts, which increased by 7.47% and reached a total of 610,884,000 euros; and the number of operations performed through the teleingenieros service, both by phone and through the Internet, which exceeded 18.8 million in the 2008 financial year.

At the end of 2008, Caixa d'Enginyers was managing 112,750 cards, which represents growth of 2.7% regarding VISA Electron debit cards, 7.9% in VISA Classic cards and 18% in VISA Premier cards.

As of 31 December 2008, the corporate base of Caixa d'Enginyers reached 23,166 members. This high level of desegregation means that over 85% of the capital stock is in the hands of members with a shareholding of less than 1% of the total and that the highest individual shareholding is 2.3% regarding natural persons and 6.8% regarding legal bodies.

During the last 12 months, 7127 new members have been registered, wherefore as of 31 December 2008 Caixa d'Enginyers provides its services to a total of 93,097 members. The net variation during 2008 was 5327 members.

The solvency coefficient of Caixa d'Enginyers, which measures the ratio between capital requirements and capital and reserves and which must be greater than 8%, is 9.86% (including profits not subject to distribution as of 31 December 2008). The available surplus is 14,477,000 euros.

The controlled entities of Caixa d'Enginyers have acquired certificates of the parent company in order to become members of Caixa d'Enginyers and thus comply with the established by-law requisites to be able to operate with Caixa d'Enginyers in the development of its financial activity.

As of 31 December 2008, the companies of the Group and Caixa d'Enginyers held 40,997 corporate certificates for a face value of 3,526,000 euros, which represents 8.74% of the total capital stock of Caixa d'Enginyers.

COMMERCIAL BANKING FINANCIAL SERVICES

In order to better adapt to the members, the financial services of commercial banking are adapted to the needs of each collective or individual profile: thus, Universal Banking, Personal Banking or Institutional Banking services are offered.

Universal Banking

The Universal Banking services of Caixa d'Enginyers are integrated in the office network and customer service points that are available to members. The remote access services, *teleingenieros* Web and *teleingenieros* Fono, also form a part of these services, and they allow financial statements to be consulted and transactions to be performed on-line, easily and while saving time.

Caixa d'Enginyers is developing an office expansion plan that should contribute to the entity's growth and allow us to get closer to our members. Currently, Caixa d'Enginyers is present in the main Spanish autonomous communities and provincial capitals. A highlight of this financial year was the opening of the first branch in Sant Cugat del Vallès (Barcelona).

In 2008, the branch located at the Colegio Oficial de Ingenieros Industriales de Andalucía Occidental was transferred to a bigger locale on calle Doctor Pedro de Castro in Seville. These new facilities allow offering better service to members in Seville.

The more than 93,000 current members of Caixa d'Enginyers enjoy personalised service at branches during business hours that go from 9 a.m. to 8 p.m. without interruption. Likewise, they can access these services through *teleingenieros* Fono (from 8 a.m. to 10 p.m., Monday through Saturday) and *teleingenieros* Web (24 hours a day, 365 days a year).

Personal Banking

Personal Banking services allow members to enjoy better financial advising through our Accounts Managers. This service allows Managers to adapt financial investments and savings plans to the members' particular needs, thereby taking into account their risk profile, the selected time horizon and economic scenarios. The Personal Banking service scrupulously follows the European MiFID directive, which guarantees this adaptability for investors.

The Personal Banking Account Managers are professional financial advisers with specific financial training and proven experience, which allows us to offer the best, personalised financial advice. Practically all Accounts Managers hold professional accreditation from the EFA (European Financial Adviser), promoted by the EFPA (European Financial Planning Association). Currently, 43 members of the commercial team have this accreditation, and another 12 members have a Financial Adviser Diploma, the first link in obtaining complete accreditation.

At the end of 2008, Caixa d'Enginyers had 46 Personal Banking Accounts Managers. There were a total of 10,842 members who used this personalised financial advising service, 23% more than in 2007.

Institutional Banking

Through its Institutional Banking service, Caixa d'Enginyers cooperates with various institutions in the academic and professional spheres, thereby allowing the entity to offer its services to both the institutions themselves and to their members. Agreements are formally executed through Cooperation Agreements in which custom-made products and services are developed and designed for the sectors represented by professional associations and by Schools of Engineers and other academic institutions.

New agreements were reached with professional associations in 2008, totalling 102 signed agreements. This means putting the financial services of Caixa d'Enginyers within reach of a greater number of professionals.

In 2008, a large number of activities were developed in relation to professional groups and other associations, highlights of which include the following:

- Cooperation Agreement with the Ilustre Colegio Oficial de Doctores y Licenciados en Filosofía y Letras y Ciencias de Aragón.
- Cooperation Agreement with the Instituto de Ingenieros Técnicos de España (INITE).
- Cooperation Agreement with the Excelentísimo Colegio Oficial de Graduados Sociales de Zaragoza.
- Cooperation Agreement with the Universidad Autónoma de Barcelona.
- Cooperation Agreement with the Excelentísimo Colegio Oficial de Graduados Sociales de Valencia.
- Cooperation Agreement with the Ilustre Colegio Oficial de Doctores y Licenciados en Filosofía y Letras y Ciencias de Sevilla.
- Cooperation Agreement with the Colegio Territorial de Administradores de Fincas de Aragón.
- Cooperation Agreement with the Fundación para la Promoción de la Ingeniería Agronómica de Valencia.
- Cooperation Agreement with the Escuela Técnica Superior de Ingenieros de Minas de Madrid.
- Cooperation Agreement with the Asociación Sant Cugat Empresarial.
- Cooperation Agreement with the Colegio Oficial de Ingenieros Industriales de Aragón y La Rioja.
- Cooperation Agreement with the Colegio Oficial de Ingenieros Industriales de Andalucía Oriental.
- Cooperation Agreement with the Colegio Oficial de Ingenieros Agrónomos de Aragón, Navarra y el País Vasco.
- Cooperation Agreement with the Asociación de Pensionistas de Iberdrola and the Antigua Hidroeléctrica Española de Valencia-Castellón.
- Cooperation Agreement with the Asociación de Estudiantes de la Universidad de Zaragoza de Ingeniería Industrial.
- Cooperation Agreement with the Consejo Valenciano de Graduados Sociales.
- Cooperation Agreement with ALTRAN.
- Cooperation Agreement with the Fundación Gómez Pardo de la ETSIMM.

Various cooperation actions have also been developed with the following groups: the Colegio Oficial de Ingenieros Aeronáuticos de España, the Colegio Oficial de Ingenieros Navales y Oceánicos de Madrid, the Colegio de Aparejadores y Arquitectos Técnicos de Barcelona, the Colegio Oficial de Ingenieros Industriales de Cataluña, the Colegio Oficial de Ingenieros Informáticos de la Comunidad Valenciana, the Colegio Oficial de Ingenieros Industriales de Aragón y La Rioja, the Colegio Oficial de Ingenieros Agrónomos de Aragón, Navarra y el País Vasco and the Colegio Territorial de Administradores de Fincas de Aragón.

With respect to the activities related to promoting Caixa d'Enginyers within the academic and university world, the cooperation actions with the following centres should be highlighted:

- Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales y Aeronáuticos de Terrassa.
- Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales de Madrid.
- Escuela Politécnica Superior de Ingeniería de Vilanova i la Geltrú.
- Centro Politécnico Superior de Zaragoza.
- Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales de Cataluña.
- Escuela Técnica Superior de Ingenieros de Telecomunicación de la Universidad Politécnica de Valencia.
- Escuela Técnica Superior de Ingenieros Agrónomos de la Universidad Politécnica de Valencia.
- Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales de la Universidad Politécnica de Valencia.
- Handing out diplomas at the 151st graduation of Industrial Engineers of the Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales de Madrid.
- Various cooperation activities with the following groups: the Asociación de Antiguos Alumnos de la Universidad Politécnica de Valencia, the Escuela Superior de Ingenieros Industriales de la Universidad de Sevilla and the Asociación de Antiguos Alumnos «Antonio Ulloa» de la Escuela Superior de Ingenieros Industriales de Sevilla.

Financial products and services

A series of new products were developed during the 2008 financial year, which are designed to satisfy the financial needs of the members. Likewise, a series of actions and activities targeted at increasing member loyalty through new commercial links have been undertaken. They are also targeted at obtaining higher turnover, with respect to both winning over the funds of members and at satisfying financing, investment or retirement needs.

Regarding accounts and deposits, the following products have been created and distributed:

- **Ibex Premium Deposit:** two issues of this deposit have been made, initiated in 2007.
- **Blue Chips deposit:** it offers the possibility of obtaining fixed income and variable returns according to the quoted price of two blue chip shares and has been made available to members in five issues.
- **Combinado Europa 50 Deposit:** it combines a guaranteed high yield deposit and a deposit that offers a yield based on the sum of the monthly appreciation of the Dow Jones Euro Stoxx 50 index.
- **Blue Chips 3-3 Deposit:** its yield varies according to the quoted price of three of the most important Spanish companies.
- **Inflation Deposit:** it has an interest rate that is equal to Spanish inflation.
- **“Tranquilidad” Deposit:** a 12-month deposit with a variable yield according to the number of insurance policies contracted with Caixa d'Enginyers.

During 2008, a process of improving the catalogue of investment funds of Caixa d'Enginyers was started, which was orchestrated through a merger of investment funds. It thereby seeks to adapt the various possibilities offered to us by the investment policies of the IICs to the new reality of the financial markets and of investors by improving economies of scale and by assigning greater equity to said economies, which will make the operation thereof and their equity composition more efficient.

Wherefore, in May 2008 the Caixa Enginyers Borsa Universal, FI (absorbed fund) was merged with Caixa Enginyers Mercats, FI (absorbing fund), which resulted in the Caixa Enginyers Global, FI, fund. Two more mergers are planned in 2009: on the one hand, the Caixa Enginyers

Borsa Multisectorial, FI (absorbed fund) and Caixa Enginyers Global, FI (absorbing fund) will be merged; and on the other, Caixa Enginyers Mundial ISR, FI (absorbed fund) and Fonengin, FI (absorbing fund) will be merged, which merger will result in the Fonengin ISR, FI, fund.

The launch of two new, guaranteed fixed income funds is planned for 2009 in order to provide members with new possibilities of better remuneration, given the perspectives of lower interest rates by the European Central Bank, which will affect the yield obtained with bank deposits.

Likewise, investment possibilities have been expanded by incorporating new funds of various IIC management companies of recognised international prestige into the Multi-funds Platform that Caixa d'Enginyers has available. Members currently have access to over 4000 investment funds, which cover all investment sectors.

Given the need by the commercial team of Caixa d'Enginyers to have an instrument that allows it to offer better advising according to the evolution of the markets and that allows it to satisfy member needs, the entity offers four Model Portfolios of Investment Funds that cover different investment strategies. This information allows helping to build an investment portfolio that suits each member the best, thereby considering the purpose of the investment, the level of availability and the selected level of risk, and thereby analysing the various tax stimuli that are applicable to each personal situation.

Regarding Pension Plans, in 2008 there were changes in the regulations and in the investment policy of individual pension plans. These changes, which have not involved any modification in the policy of investments, have been introduced to adapt said regulations to current law and to expand investment possibilities.

Likewise, a new retirement planning instrument has been put into operation, the Caixa Enginyers Insured Pension Plan (PPA), a mode of life-savings insurance that combines the advantages of insurance with the advantages of a Pension Plan with guaranteed fixed income.

Regarding life-savings insurance, financially advanced products have been furthered, such as IPC Protect and IPC Protect-2. Both products have been developed in cooperation with the company Groupama, with the mediation of Caixa d'Enginyers Bancassegurances. This type of product allows obtaining fixed income during the first year and a yield that is equivalent to the CPI + 0.50% during the remainder, with the certainty that the capital is 100% guaranteed.

Within the scope of the securities market, the two model portfolios of equity income available to members continue to be well-received: Caixa d'Enginyers Inversión and Caixa d'Enginyers Rendimiento. The purpose of these portfolios is to select equity securities, both domestic and international, which are considered attractive from the perspective of a fundamental and technical analysis. The composition of the portfolios is updated monthly. Since its beginning in March 2003, both have more than beaten the reference indices (DJ Euro Stoxx 50 and Standar&Poor's 500). The accumulated return in the "Inversión" portfolio is 62.93%, and the accumulated return in the "Rendimiento" portfolio is 39.27%. Members who would like to make investments in stock markets have Credibolsa available, a product that facilitates financing to purchase shares on the domestic and international securities markets with official price quotes and that allows freely executing stock purchase transactions.

Caixa d'Enginyers has a complete range of mortgage products: the Basic Mortgage, the Mixed Mortgage, the Fixed Rate Mortgage, the Savings Mortgage, the Youth Mortgage and, within the scope of pensions, the Income Mortgage. This latter mortgage allows members to have extra income in the form of periodic income and, at the same time, to maintain the ownership of their home at all times.

All financing products and services offered by Caixa d'Enginyers enjoy considerable allowances that allow minimising the financial cost and therefore enjoying the maximum advantages for professionals and for the family economy.

Caixa d'Enginyers has an extensive range of guides and publications for the purpose of offering relevant information to members about some specific subjects:

- Tax Guide, which includes information on all novelties and provides answers to the concerns that members might have about tax matters.

- Pension Plans and Insured Pension Plan Guide, with information about retirement planning with respect to pension plans and insured pension plans.
- Guide to Savings and Investment Solutions for Retirement, which offers solutions that are best suited to different personal and equity situations.
- Savings and Investing Guide, which discusses relevant aspects regarding investment decisions.

These guides can be obtained through *teleingenieros* Web.

During 2008, 5768 members used the management services for preparing their personal income tax statement. This service offers members of Caixa d'Enginyers the possibility of preparing a simplified tax statement, at no expense and with no commission.

Remote Access Services

In 2008, the Tarjeta Colegial of the Industrial Engineers of Cataluña remained the top credit card using EMV technology (the technology standard established by Europay-Mastercard-Visa), with the capacity to incorporate a digital certificate that allows using the advanced electronic signature.

With respect to Electronic Banking services, the number of users of *teleingenieros* Web (meaning the number of members who have accessed the entity through the Internet) reached 71,191, which represents growth of 19.53% with respect to the figure reached in 2007. Thus, 77.11% of the members take advantage of this service, one of the highest levels of Internet users in the financial sector for entities with multi-channel access. In 2008, the users that had an e-mail account through the *teleingenieros* Email service totalled 11,992, which represents 16.70% of the total users of *teleingenieros* Web.

Regarding *teleingenieros* Fono (our Telephone Banking service), there were 47,932 users, which represents growth of 14.07% with respect to the figure from the preceding year. This means that 51.49% of the members use the service.

Likewise, Caixa d'Enginyers offers the teleingenieros FastMail service, the solution for receiving the correspondence issued by Caixa d'Enginyers via e-mail, in the fastest, most convenient, practical and ecological way.

As regards means of payment, 56,105 members held the VISA Electron debit card at the end of 2008, which represents growth of 2.71%. The number of VISA credit cards has also experienced considerable growth, given that it reached a figure of 56,645 cards, meaning that there was growth of 8.91% with respect to the 2007 figure.

Caixa d'Enginyers also has the OPEN card, a card exclusively for deferred payment, whereby members can choose what type of deferred payment they would like to apply.

The entity has 18 automated tellers, 12 of which are located at the various branches of Caixa d'Enginyers, and the other 6 are located at various points, such as professional associations or engineering schools, where members can have access to cash and perform transactions with financial cards. In 2008, 117,503 cash transactions were performed, amounting to a total of 14,392,000 euros.

The VIA-T service allows paying motorway tolls without having to do anything manually or stop the vehicle, and it requires no type of installation. Currently, there are 3604 holders of a VIA-T device, which represents growth of 12.24% with respect to the previous financial year.

Intermediation and origination services

According to its object of being at the front line of financial innovation, Caixa d'Enginyers has continued to optimise and emphasise investment management. This management has centred on both expanding the range of financial products and services that are available to members, as well as optimising the management of the entity's own portfolio. In order to consolidate its presence in the financial markets and to offer a range of investment solutions, business activity has centred on incorporating operational platforms, on expanding operational agreements and on cooperating with entities that have the greatest financial strength in the banking and insurance sector.

Within the scope of own management and intermediation, in the 2008 financial year Caixa d'Enginyers has managed a total volume of over 2 billion euros, an activity in which it has rigorously observed the liquidity and credit risks that have branded the 2008 financial year. This rigour has allowed Caixa d'Enginyers to have a solid portfolio, with high credit quality and great liquidity.

Caixa d'Enginyers takes care of managing the entity's own portfolios with the objective of optimising the entity's financial resources and managing its liquidity, both in the short term and the long term. Management adapts to the decisions taken both by the Assets and Liabilities Committee and by the Capital Markets Committee. At the end of 2008, the total managed amount in the entity's own global portfolio was 330 million euros.

In 2008, the total intermediated volume was over 1.68 billion euros. This volume includes all types of short-term and long-term assets, public debt, corporate fixed income and currencies. In this regard, it is of primary importance to have a comprehensive service for any investment need that members may have.

Throughout the financial year, both custom-made and standard solutions have been developed in investment products, and members have been offered access to a wide range of financial assets related to the aforementioned markets.

In order to optimise financial services for members, Caixa d'Enginyers participates in the primary and secondary public debt and corporate fixed income markets, both domestic and international; it is a member of the Spanish AIAF fixed income market; and it has access to the most recognised settlement systems and platforms, such as Iberclear, Euroclear and Cedel.

At the end of 2008, Caixa d'Enginyers joined as a participating entity in the Settlement and Clearing Service of the Barcelona Stock Exchange (SCLBARNA), and it adhered as a collaborating entity in the debt issue program of the Generalitat de Catalunya.

Trading has been expanded through electronic execution platforms on different markets in order to speed up execution and assure optimum quality, maximise liquidity and reduce operational risks. The entity rigorously complies with MiFID regulations, whose requirements coincide with the service vocation of Caixa d'Enginyers.

Caixa d'Enginyers analyses the needs of the members who are won over by the commercial areas of the entity, and it tries to satisfy those needs through the opportunities offered by the financial markets. The process of generating financial products is based on a comprehensive analysis of the aforementioned aspects in order to offer investment solutions that protect the initial capital, that have yield potential and that have an innovative component regarding the quantitative aspects of the financial structures and the underliers used in them.

The origination and structuring of products are specified under both standard parameters for investment solutions related to commercial banking and under custom parameters, for both commercial banking and personal and institutional banking, which is generally linked to larger investments. In this regard, Caixa d'Enginyers continuously expands its horizon of investment possibilities according to investment needs and the different risk profiles of the members according to the requirements of MiFID legislation.

In 2008, a total of 14 structured products were developed with protected capital, indexed to various underliers such as an index of companies with high dividends, various equity indices, Spanish inflation, an index of commodities and of emerging countries and, finally, the CI Fondtesoro investment fund itself. Various, financial hedge instruments are therefore used, such as equity swaps, warrants, Asian options, cliquet options, digital options and worst-of options. In 2008, the total managed amount in this section was 60 million euros.

MEMBER SERVICE

The total complaints and claims received during 2008 referring to the entire Caixa d'Enginyers Group amounted to 3. Two were answered by the Member/Customer Service Centre or by the Member/Customer Ombudsman, depending on the jurisdiction established in the Customer Service Regulations of Caixa d'enginyers, approved by the Governing Board, and they were resolved favourably for the Group. The third is pending resolution.

INSURANCE BUSINESS

Since the beginning at Caixa d'Enginyers, general insurance has been contemplated as another need that must be satisfied for each member. In this regard, and in order to expand the entity's insurance offer and adapt the insurance activity to market realities, in June 2008 the operator, Caixa d'Enginyers Bancassegurances, was founded. The new operator, Caixa d'Enginyers Bancassegurances, has allowed reinforcing the offer of life, automotive, home and health insurance that is offered through the offices of Caixa d'Enginyers, and it has allowed offering the most appropriate coverage to members according to each need in a confidential, comprehensive and efficient manner.

Within the process of corporate development that is being carried out at the Caixa d'Enginyers Group, in September 2008 the procedures for founding Caixa d'Enginyers Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, were finalised. This process of creation, by virtue of the resolutions adopted by the Governing Board, ended positively with the pertinent authorisation by the Directorate General of Insurance and the prior authorisation of the Ministry of Economy and Public Finance, published in the BOE, and it has allowed them, together with Caixa d'Enginyers Bancassegurances and the insurance broker Segurengin, to complete the different specialised insurance functions within the Caixa d'Enginyers Group.

The creation of Caixa d'Enginyers Vida allows the utmost autonomy for designing the products that are demanded by members as a whole and that best serve to cover their needs. The marketing of a new retirement planning instrument started at the beginning of November 2008, called the Insured Pension Plan (PPA).

TECHNOLOGY

The investment efforts aimed at emphasising technology at the entity were maintained in 2008, an aspect of utmost relevance for improving operations, for achieving efficiency at the Group and for improving member services. The 2008 milestones centred on developing the adaptations that arose in the Analysis of Differentials for implementing the modules of the new phase of ABACO: Debt (Accounts/Term) and Services (transfers and direct debit mandates), such that in 2009 these applications will be tested and implemented.

The development of a novel system of commercial action (the SACOM project) was undertaken.

This system is designed for making commercial decisions and establishing commercial policies, thus making it possible to identify, manage and act on sales opportunities, and its strategy is to be integrated with other systems.

Other projects that have been implemented:

- Implementation of the new operator, Bancassegurances.
- The technological platform for start-up of a new life insurance company, which has allowed Insured Pension Plans to be marketed in recent months.
- The installation of the Portfolio Management Service, which in the initial phase allows us to provide members with personalised investment advising.
- Start-up of a new Telephone Banking platform that is integrated with Electronic Banking, thereby allowing improved service in teleingenieros Fono and in future functionalities.
- The implementation of a new support centre that is provided by the technological platform, which provides support in the event of any contingency that could seriously affect operations, with rapid recovery and minimum loss of data.
- Other projects implemented in 2008 include the implementation of an application that facilitates control of Money Laundering and the start-up of system that allows managing transfers, SEPA (Single Euro Payments Area).
- The design and development of new functionalities on the entity's means of payment tool in order to equip it with multi-user features, greater security and control of information and improvements for user management.
- Development of new functionalities and modules designed to obtain optimised and dedicated processing of e-mail management, for which the system is equipped with Web access (FAST MAIL Project).

The following are highlights of the projects that will be taken on during 2009:

- Start-up of the Debt application (Accounts/Term) and Services application (transfers and direct debit mandates) within the ABACO project (New Core Banking System). Additionally, the Analysis of Differentials will be initiated for developing the new Phase of the Project.
- Start of the project to incorporate new functionalities and improvements in the SACOM commercial system and the CRM solution (Customer Relationship Management), which will allow personalised commercial treatment by incorporating economic data coming from the transaction systems.
- Start of the Project for implementation of the system that allows members to consult correspondence through teleingenieros Web.
- Implementation of the new phase of the Portfolio Management Service, which will allow outfitting the tools for facilitating discretionary management of the fund and securities portfolios of our members.
- The deployment of the technological platform of the Life company, which will allow offering the new products planned for marketing and which covers Life-Risk, the Individual Systematic Savings Plan, Life Annuities and Life-Savings.

RISK MANAGEMENT

For Caixa d'Enginyers, risk management constitutes one of the main pillars, and it is characterised by a conservative risk profile. The adoption of prudent policies, together with the use of uniform and effective management and control methods and techniques translates into recurring and streamlined results, as well as a comfortable solvency position.

The crucial importance of adequate risk management by financial entities became patently clear in 2008.

The coordination of prudent policies and the use of uniform and effective management and control methods and techniques allow recurring and streamlined results to be obtained, as well as a comfortable solvency position.

The current economic-financial situation has proven the effectiveness of the risk management policies of Caixa d'Enginyers, and the application thereof has translated into very limited exposure to the type of instruments and operations most affected by the current financial crisis.

The main risks inherent in the business of Caixa d'Enginyers are credit and concentration risks, structural and liquidity risks, market risks, counter-party risks and operational risks.

Credit risk originates from the possibility of losses derived from the total or partial failure to meet the financial obligations contracted by members, customers or counter-parties with Caixa d'Enginyers. The extreme prudence of Caixa d'Enginyers' credit risk policies allows it to maintain excellent asset quality and to maintain default levels that are significantly below the sector average.

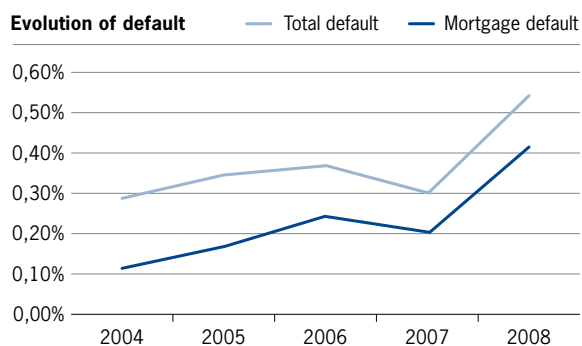
According to current solvency regulations, credit risk is covered by the existence and control of capital and reserves that are capable of absorbing the risks that are assumed, as well as by the establishment of provisions designed to cover insolvencies. Said provisions are classified into specific provisions, whose objective is to cover the possible insolvencies of assets classified as doubtful; and generic provisions, which are designed to cover the possible losses inherent in debt instruments and contingent risks, including possible losses due to a change of the economic cycle.

At the close of 2008, the total provisions for possible losses due to asset impairment were 16.9 million euros. 13,322,000 euros corresponded to generic provisions and 3,578,000 euros corresponded to specific provisions. Of these specific provisions, 40% corresponded to an allocation made to cover the Lehman Brothers bonds that, initially, the entity maintained in the portfolio of available assets for sale, and in September 2008, when the bond issuer took shelter under Chapter 11, they were reclassified as bad debt. The allocation made due to such a situation responds to criteria of valuation prudence, and given the high dispersion of the counter-party risk maintained by Caixa d'Enginyers, the entity was able to readily absorb the impact that said event has had on its profit and loss account.

The total provisions maintained as of 31 December 2008 represent a coverage ratio of 217%, which is significantly higher than the sector average.

Concentration risk should also be mentioned, which constitutes an essential element in the management of credit risk. In order to limit sector concentration, on the one hand Caixa d'Enginyers has adopted a very conservative policy of granting credit, which is basically focussed on individuals. There is no room for granting credit in the real estate promotion sector, which results in a highly diversified credit investment. On the other hand, it has adopted a policy of financial investments that establishes prudent limits for the sum of investments in each sector. Moreover, said policies for granting credit and financial investments establish amount limits and a hierarchy in the decision-making for granting credit that allow minimising individual or business group concentrations.

The suitable management of credit risk is clearly exemplified by the low default rate of Caixa d'Enginyers, which was at 0.54% on 31 December 2008, in contrast to the default levels in the sector.



Structural risks or interest rate risks are associated mainly with exposure to fluctuations in interest rates by the asset and liability positions of the balance sheet. This risk varies according to the structure and the revaluation date of sensitive assets and liabilities. Caixa d'Enginyers relies on tools for calculating its exposure to interest rates, such as asset and liability gap analyses, the simulation of the economic value of capital and the simulation of the financial margin.

The degree of risk assumed within this scope is considered low. Based on the stress scenarios regulated by Circular 3/2008, the sensitivities of the economic value and of the financial margin to interest rates are 0.62% and 11.21%, respectively, which are far below

the regulatory limits (20% of the economic value or of the minimum capital and reserves and 50% of the financial margin). This is corroborated both by the evaluation of the stated simulations and by the entity's historical experience, which accredits a potentially low adverse impact due to interest rate variations on the economic value, the minimum capital and reserves and the financial margin.

Liquidity risk is understood as a possible loss in a situation of the impossibility of obtaining funds at reasonable prices in order to make payments, whether for repayment of funds to customers or for commitments that the entity may have contracted with other financial entities.

The objective of the liquidity management policies of Caixa d'Enginyers is to assure the funds that are required for covering the needs of the business, thereby diversifying the sources of financing and minimising the cost thereof. Caixa d'Enginyers continuously supervises its liquidity position and its financing strategies. Additionally, it follows up on the Liquidity Contingency Plan, which allows it to manage possible, unexpected events, economic conditions or market conditions, or other situations beyond the direct control of Caixa d'Enginyers that could cause short- or long-term liquidity difficulties.

Caixa d'Enginyers maintains a comfortable liquidity situation, which is the result of the good evolution in winning over deposits, the positive differentials with respect to credit activity and maintaining a considerable portfolio of financial assets of high quality, which as a whole provide for medium- and long-term financing. Liquidity difficulties in the financial markets have not at all affected the structural liquidity ratio of the entity's balance sheet, which measures the ratio between deposits and credits of the members and which remained at 118% at the close of 2008.

Market risk is the risk associated with the possibility of sustaining losses in investment portfolios caused by adverse movements in the prices of market variables.

For managing the market risk of investment portfolios, a measurement system is applied using the Value at Risk (VaR), a risk measurement method that allows determining the maximum expected loss according to a probability and a time horizon. Caixa d'Enginyers has established maximum limits for this VaR in its financial investments policy, which cannot exceed, for the

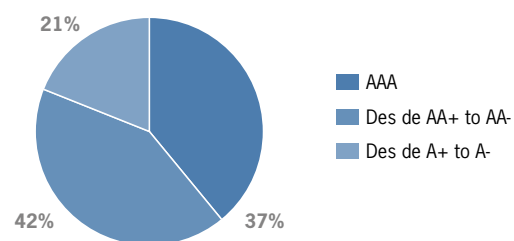
portfolio of availables for sale, 2% of capital and reserves or, for the trading book, 1.5% of said capital and reserves. Historically, the VaR levels of the portfolios were far below the established limits.

Counter-party risk is the risk that counter-parties do not meet their commitments with the Group. In operations in financial markets, this risk occurs, among other situations, when an entity loans money, invests in financial assets or enters bilateral transactions of financial derivatives with a counter-party.

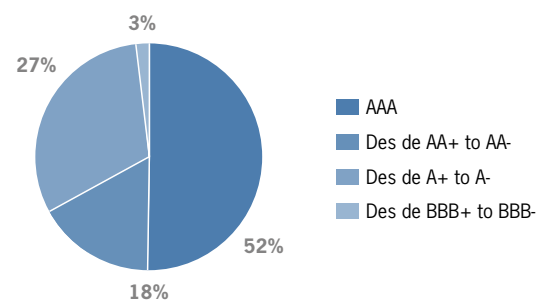
Caixa d'Enginyers permanently revises compliance with the counter-party limits in the Interbank Market, in simultaneous operations and in derivative operations, as well as the credit rating limits of issuers in the fixed-income market. Follow-up and compliance with the limit structure allow avoiding risk concentrations that could affect the entity's capital and reserves. The level of risk assumed in this scope is considered low.

It should be pointed out that the totality of portfolio investments is in assets with a credit rating of high quality, as it can be observed in the attached tables.

Distribution by credit quality held-to-maturity portfolio



Distribution by credit quality portfolio of availables for sale



The limits established make reference to a VaR (Value at Risk) calculated for a time horizon of one year and a degree of confidence of 95%.

Finally, **operational risk** consists of all events that could cause a loss as the result of inadequate internal processes, human error, the incorrect operation of information systems or external events. This risk is inherent in the daily operation of the entire entity, wherefore the control thereof must be considered in all areas.

At Caixa d'Enginyers, managing this risk is done through Committees, departments with assigned responsibilities and the application of the entity's Internal Rules, whereby risk management criteria are transferred to the organisation.

These rules incorporate control mechanisms, functional separation, correct sizing of the Internal Audit Department in relation to the number of offices that the network has, etc.

This allows reducing internal fraud; external fraud; risks in labour relations and on-the-job safety; risks in practices with customers, products and the business; system failures; and risks in the execution, delivery and management of processes.

The **Global Risk Management Division**, which reports directly to General Management in the entity's organisational chart according to the principle of independence of the risk function, is the division that controls all risks that are inherent in the entity's business.

Its main duties are summarised below:

- Assuring that the risk levels assumed by the entity are suitable for the established risk profile.
- Providing a comprehensive vision of all risks, without exception.
- Identifying the entire risk exposure of Caixa d'Enginyers, including those risks that could develop, the concentrations that could exist and other situations that may have to be examined.
- Analysing new products and the substantial modifications of the range of existing products, especially when they concern complex products. In particular, based on analysis, Legal Advising will explicitly determine if the contractual aspects that involve uncontrollable risks are accepted, and it will determine the complex aspects of communicating those risks, in all facets (including internal and external).

Risk control and management at Caixa d'Enginyers is based on the body of documentation that defines the applicable policies, limits, methods and regulations, which allows transmitting the profile and the objectives to the entire organisation.

PROFESSIONAL TEAM

Caixa d'Enginyers currently has 272 employees on staff, who are dynamic, professional and committed to the entity's objectives. The professional team is considered the entity's most important asset, wherefore considerable effort is made at managing and empowering the employees' talent.

The personnel management policy gives special importance to promoting equal opportunity, to support for training, to professional development and to reconciling personal and professional life.

In 2008, the staff of Caixa d'Enginyers has continued to increase notably as a consequence of consolidating the entity's growth project. The staff has gone from 248 employees at the end of 2007 to 272 at the end of 2008, which means net growth of 24 people and an increase of 9.67%. The percentage of new-hires with respect to the average staff was 21.52%. The entity's staff has grown an average of 6.20% since 2001. In the group as a whole, there are 330 people on staff, which represents an increase of 32 people, meaning a growth of 10.74% with respect to the preceding year. The socially responsible commitment of labour stability is clearly shown by the high percentage (92.65%) of open-ended employment contracts.

The staff of Caixa d'Enginyers is a young staff, with an average age of 35.6 years and good qualifications (54.04% with a degree in higher education). Despite this staff's youth, the average length of service at the company (7 years) is outstanding.

The staff is well-balanced with respect to the distribution between sexes: 53% men and 47% women. These same percentages are repeated in the new hires of employees that have occurred during 2008.

At the end of the year, the staff of Caixa d'Enginyers was distributed as follows:

CAIXA D'ENGINYERS	Men	Women
Technicians / graduates / coordination	84	34
Officers / admin. assist.	53	92
Others	6	3
Total	143	129
Total staff	272	

The talent of the people who work at Caixa d'Enginyers and their professional development is the basis of our service quality. In this regard, there were 132 training actions at Caixa d'Enginyers during 2008, some of which continued into 2009. This training was attended by 1216 participants.

This has meant that 10,489 training hours have been given, which correspond to an average of 40.31 hours per employee, and the average training investment per employee amounted to 672.11 euros. The investment effort in training made by Caixa d'Enginyers represents 1.29% of the total payroll amount. Likewise, in 2008 Caixa d'Enginyers received an allowance of 28,875 euros from the Fundació Tripartita para la Formació en el Empleo, which has been used to finance part of these training actions. These results clearly show the importance that the entity gives to the professional development of its employees, thereby resulting in better service for members.

The training project for the entire commercial team has continued during 2008, the objective of which is to implement the New Commercial Management Model. Caixa d'Enginyers is a corporate member of the EFPA (European Financial Planning Association). The EFPA is the main European association of financial advisers and planners. Its objective is to contribute to the appropriate development of the profession, to guarantee that development and to merge the interests of investors, entities and professionals. One of its main activities is the accreditation and certification of professionals in order to provide financial entities and investors with the highest professional guarantee. To do so, it has prepared a specific training program that makes it possible to obtain professional EFA (European Financial Advisor) accreditation through a certification exam.

Training courses for newly hired personnel have also been given regularly throughout the year, and their

objective is to provide new employees with the knowledge and tools for optimum performance of their duties so that they can satisfactorily adapt to their job position in the least possible period of time and so that they feel involved with the Caixa d'Enginyers project.

In April 2008, the Caixa d'Enginyers Intranet was implemented, which is a unique corporate portal that allows all personnel to logically, coherently and uniformly access the entity's information and that facilitates daily management and the performance of duties by personnel.

A labour climate study was performed during 2008 to identify collective perceptions about various, relevant aspects of the organisation. This study, which ended with a very high participation rate of 90%, centred on analysing five large themes:

- Organisational communication.
- Motivation and commitment.
- Work conditions and stress.
- Flexibility.
- Responsibility.

Caixa d'Enginyers promotes the professional development of its employees, and it provides them with a growth project based on personal merit and equality of opportunities. In that regard, this exercise has perfected the performance evaluation process, thereby promoting communication between superiors and collaborators in order to identify areas of improvement and develop professional competencies.

Likewise, employees are recognised for their talent, their commitment, their contribution and their results under equal conditions. Along this line, out of the 89 professional promotions that took place in 2008, 49% corresponded to men and 51% to women. Moreover, all the staff is subject to receiving variable remuneration, and 7.81% of total payroll corresponds to variable remuneration concepts. The purpose of all this is to offer working conditions to employees and offer possibilities for personal and professional development that allow them to develop their qualities and all their potential to the highest level.

CAIXA D'ENGINYERS FINANCIAL GROUP

The Caixa d'Enginyers Group is formed by different companies that empower the Group's service capacity: Segurengin, an insurance broker of general and professional insurance; Caixa d'Enginyers Gestió, an investment fund management company; Caixa d'Enginyers Pensions, a pension fund management company; and Caixa d'Enginyers, a corporate credit company, which acts as the parent company of the Group. In addition, the following companies were started up during the year: Caixa d'Enginyers Bancassegurances, an associated operator; and Caixa d'Enginyers Vida, an insurance and reinsurance company.

The result of Segurengin has been negative (277,000) euros, as a result of the spin-off of the business assumed by the Bancassegurances operator and the amortisation derived from closing the branch located at calle Roger in Barcelona.

It currently manages 12,092,000 euros in premiums, with 19,770 contracted policies in force. The number of customers amounts to 12,759, while the Bancassegurances operator, with a result of 119,000 euros, manages premiums amounting to 21,915,000 euros and maintains 26,433 contracted policies, with a total of 18,621 members. Overall, the growth of managed premiums was 64.10%.

The result of Caixa d'Enginyers Gestió was 84,000 euros. It currently manages 190,775,000 euros, with 18 investment funds.

The managed volume has dropped by 38.92%, which is in line with the sector, thereby considering the drop in the stock markets and investor preference for bank deposits.

Caixa d'Enginyers Pensions reached a figure of 171,000 euros. It currently manages 102,823,000 euros with 14 pension funds. The managed volume has dropped by 24.84%.

Caixa d'Enginyers Vida, which started its business activity at the beginning of November 2008, reached mathematical provisions amounting to 17,581,000 euros, obtained based on the Insured Pension Plan (PPA), with a total of 1391 customers.

The consolidated result of the Caixa d'Enginyers Group was 4.44 million euros.

REMUNERATION OF THE GOVERNING BODIES

The offices of the Governing Board are not remunerated, and they only receive per diems for attendance in representation of Caixa d'Enginyers, as well as for meetings of the Governing Board and of the Executive Committee.

All expenses for attendance, representation and social benefits of the members of the Governing Board, as well as those derived from meetings and General Assemblies, amounted to 124,746.64 euros, which represents a decrease of 47.16%.

The entity has no obligations contracted with members of the Governing Board regarding pensions and life insurance premium payments.

DISTRIBUTION OF THE RESULT

The income statement of the Caixa d'Enginyers has evolved as indicated in the table below, and the after-tax profit ended at 4.425 million euros.

Income statement	2008	2007	Growth
Interest Margin	28.634	22.873	25,2%
Commissions, result of financial operations, exchange rate differences, other operating products and other operating charges	7.676	10.286	-25,4%
Gross margin	36.310	33.159	9,5%
Administration expenses, amortisation, allocation to provisions, losses due to the impairment of financial assets	-31.090	-26.900	15,6%
Operating income	5.220	6.259	-16,6%
BAI (profit before taxes)	5.260	6.259	-16,0%
Income tax	-559	-989	-43,5%
Allocation to the Education and Promotion Fund	-276	-423	-34,8%
BDI (profit after taxes)	4.425	4.847	-8,7%

(figures expressed in thousands of euros)

For the distribution and determination of profits, the following distribution of the result is proposed, having allocated 276,000 euros to the Education and Promotion Fund:

Distribution of the result	Thousands of euros
Mandatory reserve	551
Available voluntary reserve	1.929
To distribution	1.945
Result	4.425

The payment of 1,945,000 euros under the concept of interest from capital stock is also submitted for the Assembly's consideration, which means the application of a 5% nominal interest rate.

In the next Assembly, an increase of the par value of the Corporate Certificate is proposed, which will go to 87 euros from the current 86 euros. An increase in the par value of the Cooperative Certificate will require the prior authorisation of the Bank of Spain.

This revaluation of the Certificate will not be paid up by Members and will be charged to Reserves. This increase represents a yield of 1.16%.

The nominal interest rate of 5%, together with the revaluation of the Certificate with no pay-out in the 2008 financial year, which was 1.16%, means a total yield of 6.16% for the Corporate Certificate for 2008.

Given its business activity, the use of financial instruments by Caixa d'Enginyers is designed for achieving its corporate purpose, wherefore it adjusts its objectives and policies for managing interest rate, liquidity, credit, operational, counter-party and exchange rate risks.

Caixa d'Enginyers is facing the 2009 financial year, in which the economic crisis is more than evident, with serenity, prudence and also a wonderful opportunity to take an important step in consolidating the entity, given that it is in an excellent position to manage the uncertainties caused by the difficulties in the real estate and financial sectors and to successfully carry out its future projects.

Caixa d'Enginyers proposes to continue taking care of the financial needs of its members under favourable conditions within the limits that are established by the entity's profitability-risk objectives. Likewise, the comfortable liquidity situation, which is the result of the good evolution in winning over deposits, the positive differentials with respect to credit activity and keeping a considerable portfolio of financial assets with high credit quality, provides for medium- and long-term financing. The entity's conservative policy regarding credit risk will allow it to maintain the excellent quality of assets and to maintain default levels that are significantly below the sector average.

Likewise, Caixa d'Enginyers' solvency situation is solid, due to both the volume with respect to capital requirements and due to the quality, and it maintains tier 1 capital and reserves in a proportion that is far higher than the sector average.

In brief, utmost attention will continue to be paid to liquidity, to the risks to which the entity may be subject and to maintaining the current, excellent position of the basic indicators, in an increasingly demanding environment as a result of the economic recession and the requirements that investors are going to demand of the financial and insurance sector. Moreover, containment of expenses, without detracting from the entity's productivity, and the diversification of investments will be two key aspects in which the entity will develop its business activities to strengthen the Caixa d'Enginyers' long-term project, which it has had since its beginning.

The quality of the assets, the availability of liquidity and the solvency of Caixa d'Enginyers, together with member confidence and the team of professionals that it has, are the foundations on which the entity maintains its current policy of business consolidation, and it is in a solid position within a framework in which the growth model of the financial sector is under reconsideration.

The audit report issued by the audit firm Deloitte is attached to this annual report.

At Caixa d'Enginyers, we value and take great responsibility for the growing confidence and loyalty that members have deposited in the entity, and therefore, one more year and especially in the difficult year of 2008, we would like to express our greatest and most sincere appreciation.

The Governing Board

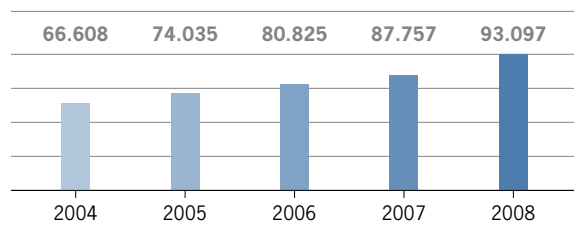
COMPLEMENTARY INFORMATION

MEMBERS

In the corporate aspect, a net of 5327 new members have been recorded. Currently, Caixa d'Enginyers has a count of 93,097 members, which represents growth of 6.08%.

Caixa d'Enginyers is a financial entity that specialises in retail banking, wherefore 93.17% of the members are natural persons, and 6.83% are legal bodies, which means member figures of 86,739 and 6358, respectively.

Number of Members

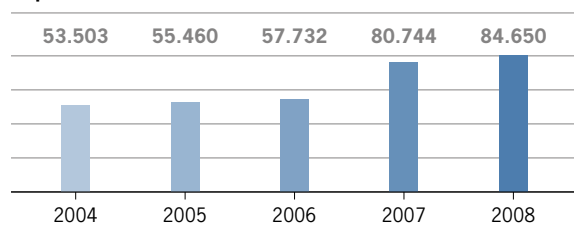


CAPITAL AND RESERVES

The calculated Capital and Reserves of Caixa d'Enginyers amount to 76.626 million euros, which more than cover the minimums required by the supervisory body. Thus, the solvency coefficient is 9.86%, more than 8% above the required minimum. The surplus in Capital and Reserves is 14.477 million euros. Of the calculated 76.626 million euros of Capital and Reserves, 67.740 million correspond to tier 1 Capital and Reserves and 8.886 million to tier 2.

This base of capital and reserves allows adequate solvency levels to be maintained and allows continuing with a policy of sustained growth.

Capital and Reserves (thousand of euros)

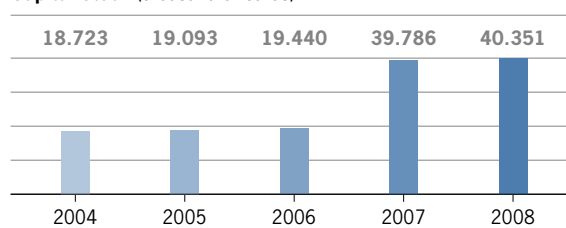


The capital stock amounts to 40.350 million euros, distributed among 23,166 members, and the average capital per member is 1741.77 euros.

Caixa d'Enginyers maintains a policy of capital fragmentation, while complying at all times with the limits established in the by-laws so that no person has corporate shares exceeding the amount of 2.3% of the capital stock, regarding natural persons, or exceeding 10% with respect to legal bodies.

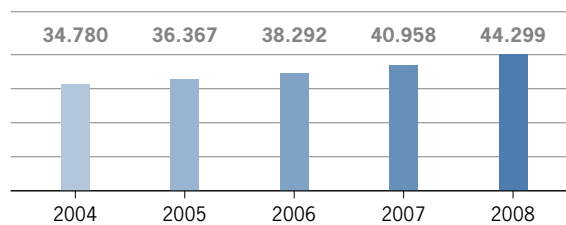
The member/natural person with the most share capital has subscribed 2.27% of the capital and the member/legal body with the most has subscribed 6.81%.

Capital Stock (thousand of euros)



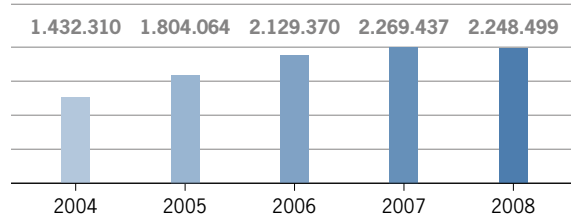
The reserves of Caixa d'Enginyers amount to 44.299 million euros, a figure that represents an increase of 8.15% with respect to the same date of the previous year. Of this amount, 55.29% is available voluntary reserves, and the remaining 44.71% is mandatory reserves. Reserves represent 52.33% of capital and reserves.

Reserves (thousands of euros)



MANAGED RESOURCES

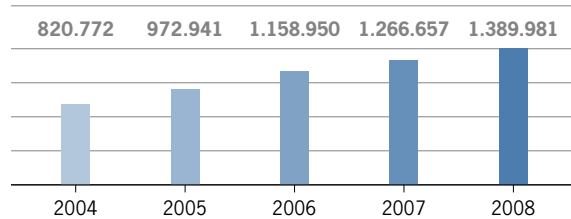
The total managed resources amount to 2,248,499,000 euros, thereby maintaining the levels reached in the 2007 financial year. The distribution is mainly 1,400,026,000 euros corresponding to creditor capital, 84.650,000 in own funds and 679,172,000 euros in other managed resources, both on the balanced sheet and off the balance sheet.

Total Managed Resources (millions of euros)


The customer deposit item of members grew by 9.74%, which amounts to 1,389,981,000 euros. The structure of this kind of resource is indicated below.

	2008	2007	Variation
Public Sector	168	378	-55,43%
Deposits on demand	447.198	440.792	1,45%
Term deposits	890.885	767.665	16,05%
Home savings	21.093	17.391	21,28%
Other accounts	27.224	36.508	-25,43%
Valuation adjustments	3.413	3.923	-12,99%
Total customer deposits	1.389.981	1.266.657	9,74%

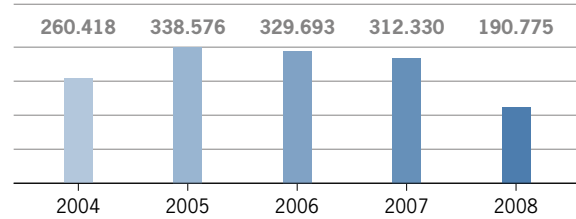
(figures expressed in thousands of euros)

Customer Deposits (millions of euros)


The 18 investment funds managed by Caixa d'Enginyers Gestió accumulate equity amounting to 190,775,000 euros. The distribution of investment funds is indicated below:

	2008	2007	Variation
Equity Investment Fund	29.088	85.057	-65,80%
Mixed Equity Investment Fund	36.383	96.970	-62,48%
Fixed Income Investment Fund	83.156	66.870	24,35%
Guaranteed Investment Funds	26.199	33.331	-21,40%
Others	15.949	30.102	-47,02%
Total investment funds	190.775	312.330	-38,92%

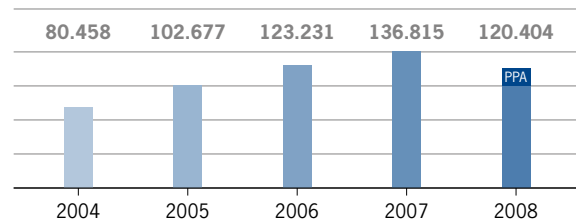
(figures expressed in thousands of euros)

Investment Funds (total managed equity in thousands of euros)


Caixa d'Enginyers Pensions maintains 14 funds with accumulated equity of 102,823,000 euros, which, with the mathematical provisions amounting to 17,581,000 euros obtained from the Insured Pension Plan (PPA) that the new subsidiary of the Group, Caixa d'Enginyers Vida, made available to the members at the beginning of November 2008, means a total of 120,404,000 euros.

	2008	2007	Growth
Individual	98.444	131.347	-25,05
Associated	3.085	4.054	-23,90%
Employment	1.294	1.414	-8,49%
PPA	17.581	—	—
Total pension funds and insured pension plan	120.404	136.815	-12,00%

(figures expressed in thousands of euros)

Pension Plans and Insured Pension Plan (total managed equity in thousands of euros)


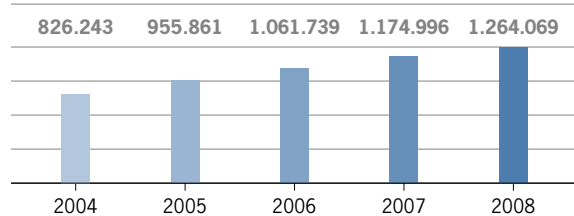
Savings/life insurance should be highlighted, which has been the object of a major commercial push. Thus, with the mediation of Caixa d'Enginyers Bancassegurances, member investments amounting to 108,868,000 euros in savings/life insurance have been managed.

CREDIT INVESTMENT

Composition of the credit portfolio

Credit to customers, including securitised loans recorded off the balance sheet, amounted to 1,264,069,000 euros at the close of the year, which was 7.58% more than the preceding year. A total amount of 249,701,000 euros were granted in the various credit modes.

Credit to Customers (thousands of euros)

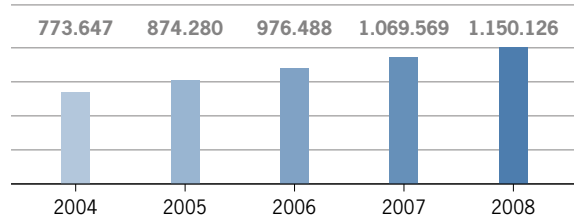


The motor driving this growth of the credit portfolio was mortgage loans, which is traditional at the Entity, thereby representing 90.98% of the total credit to customers.

Throughout the year, 836 operations in this loan mode were granted, for an overall amount of 175,005,000 euros, and the 2008 financial year ended with an investment amounting to 1,150,126,000 euros, 7.53% more than in the 2007 financial year.

The composition of the credit investment structure continues to be characterised by the high percentage of loans granted with a tangible security, whether through a mortgage or any other type, which represents 92.55% of the total. Loans with a tangible security, excluding mortgage loans, amounted to 18,749,000 euros.

Mortgage Credit Investment (thousands of euros)



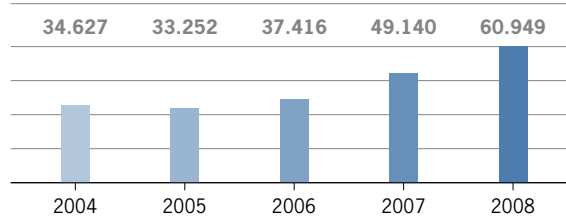
The credit distribution by amounts, including bad debt, likewise shows the current diversification of the risk portfolio according to the type of guaranty for the operation, and none of them exceed 2,200,000 euros.

MORTGAGE GUARANTY RISK	Operations	Amount
Up to 30.000 euros	1.548	23,67
Up to 90.000 euros	2.868	170,58
Up to 180.000 euros	2.799	365,09
Up to 360.000 euros	1.680	409,76
Over 360.000 euros	345	181,60
PERSONAL GUARANTY RISK	Operations	Amount
Up to 30.000 euros	3.849	35,76
Up to 90.000 euros	309	13,67
Up to 180.000 euros	15	1,74
Up to 360.000 euros	1	0,28
Over 360.000 euros	—	—
SECURITIES GUARANTY RISK	Operations	Amount
Up to 30.000 euros	488	5,04
Up to 90.000 euros	113	5,87
Up to 180.000 euros	33	3,78
Up to 360.000 euros	15	4,03
Over 360.000 euros	8	6,42

(figures expressed in thousands of euros)

Credit investments with personal guaranties, including institutional credit policies and loans, amounted to 60,949,000 euros.

Personal Credit Investment (thousands of euros)



Bad debt and coverage

The characteristics of the loan portfolio and the prudent policy applied to granting operations keep the default rate below the industry average, at 0.54%. By concepts, the default rate on mortgage risk is at 0.42%, and the default rate on risk with other guaranties is 1.87%. In absolute terms, doubtful debts amount to 6,823,000 euros.

As regards provisions for default (losses due to asset impairment and provisions for contingent risks and commitments), at the close of 2008 they amounted to 16,900,000 euros.

The described evolution of the default risks and the provisions thereof put the bad debt coverage ratio at 216.71%.

Securitisations

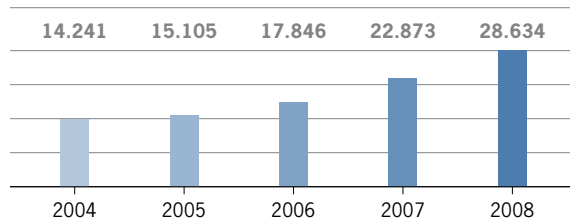
Caixa d'Enginyers has participated in the past in Mortgage Securitisation Funds. The total securitised amount is 341,000,000 euros, and the outstanding capital at the end of 2008 amounted to 155,894,000 euros, with a total of 2251 operations in force.

RESULTS

The Caixa d'Enginyers Group has presented a profit of 4,442,000 euros, and the profit of Caixa d'Enginyers is 4,425,000 euros, which represents a decrease of 8.71% with respect to the preceding financial year.

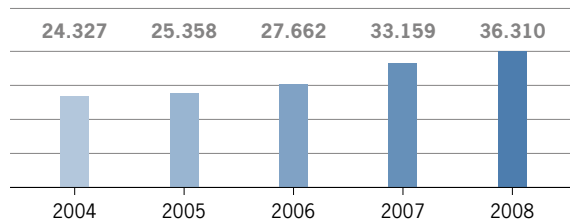
Interest rates have decreased considerably, with the 12-month Euribor reaching 3.05%. Nevertheless, both earnings payable and similar charges have increased with respect to the preceding year, thereby reaching an interest margin of 28,634,000 euros.

Evolution of the interest margin (thousands of euros)



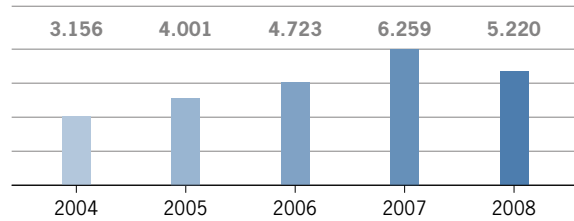
The instability of the stock markets has driven down the commissions received and paid. However, the gross margin has increased with respect to the preceding year, amounting to 36,310,000 euros, which is 2.49% of the Average Total Assets (ATA).

Evolution of the gross margin (thousands of euros)⁽¹⁾



Overhead amounted to 11,743,000 euros, and personnel costs amounted to 14,320,000 euros. Thus, the operating margin reached 5,220,000 euros, which is 0.35% of the Average Total Assets (ATA).

Evolution of the operating margin (thousands of euros)⁽¹⁾

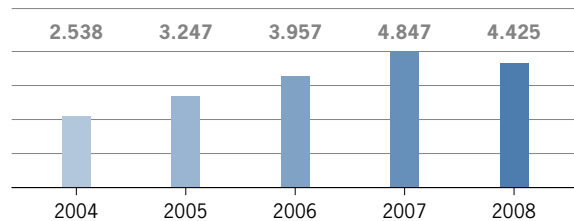


The net allocations to losses due to asset impairment amounted to 3,217,000 euros, which is an increase of 48.45% with respect to the previous year's figure.

The before-tax result and the mandatory allocation to the Education and Promotion Fund, as the difference between the operating margin and the allocations for insolvency and extraordinary results, amounts to 5,260,000 euros, 0.35% of the ATA.

The after-tax result and the mandatory allocation to the Education and Promotion Fund is 4,425,000 euros, 0.29% of the ATA.

After-tax result (thousands of euros)



The proposal for distribution of the result is the following:

- To mandatory reserves: 551,000 euros.
- To members as capital interest: 1,945,000 euros.
- To available Voluntary Reserves: 1,929,000 euros.
- To the Education and Promotion Fund: 276,000 euros allocated in its totality before Net Profit.

The interest of the capital payable to members means the application of a nominal interest rate of 5%.

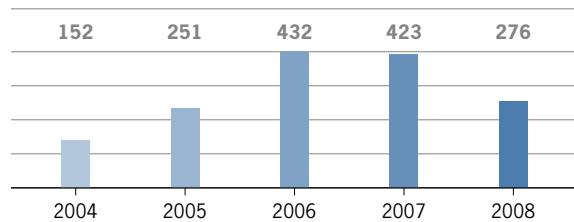
(1) They have been modified with respect to those prepared by the Caixa d'Enginyers at the time, in order to adapt them to the formats contained in Circular 4/2004, amended by Circular 6/2008 of the Bank of Spain, wherefore they are solely presented for comparison purposes.

EDUCATION AND PROMOTION FUND

The Education and Promotion Fund is designed for activities with the following purposes: training and education for members and employees of Caixa d'Enginyers regarding the corporate principals and values or regarding the social activity of the entity; the spreading the spirit of cooperation and the cultural, professional or healthcare promotion of the community in general; as well as improvement of the quality of life and undertaking environmental protection actions.

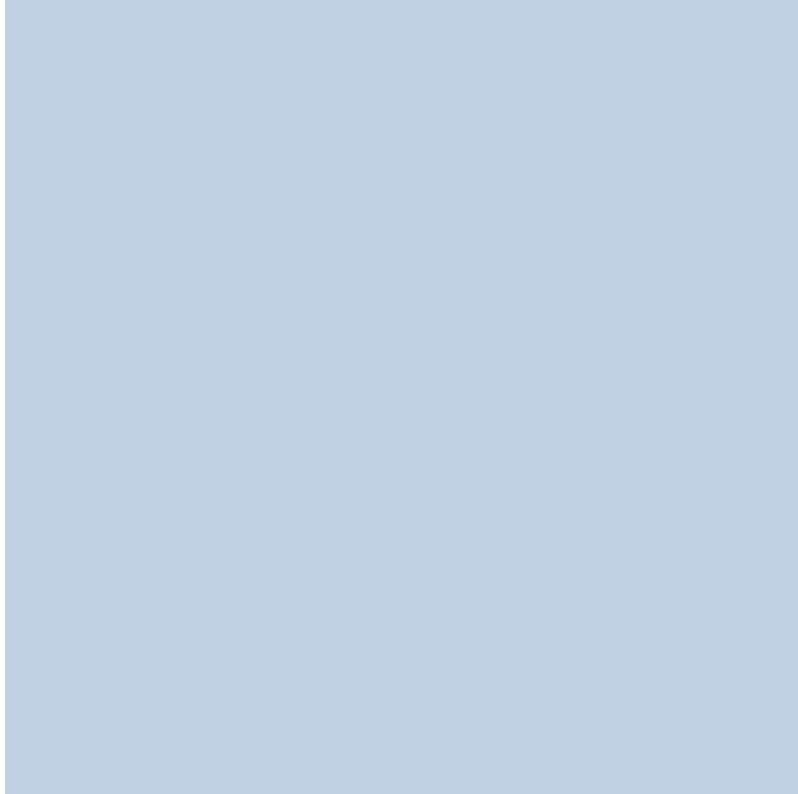
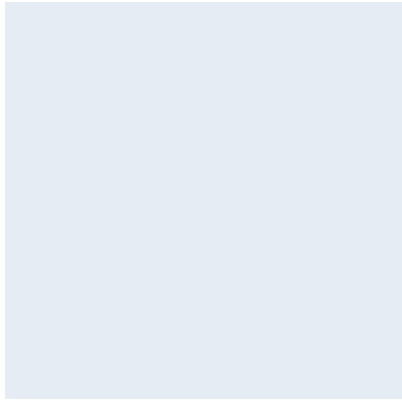
It is proposed that 276,000 euros be allocated to the Education and Promotion Fund, which is 5.25% of the available surplus of the financial year.

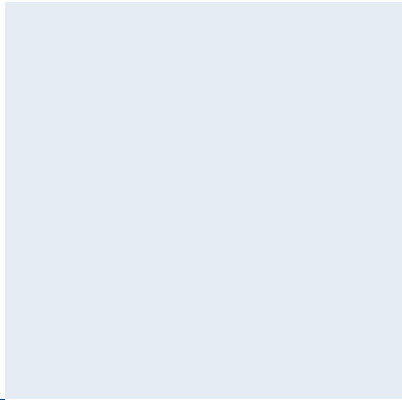
Education and Promotion Fund (thousands of euros)



The budget for 2009 amounts to 556,000 euros, with the following breakdowns:

	Euros
Training	234.000
Amortisation	25.000
UNACC	15.000
Charitable Work	
Cultural Acts	100.000
Sponsorships	125.000
Social institutions	19.000
Sports promotion	15.000
Awards and Scholarships	7.000
Dues of Institutions	16.000
TOTAL	556.000





02

Corporate Social
Responsibility Report

Throughout the 40-year history of Caixa d'Enginyers, it has been and is a financial entity that is committed to society. The purpose of all the actions carried out by Caixa d'Enginyers is to drive and strengthen the ties established with society that allow it to develop and grow.

The purpose of Caixa d'Enginyers is not simply to generate profits, but rather to exist as a community of people who, in several ways, seek to satisfy basic needs as people and who form a particular group in service to society as a whole.

Given its specific nature, a credit cooperative and its business model are, inherently, socially responsible. In fact, Corporate Social Responsibility is naturally integrated in the cooperative identity, given that both concepts take into account social cohesion, openness and dialogue.

The business decisions and policies of Caixa d'Enginyers are oriented at a long-term commitment to its various stakeholders. Through investments, economic growth and the creation of employment are stimulated.

Corporate Social Responsibility first of all means ethical responsibility, which we must comply with for a reason other than that of maximising profits. Caixa d'Enginyers has a series of obligations with respect to the people who surround it (members, employees, suppliers, etc.). This social responsibility is voluntary and forms a part of its identity as a cooperative; it is the DNA of Caixa d'Enginyers.

We know that social responsibility is not the solution to the world's problems, but it is the contribution that the entity makes towards solving the problems of the different stakeholders who form a part of it.

For Caixa d'Enginyers, corporate social responsibility also drives the company to improve efficiency, to differentiate itself, to transmit confidence and to generate solid and long-lasting competitive advantages.

The Caixa d'Enginyers commitment

The focus of Corporate Social Responsibility is based on ethical principles and financial transparency, on responsible governance and on the commitment to all stakeholders

who participate in the entity's development:

- Commitment to members.
- Commitment to its professionals.
- Commitment to suppliers.
- Commitment to society.

Caixa d'Enginyers also acquires the commitment to protect the environment.

Education and Promotion Fund

Caixa d'Enginyers has an Education and Promotion Fund that is designed to finance activities whose purpose is to train and educate the members and employees of Caixa d'Enginyers on corporate principles and values or on matters of the entity's social activity: spreading the spirit of cooperation and the cultural, professional and healthcare promotion of the community in general, as well as improving quality of life and taking environmental protection actions.

Each year, it allocates a minimum of 10% of the profit to the Education and Promotion Fund. In the distribution and determination of the 2008 profits, the entity has allocated 276,000 euros to said fund.

Commitment to members

Caixa d'Enginyers accompanies members to satisfy their financial needs throughout the entire lifecycle. It understands their needs as problems and understands financial products and services as the solutions, and it advises them on the offer that best adapts to their personal profile.

Aspects are analysed as a whole, including the time horizon of an investment, the risk profile to assume, the purpose of savings and the taxation that affects the member, thereby determining aspects such as the expected profitability, the desired level of security and liquidity needs. With respect to investment financing, Caixa d'Enginyers accompanies members by adapting its financing proposal to both the possibilities and the requirements of the member.

In such a rapidly changing scenario, it is increasingly necessary to accompany our members in making decisions that might affect their assets.

A number of aspects are covered: the household economy, systems for quickly and easily accessing consumer goods and services, advice regarding savings and investment, as well as prevention elements for covering the various contingencies or mishaps that could appear in daily life.

We are therefore constantly investigating new markets, new products and new services to improve the day-to-day offer that Caixa d'Enginyers makes available to members.

We make our motto, "Every member, our reason for being", the leitmotif that drives us to constantly improve in the search for business excellence.

Commitment to its professionals

Caixa d'Enginyers is aware that people are the main asset of an organisation. It has therefore decidedly ventured on supporting its professionals and developing all their potential.

Caixa d'Enginyers has therefore implemented a complete training plan that responds to the needs of employees, which results in improved service to members. The investment in training made by Caixa d'Enginyers reaches 1.29% of the total payroll.

With equal emphasis, it would like to contribute to the balance between professional life and family and personal life, thereby considering the personal circumstances and needs of its employees. It therefore assumes the commitment to provide specific solutions and establish policies for balance, highlights of which include the following:

- Flexibility in maternity and paternity leaves.
- Possibility of working a reduced workday.
- Schedule flexibility.

The professionals of Caixa d'Enginyers have social benefits regarding health, allowances for retirement and aid for studies.

In order to create a safe and healthy work environment, Caixa d'Enginyers relies on specific bodies of participation and communication in which all personnel are represented. The entity performs risk evaluations at its work centres and has a specific training program on health and occupational risk prevention for the entire staff.

The following table includes some of the noteworthy indicators related to managing the human capital at Caixa d'Enginyers.

INDICATOR	VALUE
Number of employees (31/Dec./08)	272
Staff growth	9,67%
Average staff	260,17
Average age (years)	35,6
Average length of service	7
Men (%)	53%
Women (%)	47%
People with higher education degrees (%)	54,04%
Hires in the last year / Average staff (%)	21,52%
Number of training actions given	132
Training hours given	10.489
Direct cost of training (euros)	174.863
Number of participants in courses	1.216
Average number of training hours per person	40.31
Direct cost of training per employee (euros)	672,11
Direct training cost / total payroll	1,29%
Average number of courses per person	0,51
People subject to variable remuneration	100%
Average variable remuneration (%)	7,81%

Commitments to suppliers

Caixa d'Enginyers, to perform its work, needs to rely on the cooperation of external suppliers, and it has an extensive network of suppliers who are capable of understanding the entity's needs and who offer the necessary level of service, thereby contributing to reaching the established objectives.

Therefore, the same demands that Caixa d'Enginyers imposes upon itself in service excellence for the members are likewise required of the entity's suppliers of products and services.

All suppliers are required to act ethically, sustainably and with business transparency, while remaining up-to-date in their obligations, regarding both labour and tax matters.

These relations involve signing a confidentiality agreement and the commitment to offer the best services through service level agreements.

It currently has 342 significant and regular suppliers of technology, information, market services, access to financial markets, legal services, training, logistics management, etc., who have generated an expense of 16,773,000 euros.

Compromís amb la societat

La vocació de Caixa d'Enginyers d'ajudar els que ajuden està present en el desenvolupament de la nostra activitat empresarial.

Per aconseguir-ho, Caixa d'Enginyers destina cada any un percentatge més gran dels seus recursos a la col·laboració amb diverses universitats i col·legis professionals que busquen fomentar l'educació i la cultura en la nostra societat; al patrocini i participació en fòrums, jornades i congressos; a la cooperació amb institucions socials que lluiten per la millora de la qualitat de vida de milions de persones, i a l'acord de col·laboració amb organitzacions per al desenvolupament d'actuacions d'urgència en països en vies de desenvolupament.

Totes aquestes accions responen a la missió que constitueix la raó de ser de Caixa d'Enginyers com a cooperativa de crèdit: cada soci és la raó de ser. Amb aquesta finalitat, es busca el benefici de tots sense perjudici de ningú.

Caixa d'Enginyers, un any més, ha col·laborat perquè la formació arribi més lluny a través d'acords amb diverses universitats i col·legis professionals mitjançant diferents accions: premiant els millors expedients acadèmics, concedint beques d'estudi, col·laborant en activitats culturals i patrocinant un important nombre de fòrums, jornades i congressos.

Among these actions, the following should be highlighted:

- Sponsorship of the cultural acts organised by the Asociación de Antiguos Alumnos de la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales de Madrid.
- Cooperation on the activities undertaken by the Colegio de Aparejadores y Arquitectos Técnicos de Barcelona.
- Donation to the Asociación de Ingenieros Industriales de Madrid.
- Cooperation with the Universidad Politécnica de Valencia in its 15th Anniversary.
- Sponsorship of the 4th Computer Engineering Congress organised by the Colegio Oficial de Ingenieros en Informática de Valencia.

- Sponsorship of the 6th Conference on Acoustic Insulation in Construction, the 9th Conference on e-commerce, the 6th Home Automation Conference and the Valencia Telecommunications Night organised by the Universidad Politécnica de Valencia.
- SEDIP Cooperation with the Colegio Oficial de Doctores y Licenciados en Filosofía y Letras y en Ciencias de la Comunidad de Madrid within the framework of the Fall 2008 University.
- Award for the winner of the Tennis Championship of the Asociación de Ingenieros Industriales de Cataluña.
- Sponsorship of the 2008 cultural event produced by the Asociación de Ingeniería Técnica de Telecomunicación de Cataluña.
- Cooperation in different cultural acts with Professional Associations of Labour Relations and Social Security of Barcelona, Madrid, Valencia and Zaragoza.
- Participation in the Induforum Engineering Week, 2006, organised by the Fundación para el Fomento de la Innovación Industrial, at the Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales de Madrid.
- Advertising participation in the guide for the 2008-2009 academic year of the Universidad Politécnica de Madrid.
- Sponsorship of the inaugural event of the academic year of the Colegio de Aparejadores y Arquitectos Técnicos.
- Contribution to the development of technological projects promoted by the Universidad Politécnica de Cataluña.
- Cooperation on the annual volume of the Colegio Oficial de Ingenieros de Minas.
- Cooperation with the Bonaplata awards, organised by the Asociación del Museo de la Ciencia y de la Técnica y de Arqueología Industrial de Cataluña, and contribution for the creation of the museum and of the archives.
- Cooperation on the 27th Cycle of Music and Chorus of the Museo de la Ciencia y de la Técnica y de Arqueología Industrial de Cataluña.
- Co-sponsorship of the exhibition, "Congress on Sustainability and Innovation", of the Colegio Oficial de Ingenieros Superiores Industriales de Valencia.
- Cooperation on the journal of the Asociación de Ingeniería Técnica de Telecomunicación de Cataluña.
- Cooperation with the Colegio de Ingenieros Agrónomos de Andalucía on its journal.

- Cooperation in the cultural activities of the Colegio Oficial de Peritos e Ingenieros Técnicos Industriales de Sevilla.
 - Award for the best academic record of the Escuela Universitaria de Ingeniería Técnica Aeronáutica de Madrid.
 - Cooperation on the cultural events organised by the Asociación de Antiguos Alumnos de la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales de Madrid.
 - Award for the best academic record of the Escuela Universitaria de Ingenieros Técnicos Forestales de Madrid.
 - Cooperation with the 2008 activities of the Colegio Oficial de Doctores y Licenciados en Filosofía y Letras de Cataluña.
 - Cooperation on the 6th Night of Telecommunications of Western Andalucía (ASITANO).
 - Participation in the Forum of Industrial Engineers of Barcelona 2008, at the Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales de Barcelona.
 - Sponsorship of the 14th Night of Telecommunications organised by the Colegio Oficial de Ingenieros de Telecomunicación de Cataluña.
 - Sponsorship of the social event of the Vallés office of the Colegio Oficial de Ingenieros Industriales de Cataluña, which event was dedicated to renewable energies.
 - Cooperation on the 2008 Night of Telecommunications organised by the Asociación ITACA (Instituto de Aplicaciones de las Tecnologías de la Información y de las Comunicaciones Avanzadas) [Institute of Applications of Information and Advanced Communications Technologies].
 - Sponsorship of the 1st Antarctic Awards, the objective of which is to emphasise and promote research in all areas of knowledge, thereby cooperating on environmental protection by taking the Antarctic continent as an example of research, through the Universidad Politécnica de Madrid.
 - Cooperation on the cultural events of the Asociación de Antiguos Alumnos de la Escuela Superior de Ingenieros de Sevilla.
 - Sponsorship of the cultural events organised by the Asociación de Antiguos Alumnos de la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales de Madrid.
 - Sponsorship of the 4th Computer Engineering Congress of the Colegio Oficial de Ingenieros en Informática de la Comunidad Valenciana.
 - Cooperation with the Asociación de Ingeniería y Cultura catalana on promoting the Catalán language in Mallorca.
 - Cooperation on the 3rd Congress of the Association of Catalán Engineering and Culture of the Asociación de Ingenieros Industriales de Cataluña.
 - Cooperation on the Cultural Week organised by the Delegation of Students of the Escuela Técnica Superior de Ingenierias Industriales y Aeronáutica de Terrassa.
 - Cooperation on the training activities of the Colegio Oficial de Ingenieros Industriales de Madrid.
 - Participation in the 12th International Congress of Project Engineering and of the Engineering Week of the Universidad de Zaragoza.
 - Sponsorship of the 7th Telecommunications Day of Cataluña.
 - Sponsorship of the Industrial Engineers Day of Cataluña.
 - Cooperation on Presentation of the Agriculturist Network of Cataluña, organised by the Colegio Oficial de Ingenieros Agrónomos de Cataluña.
 - Cooperation on the promotion of Technological Innovation organised by the Universidad Autónoma de Barcelona.
- Likewise, in order to contribute to social well-being and improving the quality of life of thousands of people, Caixa d'Enginyers has cooperated with social institutions in various areas:
- Cooperation with sports through various grants to the Pobleu Enginyers Rugby Union Club.
 - Donation to the Fundación Banco de los Alimentos. Food banks are non-profit organisations based on volunteer work, and their objective is to obtain and take advantage of food surpluses in order to get the food to care centres and, through these, distribute it to people in need. With almost one bank per province, they operate in developed societies to encourage the spirit of solidarity and spread the necessary human and cultural values in order to resolve the contradiction between food surpluses and existing poverty.
 - Donation to the Fundación Ared, a foundation whose purpose is to facilitate the social integration of people in a situation of exclusion. Through occupational training and above all through personal and social accompaniment, these people get an opportunity at a dignified life.

- Donation to the Fundación Privada El Xop, a foundation with a non-profit purpose. Its objectives are of general interest, and its purpose is to defend the rights and dignity of mentally disabled persons.
- Donation to the Fundación Pro Rebus Academiae, a foundation whose purpose is to cooperate with the Real Academia de la Ingeniería by driving and developing all activities that contribute to the promotion and spread of technologies and, especially, to the application thereof in the business world and society in general.
- Donation to the Cocina Económica Nuestra Señora del Rosario to cooperate with the expenses generated by providing daily provisions to the people in need who request them.

Likewise, Caixa d'Enginyers has cooperated on social initiatives through contributions to solidarity programs. Highlights include cooperation with UNICEF in its Basic Education and Gender Equality Program, which seeks to promote equality between the sexes and the autonomy of women.

UNICEF is an agency of the United Nations whose objective is to guarantee compliance with children's rights. The Convention on the Rights of the Child is the fundamental law on which all its work is based. UNICEF is trying to make it an international standard of respect for the rights of the child.

This institution seeks social transformation, and it is therefore committed in its work to all social sectors that can contribute to the development of its objective.

Another agreement that has been successfully implemented has come from Ingeniería Sin Fronteras. Ingeniería Sin Fronteras (www.isf.es) is a federation of non-governmental organisations (NGOs) dedicated to development cooperation, and it seeks to put technology in service to development in order to build a global society of fairness and solidarity. NGOs that constitute the ISF federation are multi-disciplinary, non-confessional and non-partisan, and they are formed by people who participate as members and volunteers.

This year, Caixa d'Enginyers has participated in the program developed by the NGO for strengthening the process of Environmental Public Management in the Upper Basin of the Jequetepeque. The main objective of the project has been to contribute to minimising the environmental vulnerability of the communities affected by the social and environmental impact of the mining activity in the region of Cajamarca.

The total cooperation provided amounted to 303,000 euros, 66.48% more than the preceding year. With these actions, Caixa d'Enginyers is reinforcing its commitment to corporate social responsibility by contributing the maximum possible value and by reaching a balance among all stakeholders in which it is present.

Commitment to the environment

At Caixa d'Enginyers we understand that we do not own the World in which we live. Therefore, our mission is to take care of it and improve it so that it can be passed on to future generations and so that they can enjoy it in a better state than the one in which it was delivered to us, after which the legacy process must continue.

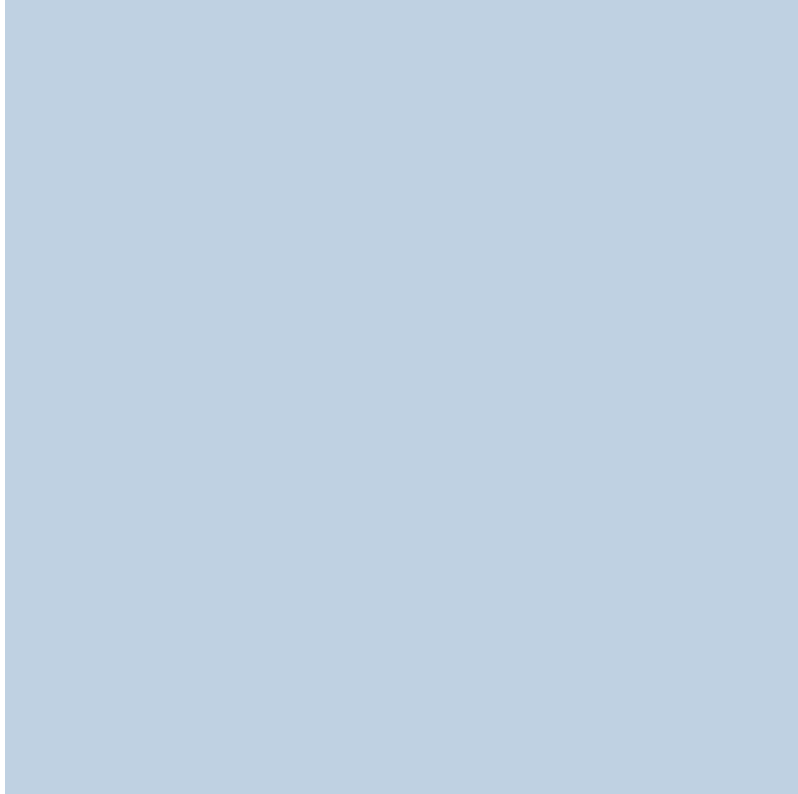
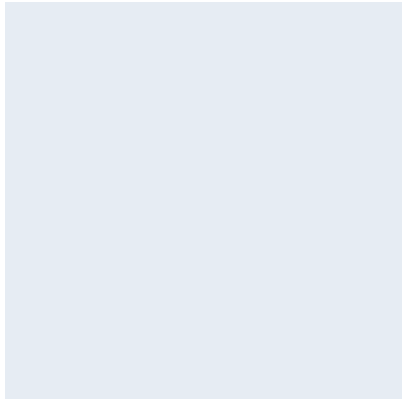
Caring for the environment must therefore form a part of any business activity and must be a fundamental component that must be transmitted, as if by osmosis, to everyone who forms a part of Caixa d'Enginyers: members, professionals, suppliers and society in general.

The business activity that Caixa d'Enginyers develops is not especially polluting, given that it is a service enterprise in which the product is developed through personal interaction with its members.

Some environmental indicators:

- Energy consumption: 2,001,065 kwh
- Paper consumption: 47,500 kg.
- Water consumption: 1.730 m3

In general, the aim to minimise paper consumption is maintained by configuring printers so that they print on both sides. Likewise, used paper is picked up so that, once destroyed, it is sent to the corresponding recycling centres, and non-recyclable paper, after the destruction process, is transported and deposited in controlled waste dumps.





03

Legal Information

BALANCE SHEET ON 31 DECEMBER 2008 AND 2007 (PUBLIC)

ASSETS		2008	2007
1	Cash and deposits in central banks	27.603	36.891
2	Trading portfolio	9.513	4.423
2.1	Deposits in credit institutions	—	—
2.2	Customer credit	—	—
2.3	Debt securities	8.464	3.616
2.4	Capital instruments	318	354
2.5	Trading derivatives	731	453
	Pro-memoria: Loaned or on guarantee	2.027	958
3	Other financial assets at reasonable value with changes in profits and losses	—	—
3.1	Deposits in credit institutions	—	—
3.2	Customer credit	—	—
3.3	Debt securities	—	—
3.4	Capital instruments	—	—
	Pro-memoria: Loaned or on guarantee	—	—
4	Financial assets available for sale	177.834	141.381
4.1	Debt securities	169.427	135.212
4.2	Capital instruments	8.407	6.169
	Pro-memoria: Loans or on guarantee	48.329	31.389
5	Credit investments	1.230.014	1.143.069
5.1	Deposits in credit institutions	48.657	60.561
5.2	Customer credit	1.181.357	1.082.508
5.3	Debt securities	—	—
	Pro-memoria: Loaned or on guarantee	2.385	19.564
6	Investment portfolio on maturity	56.561	41.538
	Pro-memoria: Loans or on guarantee	14.485	9.596
7	Adjustments to finan. Assets for macro-coverages	—	—
8	Coverage derivatives	197	720
9	Non-current assets on sale	—	—
10	Shares	12.338	12.222
10.1	Associate entities	—	—
10.2	Multigroup entities	—	—
10.3	Group entities	12.338	12.222
11	Insurance contracted linked to pensions	—	—
13	Tangible assets	12.763	12.641
13.1	Tangible fixed assets	12.763	12.641
13.1.1	For own use	12.690	12.548
13.1.2	Granted on operating lease	—	—
13.1.3	Subject to social welfare plan	73	93
13.2	Real estate investments	—	—
	Pro-memoria: acquired on financial leasing	—	—

* Thousands of euros

BALANCE SHEET ON 31 DECEMBER 2008 AND 2007 (PUBLIC)

ASSETS		2008	2007
14	Intangible assets	3.809	2.312
14.1	Goodwill	—	—
14.2	Other intangible assets	3.809	2.312
15	Tax assets	5.254	3.933
15.1	Current	4	347
15.2	Deferred	5.250	3.586
16	Other assets	1.069	1.437
Total assets		1.536.955	1.400.567
	Pro-memoria	—	—
1	Contingency risks	72.849	72.524
2	Contingency commitments	140.765	114.954

* Thousands of euros

BALANCE SHEET ON 31 DECEMBER 2008 AND 2007 (PUBLIC)

LIABILITIES	2008	2007
1 Trading portfolio	211	607
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	211	607
1.6 Short positions of securities	—	—
1.7 Other financial liabilities	—	—
2 Other financial liabilities at reasonable value with changes in profits and losses	—	—
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	—	—
3 Financial liabilities at amortized cost	1.445.784	1.308.569
3.1 Central bank deposits	40.007	25.057
3.2 Deposits in credit institutions	24	31
3.3 Customer deposits	1.389.981	1.266.657
3.4 Debts represented by securities	—	—
3.5 Subordinate liabilities	—	—
3.6 Other financial liabilities	15.772	16.824
4 Adjustments to financial liabilities for macro-coverages	—	—
5 Coverage derivatives	—	—
6 Liabilities associated with non-current assets on sale	—	—
8 Allowances	502	638
8.1 Pension funds and similar obligations	—	—
8.2 Allowances for taxes and other legal contingencies	—	—
8.3 Allowances for contingency risks and commitments	189	145
8.4 Other allowances	313	493
9 Tax liabilities	1.488	1.399
9.1 Current	433	501
9.1 Deferred	1.055	898
10 Social welfare fund	415	453
11 Other liabilities	2.972	3.311
12 Capital Reimbursable on demand	1.560	20.832
Total liabilities	1.452.932	1.335.809

* Thousands of euros

BALANCE SHEET ON 31 DECEMBER 2008 AND 2007 (PUBLIC)

	2008	2007
1 Own equity	87.515	64.759
1.1 Allotment fund	38.791	18.954
1.1.1 Stated	38.791	18.954
1.1.2 Less: unrequired capital	—	—
1.2 Share premium	—	—
1.3 Reserves	—	—
1.3.1 Reserves (losses) accumulated	44.299	40.958
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	4.425	4.847
1.7 Less: Dividends and compensations	—	—
2 Adjustments for valuation	-3.492	-1
2.1 Financial assets available for sale	-3.492	-1
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	—	—
Total net assets	84.023	64.758
Total liabilities and net equity	1.536.955	1.400.567

* Thousands of euros

PUBLIC PROFIT AND LOSS ACCOUNTS 2008-2007

	2008	2007
1 Interest and similar income	73.456	55.445
2 Interest and similar charges	44.764	32.515
3 Remuneration of capital reimbursable on demand	58	57
a) Interest margin	28.634	22.873
5 Capital instruments income	43	24
6 Commissions received	10.132	12.846
7 Commissions paid	2.232	2.694
8 Trading results (net)	-313	38
8.1 Trading portfolio	-46	552
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	176	-188
8.5 Others	-443	-326
9 Exchange differences (net)	74	41
10 Other operating income	1.270	1.039
11 Other operating charges	1.298	1.008
b) Gross margin	36.310	33.159
12 Administration expenses	26.063	23.447
12.1 Employee expenses	14.320	13.086
12.2 Other general administrative expenses	11.743	10.361
13 Amortization	1.562	1.139
14 Allocations for allowances (net)	248	147
15 Losses due to depreciation of financial assets (net)	3.217	2.167
15.1 Credit investments	1.673	1.986
15.2 Other financial instruments not assessed at reasonable value with changes in profits and losses	1.544	181
c) Operating activity income	5.220	6.259
16 Losses due to deterioration of other assets (net)	73	4
16.1 Goodwill and other intangible assets	—	—
16.2 Other assets	73	4
17 Profits (losses) in writing off assets not classified as non-current on sale	113	4
18 Negative difference in combined businesses	—	—
19 Profits (losses) of non-current assets on sale not classified as interrupted operations	—	—
d) Income before tax	5.260	6.259
20 Corporate income tax	559	989
21 Obligatory allotment to social work and welfare fund	276	423
e) Annual income from continuing operations	4.425	4.847
22 Income from interrupted operations (net)	—	—
f) Annual income	4.425	4.847

* Thousands of euros

STATEMENT OF CHANGES IN NET EQUITY

	2008	2007
a) Annual income	4.425	4.847
b) Other recognized income and expense	-3.491	-205
1 Financial assets available for sale	-4.748	-214
1.1 Profits (losses) by valuation	-4.573	-402
1.2 Amounts transferred to the profit and loss account	175	-188
1.3 Other reclassifications	—	—
2 Coverage of cash flow	—	—
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	—	—
3 Coverage of net investments in foreign business	—	—
3.1 Profits (losses) by valuation	—	—
3.2 Amounts transferred to the profit and loss account	—	—
3.3 Other reclassifications	—	—
4 Exchange differences	—	—
4.1 Profits (losses) by valuation	—	—
4.2 Amounts transferred to the profit and loss account	—	—
4.3 Other reclassifications	—	—
5 Non-current assets on sale	—	—
5.1 Profits (losses) by valuation	—	—
5.2 Amounts transferred to the profit and loss account	—	—
5.3 Other reclassifications	—	—
6 Actuarial profits (losses) in pension plans	—	—
8 Other recognized income and expense	—	—
9 Corporate income tax	1.257	9
c) Total recognized income and expense	934	4.642
c1) Attributed to the controlling entity	—	—
c2) Attributed to minority interests	—	—

* Thousands of euros

TOTAL STATEMENT OF CHANGES IN THE NET EQUITY

	Capital / Allotment fund (a)	Share premium	Reserves
1 Final balance on 31 December 2007	18.954	—	40.958
1.1 Adjustments for changes in accounting criteria	—	—	—
1.2 Adjustments for errors	—	—	—
2 Initial adjusted balance	18.954	—	40.958
3 Total recognized income and expenses	—	—	—
4 Other variations of net equity	19.837	—	3.341
4.1 Increases in allotment fund	19.837	—	5
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	—	—	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
5 Final balance on 31 December 2008	38.791	—	44.299
1 Final balance on 31 December 2006	18.616	—	38.292
1.1 Adjustments for changes in accounting criteria	—	—	—
1.2 Adjustments for errors	—	—	—
2 Initial adjusted balance	18.616	—	38.292
3 Total recognized income and expenses	—	—	—
4 Other variations of the net equity	338	—	2.666
4.1 Increases in allotment fund	338	—	6
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	—	—	2.892
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	—	—	-232
5 Final balance on 31 December 2007	18.954	—	40.958

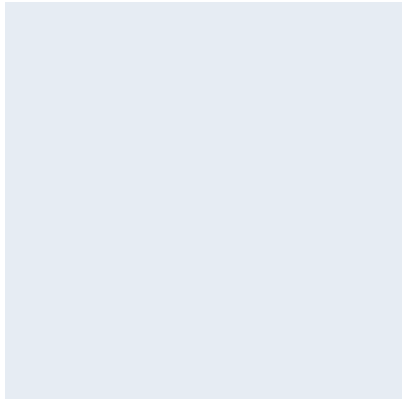
* Thousands of euros

Net equity attributed					
Own equity					
Other financial instruments	Annual income	Less: dividends and compensations	Total own equity	Adjustments for valuation	Total net equity
—	4.847	—	64.759	-1	64.758
—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—
—	4.847	—	64.759	-1	64.758
—	4.425	—	4.425	-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	84.023
—	—	—	—	—	—
—	3.957	—	60.865	204	61.069
—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—
—	3.957	—	60.865	204	61.069
—	4.847	—	4.847	-205	4.642
—	-3.957	—	-953	—	-953
—	—	—	344	—	344
—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—
—	-1.065	—	-1.065	—	-1.065
—	—	—	—	—	—
—	-2.892	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—
—	—	—	-232	—	-232
—	4.847	—	64.759	-1	64.758

PROPOSED ADJUDICATION AND DISTRIBUTION OF PROFITS FOR THE 2008 FINANCIAL YEAR

Available sums	4.425
Credit balance of the results account for the financial year	—
Provisions	—
Al Fondo de Educación y Promoción Cooperativa	—
To the Mandatory Reserve	551
A Reserva Voluntària (Disponible)	1.929
For distribution	1.945
Total	4.425
Pre-tax result for the financial year	5.260
Tax on profits	559
Tax payable	831
Advance payments or deductions	398
Pending payment (+)	433
Pending reimbursement (-)	—
Deferred fiscal assets	266
Deferred fiscal liabilities	-6
Credits (+) with group companies for tax purposes	—
Debits (-) with group companies for tax purposes	—
Mandatory provision for social funds and projects	276
Net result after tax	4.425
Outstanding from previous financial years	—
Total for distribution	4.425
Reserves	2.480
Active dividend (only anonymous companies)	—
Discretionary provision for social funds and projects	—
Discretionary remuneration for members (only copies)	1.945
Amortisation of losses	—
Other purposes	—
Remainder	—
Total	4.425
Promemoria	—
Negative tax bases pending fiscal compensation	—
Tax deductions pending application	—
Credit for losses to be compensated	—

* Thousands of euros



ESTAT FLUXOS D'EFECTIU

	2008	2007
a) Cash flow of operating activities	10.401	-5.287
1 Income for fiscal year	4.425	4.847
2 Adjustments to obtain the cash flow of the operating activities	5.546	4.443
2.1 Amortization	1.562	1.139
2.2 Other adjustments	3.984	3.304
3 Net increase/decrease of operating assets	135.596	104.024
3.1 Trading portfolio	5.090	640
3.2 Other financial assets at reasonable value with changes in profits and losses	—	—
3.3 Financial assets available for sale	42.738	28.425
3.4 Credit investments	88.187	82.619
3.5 Other operating assets	-419	-7.660
4 Net increase/decrease of operating liabilities	135.467	88.458
4.1 Trading portfolio	211	-680
4.2 Other financial liabilities at reasonable value with changes in profits and losses	—	—
4.3 Financial liabilities at amortized cost	136.610	89.856
4.4 Other operating liabilities	-1.354	-718
5 Collections/Payments on corporate income tax	559	989
b) Cash flow of investment activities	-18.309	1.900
6 Payments	18.309	-2.783
6.1 Tangible assets	1.168	-759
6.2 Intangible assets	2.089	-1.954
6.3 Shares	—	-70
6.4 Subordinate entities and other business units	—	—
6.5 Non-current assets and liabilities associated in sale	—	—
6.6 Investment portfolio at maturity	15.052	—
6.7 Other payments relating to investment activities	—	—
7 Collections	—	4.683
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	—	4.683
7.7 Other collections relating to investment activities	—	—
c) Cash flow of financing activities	-1.380	19.304
8 Payments	21.217	—
8.1 Dividends	1.945	1.042
8.2 Subordinated liabilities	—	1.042
8.3 Amortization of instruments of own capital	—	—
8.4 Acquisition of instruments of own capital	—	—
8.5 Other payments relating to financing activities	19.272	—

* Thousands of euros

ESTAT FLUXOS D'EFECTIU

	2008	2007
9 Collections	19.837	20.346
9.1 Subordinated liabilities	—	—
9.2 Issuance of instruments of own capital	19.837	338
9.3 Disposal of instruments of own capital	—	—
9.4 Other collections relating to financing activities	—	20.008
d) Effect of exchange rate fluctuations	—	—
e) Net increase (decrease) of cash and equivalent (A+B+C+D)	-9.288	15.917
f) Cash and equivalent at start of period	36.891	20.974
g) Cash and equivalent at end of period	27.603	36.891
Pro-memory	—	—
Components of cash and equivalents at end of period	—	—
1.1 Cash	4.961	4.631
1.2 Balances equivalent to cash in central banks	22.642	32.260
1.3 Other financial assets	—	—
1.4 Less: Bank overdrafts repayable on demand	—	—
Total cash and equivalent at end of period	27.603	36.891

* Thousands of euros

CONSOLIDATED BALANCE SHEET ON 31 DECEMBER 2008 AND 2007

ASSETS		2008	2007
1	Cash and deposits in central banks	27.607	36.897
2	Trading portfolio	9.513	4.423
2.1	Deposits in credit institutions	—	—
2.2	Customer credit	—	—
2.3	Debt securities	8.464	3.616
2.4	Capital instruments	318	354
2.5	Trading derivatives	731	453
	Pro-memoria: Loaned or on guarantee	2.027	958
3	Other financial assets at reasonable value with changes in profit and loss	—	—
3.1	Deposits in credit institutions	—	—
3.2	Customer credit	—	—
3.3	Debt securities	—	—
3.4	Capital instruments	—	—
	Pro-memoria: Loaned or on guarantee	—	—
4	Financial assets available for sale	203.585	154.074
4.1	Debt securities	191.475	145.180
4.2	Capital instruments	12.110	8.894
	Pro-memoria: Loaned or on guarantee	48.329	31.389
5	Credit investments	1.232.048	1.145.327
5.1	Deposits in credit institutions	49.122	61.324
5.2	Customer credit	1.182.926	1.084.003
5.3	Debt securities	—	—
	Pro-memoria: Loaned or on guarantee	2.385	19.564
6	Investment portfolio on maturity	56.561	41.538
	Pro-memoria: Loaned or on guarantee	14.485	9.596
7	Adjustments to finan.Assets for macro-coverage	—	—
8	Coverage derivatives	197	720
9	Non-current assets on sale	—	—
10	Shares	—	—
10.1	Associate entities	—	—
10.2	Multigroup entities	—	—
11	Insurance contracts linked to pensions	—	—
12	Assets by reinsurance	—	—
13	Tangible assets	14.290	14.331
13.1	Tangible fixed assets	14.290	14.331
13.1.1	For own use	14.206	14.220
13.1.2	Granted in operating lease	—	—
13.1.3	Subject to social welfare plan	84	111
13.2	Real estate investments	—	—
	Pro-memoria: acquired on financial leasing	—	—

* Thousands of euros

CONSOLIDATED BALANCE SHEET ON 31 DECEMBER 2008 AND 2007
--

ASSETS	2008	2007
14 Intangible assets	4.122	2.388
14.1 Goodwill	—	54
14.2 Other intangible assets	4.122	2.334
15 Tax assets	5.666	4.056
15.1 Current	300	470
15.2 Deferred	5.366	3.586
16 Other assets	697	1.020
16.1 Inventories	—	—
16.2 Others	697	—
Total assets	1.554.286	1.404.774
Pro-memoria	—	—
1 Contingency risks	72.789	72.464
2 Contingency commitments	140.765	114.954

* Thousands of euros

CONSOLIDATED BALANCE SHEET ON 31 DECEMBER 2008 AND 2007

LIABILITIES		2008	2007
1	Trading portfolio	211	607
1.1	Central bank deposits	—	—
1.2	Deposits in credit institutions	—	—
1.3	Customer deposits	—	—
1.4	Debt securities	—	—
1.5	Trade derivatives	211	607
1.6	Short positions of securities	—	—
1.7	Other financial assets	—	—
2	Other financial liabilities at reasonable value with changes in profits and losses	—	—
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	—	—
3	Financial liabilities at amortized cost	1.440.471	1.307.133
3.1	Central bank deposits	40.007	25.057
3.2	Deposits in credit institutions	76	31
3.3	Customer deposits	1.382.400	1.262.764
3.4	Debt securities	—	—
3.5	Subordinate liabilities	—	—
3.6	Other financial liabilities	17.988	19.281
4	Adjustments to financial liabilities for macro-coverages	—	—
5	Coverage derivatives	—	—
6	Liabilities associated with non-current assets on sale	—	—
7	Liabilities for insurance contracts	17.581	—
8	Allowances	502	638
8.1	Pension funds and similar obligations	—	—
8.2	Allowances for taxes and other legal contingencies	—	—
8.3	Allowances for contingency risks and commitments	189	145
8.4	Other allowances	313	493
9	Tax liabilities	2.098	2.064
9.1	Current	892	1.160
9.2	Deferred	1.206	904
10	Social welfare fund	4.068	4.398
11	Other liabilities	3.220	3.696
12	Capital reimbursable on demand	1.560	20.832
Total liabilities		1.469.711	1.339.368

* Thousands of euros

CONSOLIDATED BALANCE SHEET ON 31 DECEMBER 2008 AND 2007

	2008	2007
1 Own equity	84.575	65.406
1.1 Allotment fund	38.791	18.954
1.1.1 Stated	38.791	18.954
1.1.2 Less: unrequired capital	—	—
1.2 Share premium	—	—
1.3 Reserves	47.675	43.600
1.3.1 Reserves (losses) accumulated	—	—
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	-3.526	-3.485
1.6 Annual income attributed to the controlling entity	4.442	5.571
1.7 Less: dividends and compensations	—	—
2 Adjustments for valuation	-3.490	—
2.1 Financial assets available for sale	-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	—	—
3 Minority interests	683	766
3.1 Adjustments for valuation	-36	25
3.2 Other	719	741
Total net assets	84.575	65.406
Total liabilities and net equity	1.554.286	1.404.774

* Thousands of euros

CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNTS

	2008	2007
1 Interest and similar earnings	73.939	55.591
2 Interest and similar charges	44.595	32.156
3 Remuneration of repayable capital on demand	58	57
a) Interest margin	29.286	23.378
4 Earnings from capital instruments	43	24
5 Result of entities valued by the equity method)	—	—
6 Commissions received	14.775	18.004
7 Commissions paid	2.193	2.646
8 Results of financial operations (net)	-327	65
8.1 Trading book	-46	552
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	162	-161
8.4 Others	-443	-326
9 Exchange rate differences (net)	74	41
10 Other operating products	18.681	861
10.1 Income from insurance and reinsurance contracts issued	17.546	—
10.2 Sales and income from providing non-financial services	—	—
10.3 Remaining operating products	1.135	861
11 Other operating charges	18.885	1.034
11.1 Expenses of insurance and reinsurance contracts	17.587	—
11.2 Inventory change	—	—
11.3 Remaining operating charges	1.298	1.034
b) Gross margin	41.454	38.693
12 Administration expenses	30.553	27.579
12.1 Personnel expenses	16.734	15.271
12.2 Other general administration expenses	13.819	12.308
13 Amortisation	1.760	1.329
14 Allocations to provisions (net)	248	147
15 Losses due to impairment of financial assets (net)	3.293	2.159
15.1 Credit investments	1.673	1.986
15.2 <small>Impairment losses on non-current assets</small>	1.620	173
c) Result from operations	5.600	7.479
16 Losses due to impairment of the remaining assets (net)	186	4
16.1 Goodwill and other intangible assets	186	—
16.2 Other assets	—	4
17 Profits (losses) due to the write-off of assets not classified as non-current for sale	—	4
18 Negative difference in business combinations	—	—
19 Profits (losses) from non-current assets for sale not classified as discontinued operations	—	—
d) Before-tax result	5.414	7.479
20 Income tax	757	1.454
21 Mandatory allocation to charitable work and funds	276	423
e) Result of the financial year coming from continuing operations	4.381	5.602
22 Result from discontinued operations (net)	—	—
f) Consolidated result of the financial year	4.381	5.602
f1) Result attributed to the parent entity	4.442	5.571
f2) Result attributed to minority interests	-61	31

* Thousands of euros

CONSOLIDATED STATEMENTS OF RECOGNISED INCOME AND EXPENSES
--

	2008	2007
a) Consolidated result of the financial year	4.381	5.602
b) Other recognised income and expenses	-3.490	-185
1 Financial assets available for sale	-4.751	-179
1.1 Valuation profits (losses)	-4.590	-413
1.2 Amounts transferred to the profit and loss account	161	-234
1.3 Other reclassifications	—	—
2 Cash flow hedges	—	—
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	—	—
3 Net investment hedges in foreign businesses	—	—
3.1 Valuation profits (losses)	—	—
3.2 Amounts transferred to the profit and loss account	—	—
3.3 Other reclassifications	—	—
4 Exchange rate differences	—	—
4.1 Valuation profits (losses)	—	—
4.2 Amounts transferred to the profit and loss account	—	—
4.3 Other reclassifications	—	—
5 Non-current assets for sale	—	—
5.1 Valuation profits (losses)	—	—
5.2 Amounts transferred to the profit and loss account	—	—
5.3 Other reclassifications	—	—
6 Actuarial earnings (losses) in pension plans	—	—
7 Entities valued by the equity method	—	—
7.1 Valuation profits (losses)	—	—
7.2 Amounts transferred to the profit and loss account	—	—
7.3 Other reclassifications	—	—
8 Remaining recognised income and expenses	—	—
9 Income Tax	1.261	-6
c) Total recognised income and expenses (A + B)	891	5.417
c1) Attributed to the parent company	952	5.386
c2) Attributed to minority interests	-61	31

* Thousands of euros

TOTAL STATEMENT OF CONSOLIDATED CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

	Capital/Endowment fund (a)	Reserves	Less: Own securities
1 Ending balance on 31 December 2007	18.954	43.600	-3.485
1.1 Adjustments due to changes in accounting criteria	—	—	—
1.2 Adjustments due to errors	—	—	—
2 Adjusted initial balance	18.954	43.600	-3.485
3 Total recognised income and expenses	—	—	—
4 Other variations in shareholders' equity	19.837	4.075	-41
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	—
5 Ending balance on 31 December 2008	38.791	47.675	-3.526
1 Ending balance on 31 December 2006	18.616	40.356	-1.956
1.1 Adjustments due to changes in accounting criteria	—	—	—
1.2 Adjustments due to errors	—	—	—
2 Adjusted initial balance	18.616	40.356	-1.956
3 Total recognised income and expenses	—	—	—
4 Other variations in shareholders' equity	338	3.244	-1.529
4.1 Increases of the endowment fund	338	6	-1.529
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	—	3.470	—
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	—	-232	—
5 Ending balance on 31 December 2007	18.954	43.600	-3.485

* 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
5.571	—	64.640	—	64.640	766	65.406
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
5.571	—	64.640	—	64.640	766	65.406
4.442	—	4.442	-3.490	952	-61	891
-5.571	—	18.300	—	18.300	-22	18.278
—	—	19.842	—	19.842	—	19.842
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
-1.042	—	-1.042	—	-1.042	—	-1.042
—	—	—	—	—	—	—
-4.529	—	23	—	23	-22	1
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	-523	—	-523	—	-523
4.442	—	87.382	-3.490	83.892	683	84.575
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
4.518	—	61.534	185	61.719	728	62.447
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
4.518	—	61.535	185	61.719	728	62.447
5.571	—	5.571	-185	5.386	31	5.417
-4.518	—	-2.465	—	-2.465	7	-2.458
—	—	-1.185	—	-1.185	—	-1.185
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
-1.042	—	-1.042	—	-1.042	—	-1.042
—	—	—	—	—	—	—
-3.476	—	-6	—	-6	7	1
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	-232	—	-232	—	-232
5.571	—	64.640	—	64.640	766	65.406

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENTS


	2008	2007
a) Cash flows from operations	10.781	-5.249
1 Consolidated result of the financial year	4.381	5.602
2 Adjustments to obtain cash flows from operations	5.487	3.635
2.1 Amortisation	1.760	1.329
2.2 Other adjustments	3.727	2.306
3 Net increase/decrease of operating assets	150.136	111.350
3.1 Trading book	5.090	640
3.2 Other financial assets at fair value with changes in profits and losses	—	—
3.3 Financial assets available for sale	55.888	35.404
3.4 Credit investments	88.394	82.391
3.5 Other operating assets	764	-7.085
4 Net increase/decrease of operating liabilities	150.292	95.410
4.1 Trading book	-395	-708
4.2 Other financial liabilities at fair value with changes in profits and losses	—	—
4.3 Financial liabilities at amortised cost	150.918	97.721
4.4 Other operating liabilities	-231	-1.603
5 Collections/Payments for income tax	757	1.454
b) Cash flows from investment activities	-18.691	1.865
6 Payments	18.691	2.818
6.1 Tangible assets	1.290	—
6.2 Intangible assets	2.349	791
6.3 Shareholdings	—	2.027
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	—	—
7 Collections	—	4.683
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	—	4.683
7.7 Other collections related to investment activities	—	—
c) Cash flows from financing activities	-1.380	19.304
8 Payments	21.217	1.042
8.1 Dividends	1.945	1.042
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	19.272	—

* Thousands of euros

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENTS

	2008	2007
9 Collections	19.837	20.346
9.1 Subordinated liabilities	—	—
9.2 Issue of own capital instruments	19.837	338
9.3 Disposal of own capital instruments	—	—
9.4 Other collections related to financing activities	—	20.008
d) Effect of variations in exchange rates	—	—
e) Net cash increase (decrease) and equivalents (A+B+C+D)	-9.290	15.920
f) Cash and equivalents at the start of the period	36.897	20.977
g) Cash and equivalents at the end of the period	27.607	36.897
MEMORANDUM ACCOUNT	—	—
Components of cash and equivalents at the end of the period	—	—
1.1 Cash	4.964	4.637
1.2 Cash-equivalent balances at central banks	22.643	32.260
1.3 Other financial assets	—	—
1.4 Less: Recoverable bank overdrafts on demand	—	—
Total cash and equivalents at the end of the period	27.607	36.897

* Thousands of euros



04

Companies of Caixa d'Enginyers Group
and other connected Cooperatives and
Institutions

COMPANIES WITH A SHAREHOLDING IN CAIXA D'ENGINYERS

	2008	2007
Caixa Enginyers Gestió, Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, SAU		
Mixed-Variable Income Investment Fund		
CAIXA ENGINYERS RENDA IF		
Assets*	15.864	42.704
Number of members	1.310	2.097
Return	-35,22%	3,56%
Date Fund began operation: 27/02/95		
Variable Income Investment Fund - Eurozone		
CAIXA ENGINYERS ÍNDEX EUROPEU DJ IF		
Assets*	9.005	32.223
Number of members	810	1.224
Return	-43,71%	7,90%
Date Fund began operation: 08/06/98		
CAIXA ENGINYERS EUROPA 25 IF		
Assets*	9.972	25.371
Number of members	843	1.489
Return	-12,51%	1,81%
Date Fund began operation: 11/06/97		
International Variable-Mixed Income Investment Fund		
CAIXA ENGINYERS MUNDIAL ISR IF		
Assets*	2.360	5.210
Number of members	140	241
Return	-33,73%	-3,53%
Date Fund began operation: 20/07/97		
International Variable Income Investment Fund		
CAIXA ENGINYERS BORSA MULTISECTORIAL IF		
Assets*	1.943	3.960
Number of members	155	232
Return	-42,52%	-1,36%
Date Fund began operation: 17/03/00		
International Fixed-Mixed Income Investment Fund		
FONENGIN IF		
Assets*	8.187	18.065
Number of members	575	888
Return	-12,90%	0,11%
Date Fund began operation: 30/09/92		
International Fixed Income Invest in Fund		
CAIXA ENGINYERS RENDA FIXA UNIVERSAL IF		
Assets*	4.715	3.014
Number of members	88	121
Return	-4,41%	-1,26%
Date Fund began operation: 17/03/00		

* Assets expressed in thousands of euros

COMPANIES WITH A SHAREHOLDING IN CAIXA D'ENGINYERS		
	2008	2007
Short Term Fixed Income Investment Fund		
CAIXA ENGINYERS FONDTESORO CURT TERMINI IF		
Assets*	58.213	31.126
Number of members	1.439	784
Return	3,01%	2,58%
Date Fund began operation: 27/04/95		
CAIXA ENGINYERS TRESORERIA IF		
Assets*	20.228	32.730
Number of members	249	459
Return	2,11%	2,12%
Date Fund began operation: 30/05/03		
Global Funds Investment Fund		
CAIXA ENGINYERS MULTIFONS IF		
Assets*	5.825	17.227
Number of members	560	839
Return	-37,10%	-1,82%
Date Fund began operation: 16/07/98		
Guaranteed Investment Fund		
CAIXA ENGINYERS EUROBORSA GARANTIT IF		
Assets*	9.259	9.426
Number of members	423	433
Return	2,15%	3,91%
Date Fund began operation: 04/12/97		
CAIXA ENGINYERS AMÉRICA GARANTIT IF		
Assets*	4.547	4.969
Number of members	280	289
Return	-3,99%	1,71%
Date Fund began operation: 13/06/02		
CAIXA ENGINYERS MULTICISTELLA GARANTIT IF		
Assets*	12.394	18.936
Number of members	532	698
Return	-7,86%	7,05%
Date Fund began operation: 16/12/03		
Fund of Funds - Alternative		
CAIXA ENGINYERS GESTIÓ ALTERNATIVA IF		
Assets*	15.949	30.102
Number of members	581	953
Return	-1,49%	-1,81%
Date Fund began operation: 03/05/04		

* Assets expressed in thousands of euros

COMPANIES WITH A SHAREHOLDING IN CAIXA D'ENGINYERS

	2008	2007
Fund of Funds - Emerging		
CAIXA ENGINYERS EMERGENTS IF		
Assets*	5.653	22.325
Number of members	672	1.062
Return	-52,96%	21,62%
Date Fund began operation: 12/08/04		
USA Variable Income Investment Fund		
CAIXA ENGINYERS BORSA USA IF		
Assets*	1.917	3.091
Number of members	151	157
Return	-39,11%	-8,13%
Date Fund began operation: 24/09/04		
National Variable Income Investment Fund		
CAIXA ENGINYERS IBEX PLUS IF		
Assets*	1.874	3.887
Number of members	176	252
Return	-40,25%	7,91%
Date Fund began operation: 08/07/05		
CAIXA ENGINYERS GLOBAL FI		
Assets*	2.870	—
Number of members	465	—
Return	-38,99%	—
Date Fund began operation: 08/07/05		

* Assets expressed in thousands of euros

COMPANIES WITH A SHAREHOLDING IN CAIXA D'ENGINYERS

	2008	2007
Caixa d'Enginyers Pensions, Entitat Gestora de Fons de Pensions, SA		
CAIXA D'ENGINYERS, PENSION FUND		
Assets*	26.367	41.537
Number of members	1.912	2.238
Return	-15,22%	2,50%
Date Fund began operation: 09/11/95		
CAIXA D'ENGINYERS 2, PENSION FUND		
Assets*	21.970	42.997
Number of members	2.550	2.981
Return	-35,58%	5,37%
Date Fund began operation: 29/11/99		
CAIXA D'ENGINYERS 3, PENSION FUND		
Assets*	8.351	14.612
Number of members	1.336	1.593
Return	-23,27%	4,23%
Date Fund began operation: 18/12/00		
CAIXA D'ENGINYERS 4, PENSION FUND		
Assets*	23.328	8.301
Number of members	1.375	603
Return	1,53%	1,08%
Date Fund began operation: 20/11/01		
CAIXA D'ENGINYERS 5, PENSION FUND		
Assets*	3.647	4.213
Number of members	358	397
Return	3,72%	1,96%
Date Fund began operation: 14/11/03		
CAJA DE INGENIEROS EMPLEO, PENSION FUND		
Assets*	1.294	1.414
Number of members	347	304
Return	-24,46%	7,59%
Date Fund began operation: 17/12/02		
FP ASSOCIAT DELS COL·LEGIATS DEL COIIM		
Assets*	3.085	4.054
Number of members	233	219
Return	-11,40%	4,25%
Date Fund began operation: 4/12/03		
CAIXA D'ENGINYERS 6, PENSION FUND		
Assets*	5.024	7.671
Number of members	517	549
Return	-6,46%	0,28%
Date Fund began operation: 14/12/04		
CAIXA D'ENGINYERS 7, PENSION FUND		
Assets*	955	1.923
Number of members	180	219
Return	-37,06%	3,34%
Date Fund began operation: 15/12/04		

* Assets expressed in thousands of euros

COMPANIES WITH A SHAREHOLDING IN CAIXA D'ENGINYERS

	2008	2007
CAIXA D'ENGINYERS 8, PENSION FUND		
Assets*	1.852	2.046
Number of members	260	268
Return	-6,50%	-3,70%
Date Fund began operation: 24/11/05		
CAIXA D'ENGINYERS 9, PENSION FUND		
Assets*	1.078	2.219
Number of members	193	285
Return	-3,75%	-2,09%
Date Fund began operation: 24/11/05		
CAIXA D'ENGINYERS 10, PENSION FUND		
Assets*	454	675
Number of members	41	56
Return	-2,59%	0,91%
Date Fund began operation: 11/09/06		
CAIXA D'ENGINYERS 11, PENSION FUND		
Assets*	1.686	1.765
Number of members	245	247
Return	-3,86%	-0,41%
Date Fund began operation: 21/11/06		
CAIXA D'ENGINYERS 12, PENSION FUND		
Assets*	3.730	3.366
Number of members	391	353
Return	-12,20%	0,11%
Date Fund began operation: 14/11/07		

* Assets expressed in thousands of euros

COMPANIES WITH A SHAREHOLDING IN CAIXA D'ENGINYERS

	2008	2007
Caixa Enginyers, Operador de Bancassegurances Vinculat, SLU		
Contracted premiums*	21.915	—
Number of contracted policies in force	26.433	—
Customers	18.621	—
Start date of the company's business activity: June 2008		
Caixa Enginyers Vida, Companyia d'Assegurances i Reassegurances, SA		
Net Premiums Issued	17.546	—
Number of contracted policies in force	1.391	—
Mathematical Provisions	17.581	—
Financial Year Result	1.391	—
Start date of the company's business activity: November 08		
Segurengin SAU, Corredoria d'Assegurances		
Contracted premiums*	12.092	20.723
Number of contracted policies in force	19.770	52.194
Customers	12.759	32.497
Start date of the company's business activity: May 1995		

* Assets expressed in thousands of euros

OTHER RELATED COOPERATIVES AND INSTITUTIONS

	2008	2007
Consumidors i Usuaris dels Enginyers, S. Coop. C. Ltda.		
Share capital*	533	497
Reserves*	246	238
"Company object and purpose: Provision of services and sale of consumer articles and supplies."		
Agrupació Socio-Cultural i Tecnològica dels Enginyers		
Social fund*	3.944	3.944
"Purpose: To implement, promote and develop acts of a social, cultural, charitable and professional interest, without seeking profit for partners."		
Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya		
Assets*	12.789	26.135
Number of members	607	868
Return	-23,63%	-0,12%
Date Fund began operation: year 1988		

* Assets expressed in thousands of euros



05

Evolution of the main financial and social figures of the branches of Caixa d'Enginyers

ECONOMIC AND CORPORATE DATA		Thousands of euros		
BRANCH NUM. 1 (VÍA LAIETANA, BARCELONA)		31/12/2008	31/12/2007	%
Liabilities (creditors)		565.429	547.192	3,33
Intermediate resources (investment funds, pension funds and other assets)		458.882	583.246	-21,32
Managed resources		1.024.311	1.130.438	-9,39
Credit investment (net)		546.996	523.027	4,58
		Number	Number	
Members		43.430	41.763	3,99
Start date of the branch's business activities: 04/03/1968				
BRANCH NUM. 2 (TORRENT DE L'OLLA, BARCELONA)		31/12/2008	31/12/2007	%
Liabilities (creditors)		222.517	196.782	13,08
Intermediate resources (investment funds, pension funds and other assets)		80.946	100.652	-19,58
Managed resources		303.463	297.434	2,03
Credit investment (net)		131.194	134.065	-2,14
		Number	Number	
Members		16.522	15.691	5,30
Start date of the branch's business activities: 27/05/1991				
BRANCH NUM. 3 (MARÍA DE MOLINA, MADRID)		31/12/2008	31/12/2007	%
Liabilities (creditors)		163.536	142.730	14,58
Intermediate resources (investment funds, pension funds and other assets)		97.564	102.453	-4,77
Managed resources		261.100	245.183	6,49
Credit investment (net)		132.857	129.751	2,39
		Number	Number	
Members		13.562	13.058	3,86
Start date of the branch's business activities: 15/06/1995				
BRANCH NUM. 4 (BON PASTOR, BARCELONA)		31/12/2008	31/12/2007	%
Liabilities (creditors)		68.180	61.498	10,87
Intermediate resources (investment funds, pension funds and other assets)		29.805	40.548	-26,49
Managed resources		97.985	102.046	-3,98
Credit investment (net)		48.336	48.176	0,33
		Number	Number	
Members		5.610	5.349	4,88
Start date of the branch's business activities: 15/01/1996				

ECONOMIC AND CORPORATE DATA		Thousands of euros		
BRANCH NUM. 5 (RAMBLA CATALUNYA, BARCELONA)		31/12/2008	31/12/2007	%
Liabilities (creditors)		55.930	51.556	8,48
Intermediate resources (investment funds, pension funds and other assets)		21.322	28.909	-26,24
Managed resources		77.252	80.465	-3,99
Credit investment (net)		92.777	93.521	-0,80
		Number	Number	
Members		5.596	5.218	7,24
Start date of the branch's business activities: 09/10/1996				
BRANCH NUM. 6 (CARRANZA, MADRID)		31/12/2008	31/12/2007	%
Liabilities (creditors)		58.159	48.914	18,90
Intermediate resources (investment funds, pension funds and other assets)		21.208	29.416	-27,90
Managed resources		79.367	78.330	1,32
Credit investment (net)		45.619	41.213	10,69
		Number	Number	
Members		4.606	4.316	6,72
Start date of the branch's business activities: 03/09/1997				
BRANCH NUM. 7 (DR. ANTONIO CORTÉS LLADÓ, SEVILLA)		31/12/2008	31/12/2007	%
Liabilities (creditors)		63.014	57.648	9,31
Intermediate resources (investment funds, pension funds and other assets)		12.255	16.526	-25,84
Managed resources		75.269	74.174	1,48
Credit investment (net)		95.860	84.260	13,77
		Number	Number	
Members		5.112	4.746	7,71
Start date of the branch's business activities: 15/09/1998				
BRANCH NUM. 8 (PLAZA DEL MUSEO, SEVILLA)		31/12/2008	31/12/2007	%
Liabilities (creditors)		10.450	8.581	21,78
Intermediate resources (investment funds, pension funds and other assets)		2.640	3.105	-14,98
Managed resources		13.090	11.686	12,01
Credit investment (net)		10.430	8.907	17,10
		Number	Number	
Members		1.103	915	20,55
Start date of the branch's business activities: 17/11/2003				

ECONOMIC AND CORPORATE DATA		Thousands of euros	
BRANCH NUM. 9 (POTOSÍ, BARCELONA)	31/12/2008	31/12/2007	%
Liabilities (creditors)	28.489	20.025	42,27
Intermediate resources (investment funds, pension funds and other assets)	12.954	8.090	60,12
Managed resources	41.443	28.115	47,41
Credit investment (net)	35.151	36.760	-4,38
	Number	Number	
Members	2.168	1.854	16,94
Start date of the branch's business activities: 17/11/2003			
BRANCH NUM. 10 (FELIX PIZCUETA, VALENCIA)	31/12/2008	31/12/2007	%
Liabilities (creditors)	13.338	8.413	58,54
Intermediate resources (investment funds, pension funds and other assets)	2.248	1.933	16,30
Managed resources	15.586	10.346	50,65
Credit investment (net)	26.885	15.406	74,51
	Number	Number	
Members	1.472	1.052	39,92
Start date of the branch's business activities: 19/12/2005			
BRANCH NUM. 11 (GRAN VIA DE CARLES III 2, BARCELONA)	31/12/2008	31/12/2007	%
Liabilities (creditors)	39.915	27.662	44,30
Intermediate resources (investment funds, pension funds and other assets)	12.418	10.004	24,13
Managed resources	52.333	37.666	38,94
Credit investment (net)	29.198	18.414	58,57
	Number	Number	
Members	2.118	1.550	36,65
Start date of the branch's business activities: 20/03/2006			
BRANCH NUM. 12 (VIA AUGUSTA 125, BARCELONA)	31/12/2008	31/12/2007	%
Liabilities (creditors)	35.911	28.319	26,81
Intermediate resources (investment funds, pension funds and other assets)	9.502	8.008	18,66
Managed resources	45.413	36.328	25,01
Credit investment (net)	30.516	19.311	58,02
	Number	Number	
Members	1.427	975	46,36
Start date of the branch's business activities: 15/05/2006			

ECONOMIC AND CORPORATE DATA		Thousands of euros		
BRANCH NUM. 13 (PASEO PAMPLONA, SARAGOSSA)	31/12/2008	31/12/2007	%	
Liabilities (creditors)	6.601	45	14.568,89	
Intermediate resources (investment funds, pension funds and other assets)	503	—	—	
Managed resources	7.104	—	—	
Credit investment (net)	4.991	—	—	
	Number	Number		
Members	545	16	3.293,75	
Start date of the branch's business activities: 21/12/2007				

BRANCH NUM. 14 (ÀNGEL GUIMERÀ, SANT CUGAT DEL VALLÈS)	31/12/2008	31/12/2007	%	
Liabilities (creditors)	7.250	—	—	
Intermediate resources (investment funds, pension funds and other assets)	1.592	—	—	
Managed resources	8.842	—	—	
Credit investment (net)	1.803	—	—	
	Number	Number		
Members	308	—	—	
Start date of the branch's business activities: 07/07/2008				



06

Audit Report

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Cooperativistas de
Caja de Crédito de los Ingenieros, S. Coop. de Crédito:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Crédito de los Ingenieros, S. Coop. de Crédito (en lo sucesivo, la Caja) y de las Sociedades que integran, junto con la Caja, el Grupo Caja de Ingenieros (en lo sucesivo, el Grupo - véase Nota 2.1), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambio en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo, consolidados, y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Caja presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio, del estado de flujos de efectivo, consolidados, y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2008, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008. Con fecha 28 de marzo de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007, en el que expresamos una opinión sin salvedades.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Caja de Ingenieros al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto y de sus flujos de efectivo, consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado del ejercicio 2008 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores de la Caja consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Caja de Crédito de los Ingenieros, S. Coop. de Crédito y de las sociedades que integran, junto con la Caja, el Grupo Caja de Ingenieros.

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



Francisco García-Valdecasas

20 de marzo de 2009



MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
1. INTRODUCCIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS Y OTRA INFORMACIÓN
1.1 Introducción

Caja de Crédito de los Ingenieros, S. Coop. de Crédito (en adelante, Caja de Ingenieros) 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 Caja de Ingenieros se extiende al Estado Español, con un total de catorce oficinas, sin perjuicio de que pueda desarrollar fuera del mismo las operaciones legalmente permitidas. Caja de Ingenieros desarrolla una actividad comercial a través de su red de oficinas y no utiliza agentes comerciales independientes.

Caja de Ingenieros tiene además participaciones en seis sociedades que realizan actividades complementarias a las de Caja de Ingenieros con las cuales constituye el Grupo Caja de Ingenieros (en adelante el Grupo) cuyo detalle de los principales datos a 31 de diciembre de 2008, 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 31/12/08	Capital Social	Reservas	Resultados	2008	2007
Caja Ingenieros Gestión, SGLIC, SA, Sociedad Unipersonal	Potosí, 22 08003 Barcelona	Administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva	100%	1.800	604	84	1.800	1.800
Caja de Ingenieros Pensiones, EGFP, SA	Potosí, 22 08003 Barcelona	Administración de Fondos de pensiones	99,99%	902	1.339	171	901	901
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	1.068	(277)	461	505
Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, SAU	Potosí, 22 08003 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 (*)	100%	9.016	161	85	9.016	9.016
Consumidores y usuarios de los Ingenieros, S. Coop. C. Ltda.	Potosí, 22 08003 Barcelona	Prestación de servicios y venta de artículos y suministros para el consumo	Inferior al 0,01% (**)	533	247	10	(***)	(***)
Caja Ingenieros Seguros, Operador de Banca-Seguros Vinculado, SLU	Potosí, 22 08003 Barcelona	Atención a las necesidades financieras de los socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito. A tal fin, podrá realizar toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios que constituyen la actividad bancaria (*)	100%	313	-	119	160	3

(*) En el ejercicio 2006, Caja de Ingenieros constituyó la Sociedad Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, SA para desarrollar el negocio de seguros de vida. Durante el ejercicio 2008, la Sociedad ha obtenido la autorización de la Dirección General de Seguros para operar como compañía de seguros.

(**) Caja de Ingenieros mantiene una participación minoritaria en la Cooperativa Consumidores y Usuarios de los Ingenieros, 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 Caja de Ingenieros, por lo que se cumple con las condiciones establecidas en la norma tercera de la Circular 4/2004 para su consideración como empresa que forma parte del Grupo Caja de Ingenieros.

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

12.338 12.225

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

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) Mantenimiento, en forma de depósitos en el Banco de España, de un porcentaje sobre determinados recursos de terceros computables para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
- b) Distribución del excedente disponible del ejercicio del siguiente modo:
 - El 20 por ciento, como mínimo, a la dotación del Fondo de reserva obligatorio.
 - El 10 por ciento, como mínimo, a la dotación del Fondo de educación y promoción.
 - El resto quedará a disposición de la Asamblea General que lo podrá distribuir entre los Socios o aplicarlo al Fondo de reserva voluntaria.
- c) Mantenimiento de un volumen de recursos propios mínimos que viene determinado en función de las inversiones realizadas y los riesgos asumidos.
- d) Aportación de un determinado porcentaje de sus depósitos al Fondo de Garantía de Depósitos.

1.2 Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja de Crédito de los Ingenieros, S. Coop. de Crédito del ejercicio 2008 han sido formuladas por los Administradores de Caja de Ingenieros, en reunión de su Consejo Rector celebrada el día 19 de marzo 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 2008 (en adelante, "NIIF-UE"), teniendo en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre (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, modificada por la Circular 6/2008 del Banco de España, de 26 de noviembre.

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.

No se han tenido en cuenta en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 ni la NIIF-3 (combinaciones de negocios) revisada en el año 2008, la cual es de obligado cumplimiento para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2009, ni las modificaciones realizadas en la NIC 27 (estados financieros consolidados e individuales) de enero de 2008, al estar pendientes de aprobación a la fecha de elaboración de estas cuentas anuales consolidadas y al no haberse incorporado los criterios contables en ella contenidos a la Circular 4/2004. Dada la naturaleza de los aspectos incluidos en dichas normas y que no se conoce aún el texto definitivo con el que serán aprobadas por la Unión Europea, no es posible determinar en la actualidad el efecto que su aplicación tendrá sobre las posibles transacciones y eventos a los que pudiesen ser aplicables en el futuro.

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 2008 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2008.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Caja de Ingenieros y por las restantes entidades 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 2008 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 Caja de Ingenieros.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**1.3 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

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

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2008 se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de Caja de Ingenieros 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 12 y 13).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.

Si bien las estimaciones anteriormente descritas se han realizado en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2008 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios; 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 Información referida al ejercicio 2007

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2007 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2008 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2007.

En este sentido, los estados financieros consolidados del Grupo del ejercicio 2007 (balance consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado y estado de flujos de efectivo consolidado), que se presentan a efectos comparativos en estas cuentas anuales consolidadas, han sido modificados con respecto a los elaborados en su momento por el Grupo, para adaptarlos a los formatos contenidos en la Circular 4/2004, modificados por la Circular 6/2008 del Banco de España, y por lo tanto, difieren, en cuanto a los criterios de presentación de determinadas partidas y márgenes, de los presentados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2007.

Debido a este cambio, que no tiene ningún efecto en el patrimonio neto ni en el resultado atribuido al Grupo, de acuerdo con lo dispuesto en el párrafo 38 de la NIC 1, los estados financieros consolidados del Grupo del ejercicio 2007, que se presentan a efectos comparativos en estas cuentas anuales consolidadas, han sido modificados con respecto a los elaborados en su momento por el Grupo, para adaptarlos a los formatos contenidos en la Circular 4/2004 modificados por la Circular 6/2008 del Banco de España.

A continuación, se presenta una conciliación entre el balance consolidado a 31 de diciembre de 2007, presentado por el Grupo como parte integrante de sus cuentas anuales consolidadas a dicha fecha, y el balance consolidado referido a dicha fecha, que se presenta en estas cuentas anuales consolidadas a efectos comparativos, que ha sido elaborado de acuerdo con el modelo modificado previamente indicado.

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

Balance - Activo

(En miles de euros)

Estructura del activo según los estados consolidados elaborados de acuerdo con la Circular 4/2004 del BdE	31.12.2007	Ajustes	31.12.2007	Estructura del activo según los estados consolidados elaborados de acuerdo con la Circular 6/2008 del BdE
Caja y depósitos en bancos centrales	36.897	-	36.897	Caja y depósitos en bancos centrales
Cartera de negociación	4.423	-	4.423	Cartera de negociación
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	Depósitos en entidades de crédito
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	
Crédito a la clientela	-	-	-	Crédito a la clientela
Valores representativos de deuda	3.616	-	3.616	Valores representativos de deuda
Instrumentos de capital	354	-	354	Instrumentos de capital
Derivados de negociación	453	-	453	Derivados de negociación
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	958	-	958	<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	Depósitos en entidades de crédito
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	
Crédito a la clientela	-	-	-	Crédito a la clientela
Valores representativos de deuda	-	-	-	Valores representativos de deuda
Instrumentos de capital	-	-	-	Instrumentos de capital
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>
Activos financieros disponibles para la venta	154.074	-	154.074	Activos financieros disponibles para la venta
Valores representativos de deuda	145.180	-	145.180	Valores representativos de deuda
Instrumentos de capital	8.894	-	8.894	Instrumentos de capital
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	31.389	-	31.389	<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>
Inversiones crediticias	1.145.327	-	1.145.327	Inversiones crediticias
Depósitos en entidades de crédito	59.438	1.886	61.324	Depósitos en entidades de crédito
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	
Crédito a la clientela	1.080.320	3.683	1.084.003	Crédito a la clientela
Valores representativos de deuda	-	-	-	Valores representativos de deuda
Otros activos financieros	5.569	(5.569)	-	
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	19.564	-	19.564	<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>
Cartera de inversión a vencimiento	41.538	-	41.538	Cartera de inversión a vencimiento
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	9.596	-	9.596	<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-	Ajustes a activos financieros por macro-coberturas
Derivados de cobertura	720	-	720	Derivados de cobertura
Activos no corrientes en venta	-	-	-	Activos no corrientes en venta
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	
Crédito a la clientela	-	-	-	
Valores representativos de deuda	-	-	-	
Instrumentos de capital	-	-	-	
Activo material	-	-	-	
Resto de activos	-	-	-	
Participaciones	-	-	-	Participaciones
Entidades asociadas	-	-	-	Entidades asociadas
Entidades multigrupo	-	-	-	Entidades multigrupo
Entidades del grupo	-	-	-	Entidades del grupo
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-	Contratos de seguros vinculados a pensiones
Activo material	14.331	-	14.331	Activo material
				Inmovilizado material
De uso propio	14.220	-	14.220	De uso propio
				Cedido en arrendamiento operativo
Afecto a la Obra Social	111	-	111	Afecto a la Obra Social
Inversiones inmobiliarias	-	-	-	Inversiones inmobiliarias
				<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>
Activo intangible	2.388	-	2.388	Activo intangible
Fondo de comercio	54	-	54	Fondo de comercio
Otro activo intangible	2.334	-	2.334	Otro activo intangible
Activos fiscales	4.056	-	4.056	Activos fiscales
Corrientes	470	-	470	Corrientes
Diferidos	3.586	-	3.586	Diferidos
Periodificaciones	574	(574)	-	
Resto de activos	446	574	1.020	Otros activos
TOTAL ACTIVO	1.404.774	-	1.404.774	TOTAL ACTIVO

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
Balance - Pasivo y Patrimonio Neto

(En miles de euros)

Estructura del pasivo según los estados consolidados elaborados de acuerdo con la Circular 4/2004 del BdE	31.12.2007	Ajustes	31.12.2007	Estructura del pasivo según los estados consolidados elaborados de acuerdo con la Circular 6/2008 del BdE
Cartera de negociación	-	607	607	Cartera de negociación
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	Depósitos de bancos centrales
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	Depósitos de entidades de crédito
Depósitos de la clientela	-	-	-	Depósitos de la clientela
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	Débitos representados por valores negociables
Derivados de negociación	-	607	607	Derivados de negociación
Posiciones cortas de valores	-	-	-	Posiciones cortas de valores
				Otros pasivos financieros
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
				Depósitos de bancos centrales
				Depósitos de entidades de crédito
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	Depósitos de la clientela
Depósitos de la clientela	-	-	-	Débitos representados por valores negociables
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	Pasivos subordinados
				Otros pasivos financieros
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-	
Pasivos financieros a coste amortizado	1.307.306	(173)	1.307.133	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	25.057	-	25.057	Depósitos de bancos centrales
Depósitos de entidades de crédito	31	-	31	Depósitos de entidades de crédito
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	
Depósitos de la clientela	1.263.371	(607)	1.262.764	Depósitos de la clientela
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	Débitos representados por valores negociables
Pasivos subordinados	-	-	-	Pasivos subordinados
Otros pasivos financieros	18.847	434	19.281	Otros pasivos financieros
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-	Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas
Derivados de cobertura	-	-	-	Derivados de cobertura
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-	Pasivos asociados con activos no corrientes en venta
Provisiones	638	-	638	Provisiones
Fondo para pensiones y obligaciones similares	-	-	-	Fondo para pensiones y obligaciones similares
Provisiones para impuestos	-	-	-	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	145	-	145	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes
Otras provisiones	493	-	493	Otras provisiones
Pasivos fiscales:	2.064	-	2.064	Pasivos fiscales:
Corrientes	1.160	-	1.160	Corrientes
Diferidos	904	-	904	Diferidos
Periodificaciones	3.953	(3.953)		
		4.398	4.398	Fondo de la Obra Social
Otros pasivos	4.575	(4.575)		
Fondo de la Obra Social	4.398	(4.398)		
Resto	177	(177)		
		3.696	3.696	Resto de pasivos
Capital con naturaleza de pasivo financiero	20.832	-	20.832	Capital reembolsable a la vista
TOTAL PASIVO	1.339.368	-	1.339.368	TOTAL PASIVO

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

Balance - Pasivo y Patrimonio Neto

(En miles de euros)

Estructura del pasivo según los estados consolidados elaborados de acuerdo con la Circular 4/2004 del BdE	31.12.2007	Ajustes	31.12.2007	Estructura del pasivo según los estados consolidados elaborados de acuerdo con la Circular 6/2008 del BdE
Fondos Propios	64.640	-	64.640	Fondos Propios
Capital o fondo de dotación	18.954	-	18.954	Capital / Fondo de dotación
	18.954	-	18.954	Escriturado
	-	-	-	Menos: capital no exigido
Prima de emisión	-	-	-	Prima de emisión
Reservas	43.600	-	43.600	Reservas
Reservas acumuladas	43.600	-	43.600	Reservas (pérdidas) acumuladas
Remanente	-	-	-	
Otros instrumentos de capital	-	-	-	Otros instrumentos de capital
	-	-	-	De instrumentos financieros compuestos
	-	-	-	Cuotas participativas y fondos asociados
	-	-	-	Resto de instrumentos de capital
Menos: Valores propios	(3.485)	-	(3.485)	Menos: Valores propios
Resultado atribuido al grupo	5.571	-	5.571	Resultado del ejercicio
Intereses Minoritarios	766	-	766	Intereses minoritarios
Menos: dividendos y retribuciones	-	-	-	Menos: dividendos y retribuciones
Ajustes por valoración	-	-	-	Ajustes por valoración
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	Activos financieros disponibles para la venta
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-	
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-	Coberturas de los flujos de efectivo
Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero	-	-	-	Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero
Diferencias de cambio	-	-	-	Diferencias de cambio
Activos no corrientes en venta	-	-	-	Activos no corrientes en venta
	-	-	-	Resto de ajustes por valoración
TOTAL PATRIMONIO NETO	65.406	-	65.406	TOTAL PATRIMONIO NETO
TOTAL PASIVO	1.339.368	-	1.339.368	TOTAL PASIVO
TOTAL PATRIMONIO NETO	65.406	-	65.406	TOTAL PATRIMONIO NETO
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.404.774	-	1.404.774	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO

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

Por su parte, a continuación se presenta una conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2007, incluida como parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de dicho ejercicio 2007, y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a ese mismo periodo, elaborada de acuerdo con el modelo resultante de aplicar al modelo de la Circular 4/2004, las modificaciones introducidas por la Circular 6/2008 del Banco de España, el cual se presenta, a efectos comparativos, en estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008:

(En miles de euros)

Estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada según el modelo establecido en la Circular 4/2004 del BdE	31.12.2007	Ajustes	31.12.2007	Estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada según el modelo establecido en la Circular 6/2008 del BdE
Intereses y rendimientos asimilados	55.591	-	55.591	Intereses y rendimientos asimilados
Intereses y cargas asimiladas	32.213	(57)	32.156	Intereses y cargas asimiladas
		57	57	Remuneración de capital reembolsable a la vista
Rendimiento de instrumentos de capital	24	(24)		
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	23.402	(24)	23.378	MARGEN DE INTERESES
		24	24	Rendimiento de instrumentos de capital
Comisiones percibidas	18.004	-	18.004	Comisiones percibidas
Comisiones pagadas	2.646	-	2.646	Comisiones pagadas
Resultado de operaciones financieras (neto)	65	-	65	Resultado de operaciones financieras (neto)
Cartera de negociación	552	-	552	Cartera de negociación
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
Activos financieros disponibles para la venta	(161)	161		
Inversiones crediticias	-	-		
		161	(161)	Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
Otros	(326)	-	(326)	Otros
Diferencias de cambio (neto)	41	-	41	Diferencias de cambio (neto)
		861	861	Otros productos de explotación
		1.034	1.034	Otras cargas de explotación
MARGEN ORDINARIO	38.866	(173)	38.693	MARGEN BRUTO
Otros productos de explotación	788	(788)		
		27.579	27.579	Gastos de administración:
Gastos de personal	15.271	-	15.271	Gastos de personal
Otros gastos generales de administración	12.308	-	12.308	Otros gastos generales de administración
Amortización	1.329	-	1.329	Amortización
		147	147	Dotaciones a provisiones (neto)
Otras cargas de explotación	808	(808)		
		2.159	2.159	Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	9.938	(2.459)	7.479	RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	2.163	(2.159)	4	Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)
Dotaciones a provisiones (neto)	147	(147)		
		4	4	Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta
		-	-	Diferencia negativa en combinaciones de negocios
		-	-	Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas
Otras ganancias	77	(77)		
Otras pérdidas	226	(226)		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.479	-	7.479	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS
Impuesto sobre beneficios	1.454	-	1.454	Impuesto sobre beneficios
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	423	-	423	DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	5.602	-	5.602	RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	Resultado de operaciones interrumpidas (neto)
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.602	-	5.602	RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	31	5.540	5.571	Resultado atribuido a la Entidad Dominante
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	5.571	(5.540)	31	Resultado atribuido a intereses minoritarios

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

Las principales diferencias existentes entre los modelos de estados financieros de la Circular 4/2004 modificados por la Circular 6/2008 del Banco del España, sobre la base de los cuales se han elaborado estas cuentas anuales consolidadas, y los modelos aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2007 son las siguientes:

1. Balance consolidado: con respecto al modelo de balance de situación consolidado integrante de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2007, en el modelo de balance que se presenta en estas cuentas anuales consolidadas:

- a) Se incluye, en el activo, la partida "Activo material - Inmovilizado material" que agrupa las rúbricas "Activo material - De uso propio", "Activo material - Otros activos cedidos en arrendamiento operativo" y "Activo material - Afecto a la Obra Social", incluidas en el activo del balance de situación consolidado presentado en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007.
- b) Se incluye, en el activo, la partida "Resto de activos - Otros" que agrupa las rúbricas "Periodificaciones" y "Otros activos" del activo del balance de situación consolidado incluido en las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2007, salvo las existencias, que se presentan en el epígrafe "Resto de activos - Existencias".
- c) Se elimina el desglose que existía en las diversas categorías de activos financieros de las "Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida". Este tipo de operaciones pasa a formar parte de la rúbrica de "Crédito a la clientela" de cada una de las distintas categorías de activos financieros incluidas en el activo del balance de situación consolidado.
- d) En el capítulo "Inversiones crediticias" del activo del balance de situación consolidado, se elimina la rúbrica de "Otros activos financieros", pasando las distintas partidas que la formaban a integrar las rúbricas de "Depósitos de entidades de crédito" y "Crédito a la clientela" de este mismo capítulo del activo del balance de situación, atendiendo al sector institucional al que pertenezcan cada una de ellas.
- e) En el activo del balance de situación consolidado, se elimina el desglose por naturaleza de los activos que forman parte de la rúbrica "Activos no corrientes en venta".
- f) Se elimina los capítulos del pasivo "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto"; y "Capital con naturaleza de pasivo financiero", cuyo saldo ha pasado a integrarse en el capítulo "Capital reembolsable a la vista" del pasivo del balance de situación consolidado.
- g) Se presenta, en el pasivo del balance de situación consolidado, la rúbrica "Fondo de la Obra Social" de manera separada. En el balance consolidado incluido en las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2007, esta partida se incluía formando parte del saldo del capítulo del pasivo "Otros pasivos".
- h) Se incluye, en el pasivo, la rúbrica "Resto de pasivos", que agrupa las partidas del pasivo del balance de situación consolidado incluido en las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2007 "Periodificaciones" y "Otros pasivos" (salvo en la parte correspondiente al saldo del fondo de la obra social antes indicado).
- i) Se elimina, de las distintas categorías de pasivos financieros del balance de situación consolidado, la rúbrica "Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida". Este tipo de operaciones pasa a presentarse en la rúbrica "Depósitos de la clientela" de cada categoría de pasivos financieros incluidas en el balance de situación consolidado.
- j) Se añaden nuevas rúbricas en las que se desglosan determinados tipos de pasivos financieros incluidos en las distintas categorías que se presentan en el pasivo del balance de situación consolidado: "Otros pasivos financieros", "Depósitos de bancos centrales" y "Pasivos subordinados".
- k) La rúbrica "Provisiones - Provisiones para impuestos" pasa a llamarse "Provisiones - Provisiones para impuestos y otras contingencias legales", de manera que en la misma se deberán incluir, además de las contingencias de naturaleza fiscal, las de naturaleza legal, que se incluían en el modelo anterior formando parte de la rúbrica "Provisiones - Otras provisiones".
- l) Se elimina el capítulo "Cuotas participativas y fondos asociados" de los fondos propios consolidados, pasando a registrarse su saldo como un epígrafe dentro del capítulo de los fondos propios consolidados "Otros instrumentos de capital".
- m) Se elimina la rúbrica de los ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" pasando a integrarse su saldo en la rúbrica de nueva creación "Resto de ajustes por valoración"; y se crea una nueva partida incluida entre los ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado denominada "Entidades valoradas por el método de la participación", en la que se registran de manera diferenciada los ajustes por valoración que surgen por la aplicación del método de la participación en la valoración de empresas asociadas y multigrupo a las que se aplica dicho método, independientemente de la naturaleza de dichos ajustes.

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

n) Se elimina la rúbrica de "Remanente" que formaba parte del capítulo de "Reservas" de los fondos propios consolidados. Su importe pasa a incluirse dentro de la rúbrica "Reservas - Reservas (pérdidas) acumuladas" de este mismo capítulo.

o) Por último, señalar que se ha modificado la denominación de determinadas partidas del patrimonio neto, sin cambios sustanciales en los conceptos en ellas registrados (por ejemplo, "Resultado atribuido al Grupo" por "Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante").

2. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: con respecto al modelo de cuenta de pérdidas y ganancias consolidada integrado en las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2007, en el modelo de cuenta de pérdidas y ganancias consolidada que se presenta en estas cuentas anuales semestrales:

a) No se contempla la existencia del "Margen de intermediación", introduciendo un nuevo margen, denominado "Margen de interés", formado por la diferencia entre los ingresos en concepto de "Intereses y rendimientos asimilados" y los gastos en concepto de "Intereses y cargas asimiladas", más la "Remuneración de capital reembolsable a la vista" (cuyo contenido se registraba anteriormente dentro del capítulo "Intereses y cargas asimiladas").

b) Los resultados correspondientes a la actividad de seguros del Grupo dejan de presentarse de manera agrupada, pasando a registrarse, en función de su naturaleza, en los distintos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, con el consiguiente efecto en cada uno de los márgenes y partidas de la misma.

c) En particular, los ingresos de contratos de seguros y reaseguros en concepto de primas cobradas y de los ingresos de reaseguros cobrados se presentan incluidos en la rúbrica "Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos" del capítulo "Otros productos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; y el importe de las prestaciones pagadas y demás gastos directamente relacionados con los contratos de seguros, las primas pagadas a terceros por reaseguros y las dotaciones netas realizadas para la cobertura de los riesgos de los contratos de seguros devengados por la actividad de seguros se incluyen en la rúbrica "Gastos de contratos de seguros y reaseguros" del capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada presentada en estas cuentas anuales consolidadas.

d) Los resultados de las operaciones financieras correspondientes a instrumentos financieros valorados a coste, a coste amortizado o disponibles para la venta, distintos de los ajustes de coberturas de valor razonable realizados sobre los mismos, pasan a registrarse en la rúbrica "Otros Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" del capítulo "Resultado de operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

e) Se presenta un nuevo margen denominado "Margen bruto" y se elimina el "Margen ordinario". Este nuevo "Margen bruto" es similar al anterior "Margen ordinario", salvo, básicamente, por el hecho de que se incluyen en el mismo tanto los otros productos como las otras cargas de explotación, que no formaban parte del margen ordinario, así como por el efecto de incluir los intereses y cargas financieras de la actividad no financiera de acuerdo con su naturaleza (véase letra h) siguiente).

f) Se elimina las rúbricas "Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros" y "Coste de ventas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, que pasan a registrarse, básicamente, en las partidas "Otros productos de explotación - Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros" y "Otras cargas de explotación - Variación de existencias", respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

g) Los "Gastos de personal" y los "Otros gastos generales de administración" pasan a presentarse agrupados en la rúbrica "Gastos de administración".

h) El saldo de la partida "Pérdidas por deterioro de activos (neto)" pasa a presentarse en dos partidas: "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)", que incluye las pérdidas por deterioro, netas, de los activos financieros distintos de las de los instrumentos de capital clasificados como participaciones; y las "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)" que incluye el importe de las pérdidas por deterioro, netas, de los instrumentos de capital clasificados como "participaciones" y del resto de activos no financieros, así como del fondo de comercio de consolidación.

i) Elimina las rúbricas "Ingresos financieros de actividades no financieras" y "Gastos financieros de actividades no financieras", que pasan a registrarse, básicamente, formando parte de los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.

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

j) Se elimina el "Margen de explotación" y se crea el "Resultado de la actividad de explotación". Ambos márgenes se diferencian, básicamente, porque el segundo incluye, a diferencia del primero, los ingresos y gastos financieros de la actividad no financiera del Grupo, las pérdidas netas por deterioro de los instrumentos financieros y la dotación neta a las provisiones.

k) No se contempla la existencia de las rúbricas "Otras ganancias" y "Otras pérdidas".

l) Se incluyen, en cambio, 3 nuevos capítulos: "Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta"; "Diferencia negativa en combinaciones de negocios", y; "Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas", que recogen, básicamente, partidas que formaban parte de las dos rúbricas eliminadas indicadas anteriormente.

m) El capítulo "Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" recoge, entre otros conceptos, las pérdidas por deterioro netas de estos activos para las que la normativa en vigor no establezca que deben registrarse en otro epígrafe distinto y los resultados por la venta de instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas, aunque no se hubiesen clasificado en un balance anterior como activos no corrientes en venta.

n) El resto de los resultados que se registraban en las dos rúbricas eliminadas y que no se incluyen es las 3 rúbricas de nueva creación, se han clasificado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, atendiendo a su naturaleza.

3. Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y estado total de variaciones en el patrimonio neto consolidado:

el "Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado" y el detalle de variaciones en el patrimonio neto consolidado desglosado en las notas de las cuentas anuales consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2007 son sustituidos, respectivamente, por el modelo de estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado que se incluyen en estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 y presentan, básicamente, las siguientes diferencias significativas con respecto a los modelos anteriores:

a) Tanto el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado como el estado de ingresos y gastos reconocidos, consolidados, que se presentan en estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008, deben entenderse como las dos partes del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado presentado en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. El estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados no incluye la rúbrica de "Otros pasivos financieros a valor razonable", recogiéndose su saldo en el capítulo "Resto de ingresos y gastos reconocidos".

b) Se incluyen, en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados, las rúbricas "Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones" para el registro de las variaciones en el patrimonio neto consolidado con origen en la contabilización de dichas ganancias y pérdidas actuariales, en su caso, contra reservas; "Entidades valoradas por el método de la participación", que incluye las variaciones producidas en los ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado con origen en la aplicación del método de la participación a empresas asociadas y multigrupos; y "Resto de ingresos y gastos reconocidos" para el registro de aquellas partidas contabilizadas como un ajuste por valoración en el patrimonio neto consolidado, no incluidas en ninguna de las partidas específicas del estado.

c) En el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados, se incluye la partida "Impuesto sobre beneficios" para recoger el efecto fiscal de las partidas registradas directamente contra el patrimonio neto consolidado, salvo la partida de "Entidades valoradas por el método de la participación" que se presenta neta de su correspondiente efecto fiscal, de manera que las partidas de cada epígrafe registradas contra ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado se presentan en términos brutos.

d) En el modelo de estado de cambios en el patrimonio neto consolidado incluido en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007, cada una de las partidas registradas como ajustes por valoración se presentaban netas de su correspondiente efecto fiscal.

e) En el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, deja de presentarse el efecto en el patrimonio neto consolidado correspondientes a cambios de criterios contables o de errores con origen en ejercicios anteriores.

4. Estado de flujos de efectivo consolidado: En el modelo que se incluye en estas cuentas anuales consolidadas se presenta, al final del estado, un detalle de las partidas integrantes del efectivo y de sus equivalentes que no se incluía en el estado de flujos de efectivo consolidado que se presentó en las cuentas anuales consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2007.

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

Asimismo, se eliminan determinados desgloses de determinadas partidas de activos y pasivos de explotación, de ajustes al resultado y de flujos de efectivo de las actividades de financiación y se modifica la redacción y el desglose de determinadas rúbricas que forman los flujos de efectivo de las actividades de inversión.

Durante el ejercicio 2008 han entrado en vigor las siguientes Normas e Interpretaciones adoptadas por la Unión Europea y el Grupo, que no han tenido un impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas:

- Modificaciones a la NIC 39: Permite reclasificaciones desde la cartera de negociación a la cartera disponible para la venta, bajo ciertos requisitos. Esta modificación afecta a su vez a la NIIF 7, que requiere desgloses adicionales sobre estas reclasificaciones.
- Interpretación CINIIF 11 de la NIIF 2 "Transacciones con acciones propias y del Grupo": clarifica si determinadas transacciones han de contabilizarse como liquidadas mediante instrumentos de patrimonio o en efectivo, según lo establecido en la NIIF 2. Adicionalmente, establece cómo han de registrarse los acuerdos de pagos basados en acciones que afectan a dos o más entidades del mismo grupo.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas existen determinadas normas nuevas y adoptadas por la Unión Europea que entran en vigor en el ejercicio 2009 para el Grupo. Los Administradores consideran que la entrada en vigor de dichas normas no tendrá un impacto significativo en la situación financiera consolidada del Grupo:

- NIIF 8 Segmentos operativos (enero 2009): Esta norma deroga la NIC 14. La principal novedad de la nueva norma radica en que la NIIF 8 requiere a una entidad la adopción del "enfoque de la gerencia" para informar sobre el desempeño financiero de sus segmentos de negocio. Generalmente la información a reportar será aquella que la Dirección usa internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y asignar los recursos entre ellos.
- Modificación de la NIC 23 Costos por intereses (enero 2009): El principal cambio de esta nueva versión revisada de la NIC 23 es la eliminación de la opción del reconocimiento inmediato como gasto de los intereses de la financiación relacionada con activos que requieren un largo periodo de tiempo hasta que están listos para su uso o venta. Esta nueva norma podrá aplicarse de forma prospectiva.
- Modificación de la NIIF 2 Pagos basados en acciones (enero 2009): La modificación a la NIIF 2 publicada tiene básicamente por objetivo clarificar en la norma los conceptos de condiciones para la consolidación de los derechos ("vesting") y las cancelaciones en los pagos basados en acciones.
- Interpretación CINIIF 13 sobre programas de fidelización de clientes (enero 2009): Indica cómo registrar determinados premios de lealtad otorgados a los clientes en forma de puntos que proporcionan descuentos en la adquisición futura de otros productos o servicios.
- Interpretación CINIIF 14 sobre el ámbito de aplicación de la NIC 19 (enero 2009): 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. También explica cómo los activos o pasivos de las pensiones pueden verse afectados cuando existe un requisito legal o contractual mínimo de financiación, estableciendo 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 estandarizará la práctica y asegurará que las entidades reconocen un activo en relación a un exceso de una manera consistente.
- Modificaciones a la NIC 1 en materia de presentación de estados financieros (enero 2009): La nueva versión de esta norma tiene el propósito de mejorar la capacidad de los usuarios de estados financieros para analizar y comparar la información proporcionada en los mismos. Estas mejoras permitirán a los usuarios de las cuentas anuales consolidadas analizar los cambios en el patrimonio como consecuencia de transacciones con los propietarios que actúan como tales (como dividendos y recompra de acciones) de manera separada a los cambios por transacciones con los no propietarios (como transacciones con terceras partes o ingresos o gastos imputados directamente al patrimonio neto). 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 subtotaes, o bien en dos estados separados (un estado de ingresos separado seguido de un estado de ingresos y gastos reconocidos).

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

También introduce nuevos requerimientos de información cuando la entidad aplica un cambio contable de forma retrospectiva, realiza una reformulación o se reclasifican partidas sobre los estados financieros emitidos previamente, así como cambios en los nombres de algunos estados financieros con la finalidad de reflejar su función más claramente (por ejemplo, el balance será denominado estado de posición financiera). Los impactos de esta norma serán básicamente de presentación y desglose.

- Modificaciones a la NIC 32 y NIC 1 (enero 2009): Los cambios aprobados hacen referencia a la clasificación de determinados instrumentos financieros emitidos que, aunque por sus características podía llegarse a la conclusión de que venían a representar un interés residual en la entidad, conforme a la actual NIC32 debían clasificarse como pasivos financieros, por tener, entre otras características, la de ser rescatables. Las modificaciones efectuadas permitirán 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 de la entidad.

- Modificaciones a la NIIF 1 y NIC 27(enero 2009): Propone que, en la transición a IFRS de los estados financieros individuales de una entidad, ésta pueda elegir utilizar un coste de referencia a aplicar a sus inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos o asociadas, entre el valor contable de la inversión anterior a la fecha de transición o el valor razonable de la inversión en la filial de acuerdo a IFRS en la fecha de transición.

A continuación se indican las Normas e Interpretaciones aún no adoptadas por la Unión Europea, junto a la fecha prevista de su adopción para el Grupo, de acuerdo a la fecha de aplicación requerida por la norma. El impacto de la aplicación de estas normas aún no se ha evaluado:

- Interpretación CINIIF 12 sobre concesiones administrativas (enero 2009): Indica cómo registrar las obligaciones y derechos de una entidad privada que obtiene un contrato como proveedor de servicios públicos.

- Modificación de la NIC 27 Estados financieros consolidados y de la NIIF 3 Combinaciones de negocios (julio 2009): La emisión de estas normas es consecuencia del proyecto de convergencia de la norma internacional en lo referente a las combinaciones de negocio con los criterios contables de Estados Unidos de América. La NIIF 3 revisada y las modificaciones a la NIC 27 suponen 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. Meramente a título de ejemplo, puesto que los cambios son significativos, se enumeran algunos de ellos, como 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 reevaluará su participación previa a su valor razonable; o la existencia de la opción de medir a valor razonable los intereses minoritarios en la adquirida, frente al tratamiento actual único de medirlos como su parte proporcional del valor razonable de los activos netos adquiridos.

- Modificación a la NIC 39 (junio 2009): Esta modificación de NIC 39 pretende clarificar dos cuestiones concretas en relación con la contabilidad de coberturas: (a) cuando la inflación puede ser un riesgo cubierto y (b) en qué casos pueden utilizarse las opciones compradas como cobertura. En relación con la cobertura del riesgo de inflación la modificación, establece que únicamente podrá serlo en la medida en que sea una porción contractualmente identificada de los flujos de efectivo a cubrir. Respecto de las opciones, sólo su valor intrínseco podrá ser utilizado como instrumento de cobertura, no así el valor del tiempo.

- Interpretación CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles (enero 2009): Indica cuándo debe reconocerse el ingreso en la venta de propiedad inmobiliaria, en función de si la venta se enmarca en un contrato de construcción, o se trata de una venta de bienes o una prestación de servicios.

- Interpretación CINIIF 16 Cobertura en una inversión neta en un negocio en el extranjero (marzo 2009): 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, calificando 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, aborda cómo determinar las cifras a reclasificar de patrimonio a resultados cuando la operación extranjera se vende.

- Interpretación CINIIF 17 Distribución de activos no monetarios a los accionistas (junio 2009): Esta interpretación aborda el tratamiento contable del reparto de activos distintos al efectivo a accionistas ("dividendos en especie"), aunque se encuentran fuera de su alcance las distribuciones de activos dentro del mismo Grupo o entre entidades bajo control común. La interpretación aboga por registrar la obligación al valor razonable del activo a distribuir y registrar cualquier diferencia con el valor en libros del activo en resultados.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**1.5 Contratos de agencia**

Ni al cierre del ejercicio 2008 ni en ningún momento durante el mismo, las entidades consolidadas han mantenido en vigor “contratos de agencia” en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

1.6 Participaciones en el capital de entidades de crédito

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1.245/1995, de 14 de julio, a 31 de diciembre de 2008, 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 2008, ninguna entidad de crédito, nacional o extranjera, o grupos, en el sentido del artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores, en los que se integre alguna entidad de crédito, nacional o extranjera, posee alguna participación superior al 5% del capital o de los derechos de votos de ninguna entidad de crédito incluida en el Grupo.

1.7 Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital

La Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas (tanto a título individual como de grupo consolidado) y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar las 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 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006 y 2006/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006. Ambas directivas han revisado profundamente, siguiendo el Acuerdo adoptado por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (“Basilea II”), los requerimientos mínimos de capital exigido a las entidades de crédito y a sus grupos consolidables.

Por lo tanto, durante el ejercicio 2008, ha culminado el proceso de adaptación de Caja de Ingenieros a los requerimientos establecidos por la nueva normativa.

De esta manera, el Grupo se encuentra sujeto, en este ejercicio, al cálculo de los requerimientos de recursos propios de acuerdo a lo dispuesto en dichas normas, que introducen modificaciones en la forma de calcular los recursos propios mínimos, incluyendo nuevos riesgos que requieren consumo de capital, como el riesgo operacional, así como nuevos requisitos en forma de procesos de autoevaluación de capital y de información pública a revelar al mercado.

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, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión del Grupo.
- Reforzar el peso que los recursos propios de primera categoría tienen sobre el total de los recursos propios del Grupo.

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

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 Grupo cuenta en el Departamento de Gestión Global del Riesgo, dependiente de la Dirección General de Caja de Ingenieros, con unidades de seguimiento y control, que analizan los niveles de cumplimiento de la normativa del Banco de España en materia de recursos propios; para ello disponen de alarmas que permiten 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 del Grupo, se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables del Grupo y la relación consumo-rentabilidad-riesgo. En este sentido, el Grupo 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.

Por lo tanto, 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 de Caja de Ingenieros, como al análisis de la viabilidad de operaciones, como a la estrategia de distribución de resultados por parte de las filiales y de emisiones por parte de Caja de Ingenieros y del Grupo, entre otras.

La Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo, establece qué elementos deben computarse como recursos propios a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dicha norma. Los recursos propios, a efectos de lo dispuesto en dicha norma, se clasifican en recursos propios básicos y de segunda categoría, y difieren de los recursos propios calculados de acuerdo con lo dispuesto en las NIIF-UE, ya que consideran como tales determinadas partidas e incorporan la obligación de deducir otras partidas que no están contempladas en las mencionadas NIIF-UE. Por otra parte, los métodos de consolidación y valoración de sociedades participadas a aplicar, a efectos de obtener la exposición para el cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos del Grupo, difieren, de acuerdo con la normativa vigente, de los aplicados en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas.

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 del Banco de España. En este sentido, el Grupo considera como recursos propios computables los indicados en la norma 8ª de la Circular 3/2008 del Banco de España.

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular se calculan, bajo el enfoque Estándar, básicamente en función de la exposición del Grupo 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 contraparte y de posición y liquidación correspondiente a la cartera de negociación, al riesgo de cambio y de la posición en oro (en función de la posición global neta en divisas y de la posición neta en oro) y al riesgo operacional. Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en la mencionada Circular y al cumplimiento de las obligaciones de Gobierno Corporativo interno, autoevaluación del capital y medición del riesgo de tipo de interés, así como a las obligaciones de información pública a rendir al mercado, también establecidas en la mencionada Circular. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Grupo realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo con las políticas anteriormente mencionadas.

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

A continuación, se incluye un detalle de los recursos propios del Grupo a 31 de diciembre de 2008, considerados como “capital a efectos de gestión”:

(En miles de euros)

Recursos Propios Básicos a Efectos Generales de Solvencia	
+ Capital computable	36.913
+ Reservas	45.697
+ Resultado computable del ejercicio	2.715
+ Intereses minoritarios	719
- Minusvalías de activos financieros disponibles para la venta	(4.789)
- Activos inmateriales	(3.896)
- Participaciones en Entidades Aseguradoras	(9.101)
	68.258
Recursos propios de segunda categoría	
+ Reservas de revalorización	1.816
+ Cobertura genérica computable	7.060
	8.876
Total Recursos Propios Computables	77.134

A 31 de diciembre de 2008 y 2007, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables del Grupo, excedían de los requeridos por la normativa previamente expuesta.

Tal y como se detalla en la Nota 28, en la segunda mitad del ejercicio 2008, se produjeron una serie de circunstancias excepcionales en los mercados financieros, ante las cuales, los gobiernos europeos adoptaron ciertas medidas correctoras con el objetivo de preservar la estabilidad del sistema financiero internacional, afectando algunas de ellas al cómputo de solvencia.

1.8 Coeficiente de reservas mínimas

A 31 de diciembre de 2008 y 2007, así como a lo largo de los ejercicios 2008 y 2007, las entidades consolidadas cumplían con los requisitos mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa vigente.

1.9 Determinación del patrimonio

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España 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 2008 y 2007, hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances de situación consolidados:

(En miles de euros)	2008	2007
Capital suscrito (véase Nota 21)	38.791	18.954
Capital reembolsable a la vista (véase Nota 20)	1.560	20.832
Reservas (véase Nota 22)	47.675	43.600
Beneficio del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	4.442	5.571
Ajustes por valoración (véase Nota 23)	(3.490)	—
Intereses minoritarios (véase Nota 24)	683	766
Valores propios (véase Nota 21)	(3.526)	(3.485)
Aplicaciones previstas en la distribución de resultados que minoran el patrimonio neto (véase Nota 3):		
- Intereses a pagar por las aportaciones	(1.945)	(1.042)
Patrimonio neto después de la aplicación de los resultados de cada Ejercicio	84.190	85.196

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**1.10 Fondo de Garantía de Depósitos**

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

En el ejercicio 2008, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió, aproximadamente, a 905 miles de euros (808 miles de euros en el ejercicio 2007), que se han registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

1.11 Impacto medioambiental

Dada las actividades a la 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 los mismos. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria consolidada de las cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

1.12 Hechos posteriores

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

1.13 Cambios en los criterios contables

Durante el ejercicio 2008, 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 2008 con respecto a los aplicados en ejercicios anteriores. A continuación se presenta una relación de los cambios que pueden considerarse más relevantes:

- En línea con la modificación de la NIC 23 (Costes financieros) realizada en el ejercicio 2007, la Circular 6/2008 del Banco de España ha modificado el criterio de capitalización de los costes financieros asociados a la financiación de los elementos del inmovilizado material y de las existencias. En este sentido, desde el ejercicio 2008, y con carácter retroactivo, se deberán capitalizar los costes financieros que cumplan determinados requisitos (entre otros, que se hayan devengado antes de su puesta en condiciones de uso para activos que necesitan para ello un periodo de tiempo superior a un año). En su redacción anterior, la Circular 4/2004 no permitía la activación de estos costes financieros, tratamiento que era acorde con las opciones de tratamiento contable establecidas en la versión anterior de la NIC 23.

Si bien este nuevo criterio supone una modificación del criterio aplicado anteriormente por el Grupo en relación con el tratamiento de los costes financieros asociados a los activos indicados en el párrafo anterior, cabe señalar que la aplicación de este nuevo criterio no hubiese tenido un impacto significativo sobre los estados financieros del ejercicio 2007 y anteriores.

Por ello, y considerando lo dispuesto en la letra b) del párrafo 16 de la NIC 8 (políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores), adoptada por la Unión Europea, la aplicación de este criterio no se considera, a efectos de ofrecer la información requerida por dicha norma, un cambio de criterio contable, ya que no existen transacciones materiales registradas en las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2007 o anteriores afectadas por el mismo y, por lo tanto, no se ha realizado modificación alguna asociada a este cambio de criterio sobre la información contable del ejercicio 2007 que se presenta a efectos comparativos en las presentes cuentas anuales consolidadas, al considerarse su efecto inmaterial.

- También, en línea con las modificaciones realizadas en ejercicios anteriores en la NIC 19, la Circular 6/2008 del Banco de España ha pasado a contemplar la posibilidad de registrar las ganancias o pérdidas actuariales puestas de manifiesto en compromisos por pensiones de prestación definida directamente contra las reservas del Grupo.

Pese a la existencia de esta posibilidad, el Grupo ha optado por no modificar el criterios que venía aplicando en relación con el registro de las ganancias y pérdidas actuariales antes indicadas (véase Nota 2.13).

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

Por ello, y considerando lo dispuesto en la letra b) del párrafo 16 de la NIC 8 (políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores), adoptada por la Unión Europea, la aplicación de este criterio no se considera, a efectos de ofrecer la información requerida por dicha norma, un cambio de criterio contable, ya que no existen transacciones materiales registradas en las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2007 o anteriores afectadas por el mismo y, por lo tanto, no se ha realizado modificación alguna asociada a este cambio de criterio sobre la información contable del ejercicio 2007 que se presenta a efectos comparativos en las presentes cuentas anuales consolidadas, al considerarse su efecto inmaterial.

- En el ejercicio 2008, se ha modificado la NIC 39 (Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración), adoptada por la Unión Europea, permitiendo, bajo determinados supuestos, la reclasificación de instrumentos financieros, que no sean derivados, fuera de la cartera de negociación, si dejan de ser mantenidos con el propósito de su venta o recompra a corto plazo y si se cumplen determinados requisitos establecidos en dicha norma (véase Nota 2.2.5). La Circular 6/2008 del Banco de España ha modificado las reclasificaciones de instrumentos financieros permitidas en la misma línea que la NIC 39.

La disposición transitoria de ambas normas prohíbe la aplicación retrospectiva de los nuevos criterios de reclasificación de instrumentos financieros antes indicada (sólo se permite realizar estas reclasificaciones a partir del 1 de julio de 2008, con las condiciones que se exponen en la Nota 2.2.5 siguiente), motivo por el cual este cambio no tiene efecto sobre los estados financieros consolidados del ejercicio 2007, que se presentan en estas cuentas anuales consolidadas a efectos comparativos.

2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

2.1 Consolidación

Las normas contables definen la combinación de negocios como la unión de dos entidades o más en una única entidad o grupo de entidades. Se denomina "entidad adquirente" aquella que, a la fecha de adquisición, asume el control de otra entidad. A partir de esta fecha, la entidad adquirente registrará en sus estados financieros o, si procede, en sus estados consolidados, los activos, los pasivos y pasivos contingentes de la adquirida valorados por su valor razonable. Adicionalmente, la entidad adquirente ha de comparar el coste de la combinación de negocios con el porcentaje adquirido del valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida. En caso de que la diferencia sea positiva, la entidad adquirente reconocerá un fondo de comercio en su activo; en caso de que la diferencia sea negativa, se reconocerá un ingreso.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado aplicando el método de integración global a las sociedades dependientes, el método de integración proporcional a las entidades multigrupo y el método de la participación a las entidades asociadas.

2.1.1 Entidades dependientes:

Se consideran "entidades dependientes" aquellas sobre las que Caja de Ingenieros 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 Caja de Ingenieros 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.

Caja de Ingenieros mantiene una participación minoritaria en la Cooperativa Consumidores y Usuarios de los Ingenieros, 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 Caja de Ingenieros por lo que se cumple con las condiciones establecidas en la normativa vigente para su consideración como empresa que forma parte del Grupo Caja de Ingenieros.

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

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

- El patrimonio neto consolidado del Grupo, se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado.
- Los resultados consolidados del ejercicio, se presentan en el capítulo "Resultado Atribuido a intereses minoritarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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 2008 y 2007, Caja de Ingenieros no mantiene participaciones en negocios conjuntos.

2.1.3 Entidades asociadas:

Se consideran entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que Caja de Ingenieros tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no constituyen una unidad de decisión con Caja de Ingenieros 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 2008 y 2007, Caja de Ingenieros no mantiene participaciones en entidades asociadas.

2.2 Instrumentos financieros**2.2.1 Registro inicial de instrumentos financieros:**

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance consolidado cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos, 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 consolidado cuando se produce alguna de las siguientes circunstancias:

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

- 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 cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando readquieren por parte del Grupo, bien con la intención de recolocarlos de nuevo, bien con la intención de cancelarlos.

2.2.3 Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros:

En su registro inicial en el balance, todos los instrumentos financieros se registran por su valor razonable que, 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 las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

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

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 es el de coste amortizado.

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

Este criterio se aplica a los activos financieros incluidos en los capítulos de "Inversión crediticia" 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.

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

En lo que respecta al valor razonable de los activos financieros clasificados en la "Cartera de inversión a vencimiento" y a "Activo material", se hace mención en las Notas 10 y 12, respectivamente.

2.2.4 Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros:

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

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

Esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

- Se consideran activos financieros incluidos en la "Cartera de negociación" aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, 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.
- Se consideran pasivos financieros incluidos en la "Cartera de negociación" aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos que hayan sido segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.

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

- Se consideran “Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” aquellos activos/pasivos financieros designados como tales desde su reconocimiento inicial, cuyo valor razonable puede ser estimado de manera fiable y que cumplen alguna de las siguientes condiciones:
 - En el caso de instrumentos financieros híbridos en los que sea obligatorio separar el derivado o derivados implícitos del instrumento financiero principal, que no sea posible realizar una estimación fiable del valor razonable del derivado o derivados implícitos.
 - En el caso de instrumentos financieros híbridos en los que sea obligatorio segregar el derivado o derivados implícitos, se ha optado por clasificar, desde su reconocimiento inicial, el instrumento financiero híbrido en su conjunto, en esta categoría, cumpliéndose para ello las condiciones establecidas en la normativa en vigor de que el derivado o derivados implícitos modifican de una manera significativa los flujos de efectivo que el instrumento financiero principal hubiese tenido si se hubiese considerado de manera independiente al derivado o derivados implícitos, y de que exista obligación de separar contablemente el derivado o derivados implícitos del instrumento financiero principal.
 - Cuando por clasificar un activo/pasivo financiero en esta categoría se obtenga información más relevante, porque con ello se eliminan o reducen significativamente inconsistencias en el reconocimiento o valoración (también denominadas asimetrías contables), que surgirían en la valoración de activos o pasivos o por el reconocimiento de sus ganancias o pérdidas con diferentes criterios.
 - Cuando por clasificar un activo/pasivo financiero en esta categoría se obtenga información más relevante, debido a que exista un grupo de activos/pasivos financieros que se gestionen conjuntamente y cuyo rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información de dicho grupo también sobre la base de valor razonable al personal clave de la dirección del Grupo.

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable, registrándose posteriormente las variaciones producidas en dicho valor razonable con contrapartida en el correspondiente epígrafe del capítulo de “Resultado de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias, 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 la cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

Cartera de inversión a vencimiento

En esta categoría se incluyen valores representativos de deuda 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 a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.9.

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.

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

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 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 a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos activos se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.9. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como inversiones crediticias o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, propiedad del Grupo 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 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 cuando se produce su deterioro o se produce su baja del balance. Posteriormente, a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.9.

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, respectivamente. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo a 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) - Otros 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 ninguna de las categorías de pasivos anteriores.

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

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:

- 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.
- 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 2008, no se ha realizado ninguna venta no permitida por la normativa aplicable de activos financieros clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

- Como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera de Caja de Ingenieros 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, aplicando el método del tipo de interés efectivo, durante la vida residual del instrumento.
- Tal y como se ha indicado en apartados anteriores (véase Nota 1.12 anterior), desde el ejercicio 2008, un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado podrá ser clasificado fuera de la cartera de negociación si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:
 - En raras y excepcionales circunstancias, salvo que se trate de activos susceptibles de haberse incluido en la categoría de inversiones crediticias. A estos efectos, raras y excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular, que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.
 - Cuando la entidad tenga la intención y capacidad financiera de mantener el activo financiero en un futuro previsible o hasta su vencimiento, siempre que en su reconocimiento inicial hubiera cumplido con la definición de inversión crediticia.

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".

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**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.

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

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 clientes no se realiza en el momento inicial sino que se periodifica de manera lineal hasta el vencimiento de la operación.

El Grupo posee determinados instrumentos financieros derivados cuya finalidad es mitigar determinados riesgos inherentes a su actividad, que no cumplen las condiciones para ser considerados como operaciones de cobertura. En particular, el Grupo tiene contratadas determinadas operaciones de permutas financieras de tipo de interés (IRS) mediante las cuales se cubre del riesgo de interés de las operaciones con las que están relacionados. Estos instrumentos derivados son contabilizados por el Grupo como derivados de negociación.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
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 2008 y 2007 es el siguiente:

(En miles de euros)	2008		2007	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	9.822	9.199	9.237	8.886
Libras esterlinas	688	569	619	483
Franco suizo	189	52	91	39
Otras divisas	278	34	227	19
	10.977	9.854	10.174	9.427

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 2008 y 2007 es el siguiente:

(En miles de euros)	2008		2007	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Caja de Ingenieros	289	—	323	—
Entidades de crédito	10.451	—	9.797	—
Créditos a otros sectores residentes	24	—	22	—
Créditos a otros sectores no residentes	2	—	—	—
Restos de activos	211	—	32	—
Depósitos a otros sectores residentes	—	8.344	—	7.766
Depósitos a otros sectores no residentes	—	1.472	—	1.646
Resto de pasivos	—	38	—	15
	10.977	9.854	10.174	9.427

2.4.2 Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera:

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

Asimismo:

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

2.4.3 Tipos de cambio aplicados:

Los tipos de cambio utilizados por 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.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**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 sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable en el capítulo "Resultado de las 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, 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.

2.5.2 Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios diferentes según su naturaleza.

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 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. En todo caso, el importe de aquellos costes directos relacionados e identificados individualmente se podrán registrar directamente en la cuenta de resultados 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 - Comisiones financieras compensadoras de costes directos" 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.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**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 si (y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación consolidado por su importe neto) los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

2.7 Transferencias de activos financieros

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

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros (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, 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 y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre si:
 - 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 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 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.

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

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

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.

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 2008 y que no han supuesto la baja de los activos del balance de situación consolidado.

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 a las entidades consolidadas no se considera una permuta de activos.

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 sustancia comercial, tal y como ésta es definida por las NIC 16 y 38 y cuando el valor razonable del activo recibido o, en su defecto, del activo entregado, se pueda estimar de manera fiable. El valor razonable del instrumento recibido se determina como el valor razonable del activo entregado, más, si procede, el valor razonable de las contrapartidas monetarias entregadas; salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

En aquellas operaciones de permuta que no cumplan con los requisitos anteriores, el activo recibido se registra por el valor neto contable del activo entregado, más el importe de las contraprestaciones monetarias pagadas o comprometidas en su adquisición.

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.

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.

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.

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

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 envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/ o
- Por materialización del “riesgo - país”, 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 el Banco de España 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. 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.

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 “Ajuste por valoración - Activos financieros disponibles para la venta” y se registran por todo en 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 reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se produjera la recuperación.

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

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 del ejercicio 2008 adjunta, un importe de 1.417 miles de euros por deterioro de valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta como resultado de la estimación de su riesgo de mercado (véase Nota 8).

2.9.3 Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

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, 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 "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. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro. En la estimación del deterioro de este tipo de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada.

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.. Estas operaciones se registran en la pro-memoria del balance de situación consolidado como "Riesgos Contingentes".

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 - Otros activos financieros", 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.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance 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.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**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 arrendadora 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 "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 arrendataria 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 y los fondos de pensiones gestionados por el Grupo no se presentan registrados en el balance de situación, 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 comercialización 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**

Las Entidades del Grupo tienen 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 del Grupo que, al 15 de diciembre de cada año, tengan una antigüedad superior a los 6 meses.

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

De acuerdo con el vigente convenio colectivo de Sociedades Cooperativas de Crédito vigente a 31 de diciembre de 2008, Caja de Ingenieros, Sociedad Cooperativa de Crédito tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social en concepto de viudedad y orfandad de sus empleados en activo. Estos complementos se computan por la diferencia entre un porcentaje de la remuneración ordinaria del empleado y la cuantía de la pensión del Régimen General de la Seguridad Social que corresponda. Estos compromisos se encuentran externalizados en el Plan de Pensiones de Empleo de los Empleados del Grupo Caja de Ingenieros, siendo obligación del promotor del Plan (Caja de Ingenieros) realizar las aportaciones que resulten oportunas para que el plan pueda atender las pólizas de seguro que cubran estos riesgos.

Con fecha 31 de diciembre de 2008 y 2007, se han realizado las valoraciones actuariales de los compromisos por retribuciones post-empleo aplicando como método de cálculo el de la unidad de crédito proyectada y considerando como edad estimada de jubilación de cada empleado la primera a la que tiene derecho a jubilarse. Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los estudios actuariales son las siguientes:

	2008	2007
Tipo de interés de descuento	5,1%	5,3%
Tablas de mortalidad	GRMF 95	GRMF 95
Tipo anual de revisión de pensiones	2%	2%
Tipo anual de crecimiento de los salarios	3%	3%

Asimismo, el citado convenio establece el pago de tres mensualidades “premio de dedicación”, para todo el personal de Caja de Ingenieros que, con una antigüedad igual o superior a veinte años, cese en Caja de Ingenieros por jubilación, invalidez permanente total o absoluta o gran invalidez. Esta obligación se encuentra garantizada mediante una póliza de seguros que Caja de Ingenieros tiene contratada con Rural Vida, S.A.

Las dos pólizas de seguros están instrumentadas de conformidad con el Texto Refundido de la Ley de Regulación de Planes y Fondos de Pensiones aprobado por el Real Decreto Ley 1/2002, de 29 de noviembre, reglamentada por el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, publicado en el Boletín Oficial del Estado del 25 de febrero de 2004, 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.

Las aportaciones realizadas durante el ejercicio 2008 por las sociedades del Grupo al Plan de Pensiones de Empleo del Grupo Caja de Ingenieros han ascendido a 229 miles de euros (195 miles de euros en 2007). Adicionalmente, Caja de Ingenieros ha contabilizado 48 miles de euros (46 miles de euros en 2007) en concepto de primas de seguros para atender a la obligación del premio de dedicación.

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.

Facilidades crediticias a los empleados

De acuerdo con 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 adjunta.

2.14 Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades 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.

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

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 el futuro la obligación para el Grupo de realizar algún pago a la administración correspondiente. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para el Grupo algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración en el futuro.

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

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, Caja de Ingenieros 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 entidades del Grupo.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**2.15 Activos materiales**

2.15.1 Activo material de uso propio:

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad 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 consolidado a su coste de adquisición (revalorizado en determinados activos conforme a lo que establece la normativa actual), 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):

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

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 - 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 - 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.

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

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 - 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 en esta misma Nota 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 con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino con contrapartida 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 experimentado.

Otros activos intangibles

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

Los activos 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 período 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.

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 o, en caso contrario, de proceder en consecuencia.

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

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 - Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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 aquellos.

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

Las provisiones técnicas correspondientes al reaseguro aceptado se determinan de acuerdo con criterios similares a los aplicados en el seguro directo; generalmente, en función de la información facilitada por las compañías cedentes. Las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado se presentan en el balance de situación consolidado en el capítulo "Pasivos por Contratos de Seguros" (véase Nota 16).

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

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".

El componente de depósito de los seguros de vida vinculados a fondos de inversión se incluye como "Otros pasivos financieros" en la cartera de "Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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.

2.18 Provisiones y pasivos contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales de las entidades consolidadas, los Administradores diferencian entre:

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

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

Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2008, 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 de los ejercicios en los que finalicen (véase Nota 17).

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**2. 19 Estados de flujos de efectivo consolidados**

En los estados de flujos de efectivo consolidados, 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. El importe del efectivo propiedad del Grupo a 31 de diciembre de 2008 asciende a 4.964 miles de euros (4.637 miles de euros a 31 de diciembre de 2007).
- 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 y cuyo importe asciende a 22.643 miles de euros (32.260 miles de euros a 31 de diciembre de 2007).

2.20 Estado de cambio en el Patrimonio Consolidado (Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados)

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

2.20.1 Estado de ingresos y gastos totales consolidado

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado se presentan los ingresos y gastos generados por el Grupo como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos 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.

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.

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

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

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 trasposos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

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

2.20.2 Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado 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, trasposos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto consolidado.

2.21 Fondo de la Obra Social: Fondo de Educación y promoción (F.E.P.)

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.

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

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 deduciendo del capítulo "Fondo de la Obra Social", sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos materiales y los pasivos afectos 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 neto de Caja de Ingenieros del ejercicio 2008 que el Consejo Rector de Caja de Ingenieros someterá a la aprobación de la Asamblea General de Socios, conforme lo dispuesto en los Estatutos Sociales de Caja de Ingenieros, 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)	
Base de reparto	
Resultado antes de impuestos	5.260
Impuesto sobre beneficios	(559)
A fondo de educación y promoción	(276)
Mínimo	(276)
	4.425
Distribución	
Intereses a pagar a los socios por aportaciones al capital	1.945
A reserva obligatoria	551
A reserva voluntaria	1.929
TOTAL	4.425

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 restantes Entidades que componen el Grupo se aplicarán de la manera que aprueben sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

4. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

Debido a las características del Grupo, no procede la presentación de información por segmentos de actividad, ya que en su práctica totalidad corresponde a la Banca Minorista. Por otra parte, para los conceptos más relevantes se incluye información sobre la distribución geográfica de la actividad en las diferentes notas de la memoria.

La totalidad de la actividad del Grupo se desarrolla en España.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
5. RETRIBUCIONES DEL CONSEJO RECTOR Y AL PERSONAL DE LA ALTA DIRECCIÓN

En el marco de la Circular 4/2004, 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 Caja de Ingenieros, 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 de Administración 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 de Caja de Ingenieros.

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas a favor de los miembros del Consejo Rector de Caja de Ingenieros, exclusivamente en su calidad de Consejeros de Caja de Ingenieros, durante los ejercicios 2008 y 2007:

(En miles de euros)	2008	2007
Miembros del Consejo Rector		
Jaume Bassa Pasqual	4	4
Enric Clos Vilallonga ⁽¹⁾	2	4
Manuel Espiau Espiau	4	5
Ramón Ferrer Canela	10	14
Francisco Javier Illa Raich	5	9
Jacint Llach Llatje	9	13
Alfred Ortí Noé	7	8
Alfons M. Thió de Pol ⁽²⁾	—	7
Antoni Mercadé Santacana	9	12
Pere Estalella Murtro	4	4
Joaquín M ^e Alonso Ramos	7	7
José Aced Villacampa	10	1
Isidoro Murtra Ferré	4	(*)
José Oriol Sala Arlandis	4	4
Carlos Alemany Martínez ⁽³⁾	2	—

(1) Miembro dado de baja en el ejercicio 2008. (2) Miembro dado de baja en el ejercicio 2007. (3) Miembro dado de alta en el ejercicio 2008. (*) Retribución inferior a mil euros.

Asimismo, a pesar de que existen miembros del Consejo Rector de la Caja que pertenecen al Consejo de Otras Entidades del Grupo, no han obtenido remuneración alguna en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento, durante los ejercicios 2008 y 2007.

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 (11 durante el ejercicio 2007), que ocupaban los puestos de miembros del Comité de Dirección de Caja de Ingenieros y de alguna de las sociedades del Grupo.

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

En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada por el personal de la Alta Dirección del Grupo correspondientes a los ejercicios 2008 y 2007. Las remuneraciones se registran en el epígrafe "Gastos de Administración - Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(En miles de euros)	2008	2007
Retribuciones a corto plazo	1.726	1.570
Prestaciones Post-empleo	—	—
Otras prestaciones a largo plazo	453	416
Indemnizaciones por cese	—	—
	2.179	1.986

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 que corresponden a operaciones mantenidas con Caja de Ingenieros por los miembros del Consejo Rector de la Caja y de la Alta Dirección a 31 de diciembre de 2008 y 2007:

(En miles de euros)	2008	2007
Activo - Garantía real	2.614	1.648
Activo - Garantía personal	7	—
Pasivo - Depósitos a plazo	1.801	3.831
Pasivo - Depósitos a la vista	403	314
Cuentas de Orden - Riesgos Contingentes	530	530

Asimismo, durante los ejercicios 2008 y 2007 no se han devengado en la cuenta de resultados saldos de ingresos y gastos de importe significativo por operaciones mantenidas por los miembros del Consejo Rector con Caja de Ingenieros.

Caja de Ingenieros 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 2008 y 2007, 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.

6. CAJA DE INGENIEROS Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

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

(En miles de euros)	2008	2007
Caja	4.965	4.637
Banco de España	22.593	32.212
Ajustes por valoración - intereses devengados	49	48
TOTAL	27.607	36.897

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 2008, del 3,51% aproximadamente (3,26%, durante el ejercicio 2007).

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
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 2008 y 2007, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

(En miles de euros)	2008		2007	
	Saldo deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo acreedor
Por áreas geográficas				
España	9.266	211	3.616	607
Resto	247	—	807	—
	9.513	211	4.423	607
Por clases de contrapartes				
Deuda pública	4.724	—	3.616	—
Entidades de crédito	4.695	211	730	607
Otros sectores residentes	18	—	—	—
Otros sectores no residentes	76	—	77	—
	9.513	211	4.423	607
Por tipos de instrumentos				
Acciones cotizadas	73	—	—	—
Participaciones Preferentes	245	—	354	—
Valores representativos de deuda	8.464	—	3.616	—
Derivados negociados en mercados no organizados	731	211	453	607
	9.513	211	4.423	607

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 2008 de los valores representativos de deuda de la cartera de negociación ha ascendido al 3,39% (5,26%, durante el ejercicio 2007).

El nocional de los derivados negociados en mercados no organizados a 31 de diciembre de 2008 y 2007, se detalla en el siguiente cuadro:

(En miles de euros)	2008		2007	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Nacional	3.941	9.341	1.780	12.678

El importe nocional 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):

(En miles de euros)	2008		2007	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Nivel 1	8.399	—	4.423	—
Nivel 2	1.114	211	—	607
Nivel 3	—	—	—	—
	9.513	211	4.423	607

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**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 2008 y 2007, clasificados por divisa, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

(En miles de euros)	2008	2007
Por divisa		
En euros	210.856	154.534
En moneda extranjera	—	—
Correcciones de valor por deterioro (*)	(2.176)	(553)
Ajuste por valoración	(5.095)	93
	203.585	154.074
Por clases de contrapartes		
Deuda pública	15.384	11.002
Entidades de crédito	58.588	39.138
Otros sectores residentes	112.144	66.977
Otros sectores no residentes	22.713	37.417
Activos dudosos	2.027	—
Correcciones de valor por deterioro (*)	(2.176)	(553)
Ajuste por valoración	(5.095)	93
	203.585	154.074
Por tipos de instrumentos		
Obligaciones y bonos del Estado	15.384	11.002
Resto obligaciones y bonos	181.404	134.925
Acciones de sociedades nacionales no cotizadas	26	26
Acciones de sociedades extranjeras no cotizadas	3	3
Participaciones en instituciones de inversión colectiva	13.106	8.161
Acciones en empresas cotizadas	584	417
Correcciones de valor por deterioro (*)	(2.176)	(553)
Ajuste por valoración - Deuda	89	(4)
Ajuste por valoración - Resto obligaciones	(3.226)	(190)
Ajuste por valoración - Otros instrumentos de capital	(1.609)	287
	203.585	154.074

(*) Por la cobertura del riesgo de crédito.

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 2008 de los valores representativos de deuda de la cartera disponible para la venta (incluyendo las titulaciones cedidas en balance) ha ascendido al 4,43% (4,94%, durante el ejercicio 2007).

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 una Sociedad del Grupo.

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

El movimiento durante los ejercicios 2008 y 2007 de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

(En miles de euros)	2008		2007	
	Valores representativos de deuda	Instrumentos de capital	Valores representativos de deuda	Instrumentos de capital
Saldo al inicio del ejercicio	145.180	8.894	111.207	7.880
Compras	168.360	12.966	159.416	3.649
Ventas / amortizaciones	(116.393)	(7.854)	(124.943)	(2.369)
Variación ajustes por valoración	(2.943)	(1.896)	(245)	(266)
Variación por correcciones de valor por deterioro	(2.729)	—	(255)	—
Saldo al final del ejercicio	191.475	12.110	145.180	8.894

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)	2008(*)	2007(*)
Nivel 1	166.730	119.985
Nivel 2	37.004	34.642
Nivel 3	—	—
	203.734	154.627

(*) No incluye el saldo de activos dudosos ni las pérdidas por deterioro.

En la Nota 23, se incluye el desglose de los Ajustes por valoración registrados en el Patrimonio Neto a 31 de diciembre de 2008 y 2007.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**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 2008 y 2007, se muestra a continuación:

(En miles de euros)	2008	2007
Por tipo de instrumento		
Valores representativos de deuda	(2.176)	(553)
Otros instrumentos de capital	—	—
	(2.176)	(553)
Por tipo de cobertura		
Provisión específica	(1.417)	—
Provisión genérica	(759)	(553)
	(2.176)	(553)

El movimiento del saldo de Correcciones de valor por deterioro de los Activos financieros disponibles para la venta, durante los ejercicios 2008 y 2007, es el siguiente:

(En miles de euros)	2008		2007	
	Valores representativos de deuda Determinados individualmente	Valores representativos de deuda Determinados colectivamente	Valores representativos de deuda Determinados individualmente	Valores representativos de deuda Determinados colectivamente
Saldo al inicio del ejercicio	—	(553)	—	(298)
Dotación / recuperación con cargo / abono a resultados	(1.417)	(177)	—	(244)
Otros sectores residentes	—	(286)	—	(215)
Otros sectores no residentes	(1.417)	109	—	(29)
Otros movimientos	—	(29)	—	(11)
Saldo al final del ejercicio	(1.417)	(759)	—	(553)

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
9. INVERSIONES CREDITICIAS
9.1 Composición del saldo

A continuación, se presenta un desglose del capítulo "Inversiones crediticias" a 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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)	2008	2007
Por áreas geográficas		
España	1.241.055	1.153.916
Resto	4.922	4.253
Correcciones de valor por deterioro (*)	(14.786)	(13.146)
Intereses devengados	3.925	3.298
Comisiones	(3.068)	(2.994)
	1.232.048	1.145.327
Por clases de contrapartes		
Depósitos en entidades de crédito	48.790	60.939
Otros sectores residentes	1.192.264	1.092.978
Otros sectores no residentes	4.923	4.252
Correcciones de valor por deterioro (*)	(14.786)	(13.146)
Intereses devengados	3.925	3.298
Comisiones	(3.068)	(2.994)
	1.232.048	1.145.327
Por tipos de instrumentos		
Deudores con garantía real	1.100.425	1.017.659
Otros deudores a plazo	81.446	65.751
Adquisición temporal de activos	2.385	21.463
Deudores a la vista y varios	54.898	49.793
Activos dudosos	6.823	3.503
Correcciones de valor por deterioro (*):	(14.786)	(13.146)
Provisión específica	(2.161)	(1.419)
Provisión genérica	(12.625)	(11.727)
Intereses devengados	3.925	3.298
Comisiones	(3.068)	(2.994)
	1.232.048	1.145.327
Por tipo de interés aplicado		
Tipo de interés fijo	95.245	93.830
Tipo de interés variable	1.118.757	1.034.745
Otros (tarjetas, etc.)	31.975	29.594
Correcciones de valor por deterioro (*)	(14.786)	(13.146)
Intereses devengados	3.925	3.298
Comisiones	(3.068)	(2.994)
	1.232.048	1.145.327

(*) Por la cobertura del riesgo de crédito.

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

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 de los de las inversiones crediticias durante el ejercicio 2008 ha ascendido al 5,26% (4,44% durante el ejercicio 2007). Adicionalmente, el tipo de interés efectivo medio de los depósitos en entidades de crédito durante el ejercicio 2008 ha ascendido al 4,20% (4,18%, durante el ejercicio 2007).

El desglose por vencimientos, del saldo de Inversiones Crediticias, sin considerar los ajustes por valoración, del balance de situación, a 31 de diciembre de 2008 y 2007 se detallan en la Nota 28.

El epígrafe de "Inversiones crediticias - Crédito a la clientela" incluye 87.442 y 100.121 miles de euros a 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente, correspondientes a los importes pendientes de amortizar de créditos titulizados a partir de 1 de enero de 2004, y que no se han dado de baja al no transferirse sustancialmente todos los beneficios y riesgos asociados a estos activos. Por el contrario, las titulizaciones anteriores a 1 de enero de 2004, por un importe pendiente de amortizar de 68.452 y 79.261 miles de euros a 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente, se dieron de baja del activo, de acuerdo con lo que establece la normativa (véase Nota 31.8).

9.2. Activos vencidos y no deteriorados

La clasificación por tipo de instrumento de los activos con saldos vencidos con antigüedad inferior a tres meses no considerados como deteriorados, a 31 de diciembre de 2008 y de 2007, es la siguiente:

(En miles de euros)	2008	2007
Créditos garantía personal	445	77
Préstamos garantía hipotecaria	370	218
Préstamos garantía personal	87	53
Préstamos garantía de valores	10	9
Descubiertos en cuentas corrientes	762	965
TOTAL	1.674	1.322

A continuación se presenta el desglose por fechas, de los activos vencidos no deteriorados a 31 de diciembre de 2008 y 2007, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

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
Por clases de contrapartes				
Otros sectores residentes	1.195	149	328	1.672
Otros sectores no residentes	2	—	—	2
	1.197	149	328	1.674
Por tipos de instrumentos				
Préstamos y cuentas de crédito	435	149	328	912
Descubiertos	762	—	—	762
	1.197	149	328	1.674

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

Activos vencidos no deteriorados a 31 de diciembre de 2007

(En miles de euros)	Hasta 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
Por clases de contrapartes				
Otros sectores residentes	1.173	71	77	1.321
Otros sectores no residentes	1	—	—	1
	1.174	71	77	1.322
Por tipos de instrumentos				
Préstamos y cuentas de crédito	209	71	77	357
Descubiertos	965	—	—	965
	1.174	71	77	1.322

La práctica totalidad de los activos vencidos no deteriorados a 31 de diciembre de 2008 y de 2007, corresponden a contrapartes residentes en España.

9.3 Activos dudosos

La clasificación por tipo de instrumento, de los activos dudosos, a 31 de diciembre de 2008 y de 2007, es la siguiente:

(En miles de euros)	2008	2007
Préstamos con garantía hipotecaria	4.844	2.244
Préstamos con garantía de valores	84	98
Créditos con garantía de valores	350	88
Préstamos con garantía personal	734	491
Cuentas de crédito garantía personal	22	46
Descubiertos en cuentas corrientes	789	536
TOTAL	6.823	3.503

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2008 y 2007 en el saldo de activos dudosos se detalla a continuación:

(En miles de euros)	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	3.503	3.896
Más:		
Adición de nuevos activos	9.835	5.029
Menos:		
Activos normalizados	(6.419)	(5.360)
Activos adjudicados y otros	—	—
Activos dados de baja (Nota 9.5)	(96)	(62)
Saldo al final del ejercicio	6.823	3.503

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

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 2008 y de 2007, clasificados atendiendo a las contrapartes y por tipos de instrumentos así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

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

Activos deteriorados a 31 de diciembre de 2007

(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
Por clases de contrapartes						
Otros sectores residentes	271	487	521	170	2.028	3.477
Otros sectores no residentes	-	2	2	21	1	26
	271	489	523	191	2.029	3.503
Por tipos de instrumentos						
Operaciones sin garantía real	271	179	243	115	483	1.291
Otras operaciones con garantía real	-	310	280	76	6	672
	271	489	523	191	489	1.963
(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	1.515	—	—	—	25	1.540
	1.515	—	—	—	25	1.540
TOTAL	1.786	489	523	191	514	3.503

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

La práctica totalidad de los activos dudosos a 31 de diciembre de 2008 y de 2007, corresponden a contrapartes residentes en España.

9.4 Cobertura del riesgo de crédito

El detalle a 31 de diciembre de 2008 y 2007 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del capítulo de "Inversiones crediticias" es el siguiente:

(En miles de euros)	2008	2007
Por tipo de cobertura		
Cobertura genérica	(12.625)	(11.727)
Cobertura específica	(2.161)	(1.419)
	(14.786)	(13.146)
Cobertura genérica		
Operaciones sin garantía real	(1.861)	(1.650)
Operaciones con garantía real sobre vivienda terminada	(9.302)	(9.536)
Otras garantías reales	(1.389)	(474)
Otros	(73)	(67)
	(12.625)	(11.727)
Cobertura específica		
Operaciones sin garantía real	(868)	(747)
Operaciones con garantía real sobre vivienda terminada	(1.038)	(639)
Otras garantías reales	(255)	(33)
	(2.161)	(1.419)
	(14.786)	(13.146)

La práctica totalidad de las correcciones de valor por deterioro a 31 de diciembre de 2008 y a 31 de diciembre de 2007, corresponden a contrapartes residentes en España.

El movimiento durante los ejercicios 2008 y 2007 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
Saldo al inicio del ejercicio 2007	(805)	(10.363)	(11.168)
Dotaciones netas con cargo a resultados	(956)	(3.176)	(4.132)
Recuperación importes dotados ejercicios anteriores	280	1.812	2.092
Utilizaciones (véase Nota 9.5)	62	—	62
Saldo al cierre del ejercicio 2007	(1.419)	(11.727)	(13.146)
Dotaciones netas con cargo a resultados	(1.419)	(2.750)	(4.169)
Recuperación importes dotados ejercicios anteriores	581	1.852	2.433
Utilizaciones (véase Nota 9.5)	96	—	96
Saldo al cierre del ejercicio 2008	(2.161)	(12.625)	(14.786)

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**9.5 Activos financieros dados de baja del balance por su deterioro**

A continuación se muestra el movimiento producido en los ejercicios 2008 y 2007 de los activos financieros deteriorados que no se encuentran registrados en el balance de situación consolidado 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)	2008	2007
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al inicio del ejercicio	1.721	1.706
Adiciones	128	75
Cargo a correcciones de valor deterioro de activos (Nota 9.4)	96	62
Cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	3	6
Productos vencidos no cobrados	29	7
Recuperaciones (véase Nota 45)	(66)	(60)
Por cobro en efectivo	(58)	(58)
Por cobro en efectivo de productos vencidos y no cobrados	(8)	(2)
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al final del ejercicio	1.783	1.721

A 31 de diciembre de 2008 y 2007, los saldos del capítulo de "Inversiones crediticias" dados de baja del balance de situación consolidado 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 2008 y 2007, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contraparte y por tipos de instrumentos:

(En miles de euros)	2008	2007
Por áreas geográficas		
España	21.987	17.991
Resto	34.627	23.574
Correcciones de valor por deterioro (*)	(53)	(27)
	56.561	41.538
Por clases de contrapartes		
Administraciones Públicas residentes	16.401	16.016
Entidades de crédito	38.114	18.625
Otros Sectores no residentes	2.099	6.924
Correcciones de valor por deterioro (*)	(53)	(27)
	56.561	41.538
Por tipo de instrumento		
Deuda Pública Española - Obligaciones y bonos del Estado	16.401	16.016
Otros valores de renta fija	40.213	25.549
Correcciones de valor por deterioro (*)	(53)	(27)
	56.561	41.538

(*) Por la cobertura del riesgo de crédito.

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

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 de las compras en el ejercicio 2008 de la cartera de inversión a vencimiento ha ascendido al 4,45% (3,63% el ejercicio 2007).

El valor razonable de los activos clasificados en la cartera de inversión a vencimiento a 31 de diciembre de 2008 y de 2007, asciende a 54.798 y 40.373 miles de euros, respectivamente.

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 2008 y 2007, se muestra a continuación:

(En miles de euros)	2008	2007
Por tipo de instrumento		
Valores representativos de deuda	(53)	(27)
	(53)	(27)
Por tipo de cobertura		
Cobertura genérica	(53)	(27)
Cobertura específica	—	—
	(53)	(27)

El movimiento durante los ejercicios 2008 y 2007 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de la cartera de inversión a vencimiento, es el siguiente:

(En miles de euros)	2008 Valores representativos de deuda	2007 Valores representativos de deuda
Saldo al inicio del ejercicio	(53)	(98)
Dotación / recuperación con cargo / abono a resultados	(26)	71
Otros sectores residentes	—	—
Otros sectores no residentes	(26)	71
Saldo al final del ejercicio	(53)	(53)

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**11. DERIVADOS DE COBERTURA**

Los importes registrados en este capítulo del balance de situación adjunto corresponden a opciones OTC compradas (instrumentalizadas mediante equity swaps) designadas como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable.

El valor razonable y el nominal de las opciones OTC compradas ascienden a 197 y 9.596 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2008 (720 y 12.951 miles de euros a 31 de diciembre de 2007).

El importe nominal 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 2008 y 2007 (véase Nota 2.2.3):

(En miles de euros)	2008	2007
Nivel 1	—	—
Nivel 2	197	720
Nivel 3	—	—
	197	720

Asimismo, en el epígrafe del pasivo "Cartera de Negociación - Derivados de negociación", se registran las operaciones de permuta financiera sobre tipos de interés que han sido designadas como instrumentos de cobertura del riesgo de interés existente sobre depósitos a plazo de clientes, que garantizan una revalorización indexada a la evolución de determinados valores o índices. Dichas operaciones han sido contratadas por el Grupo con contrapartes de reconocida solvencia.

12. ACTIVO MATERIAL

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

(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)	
Coste				
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)
Saldos a 31 de diciembre de 2008	26.741	191	34	26.966
Amortización acumulada				
Saldos a 31 de diciembre de 2007	(11.830)	(98)	(20)	(11.948)
Adiciones	(1.145)	(20)	(3)	(1.168)
Bajas	440	—	—	440
Saldos a 31 de diciembre de 2008	(12.535)	(118)	(23)	(12.676)
Activo material neto				
Saldos a 31 de diciembre de 2007	14.220	93	18	14.331
Saldos a 31 de diciembre de 2008	14.206	73	11	14.290

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

(En miles de euros)	2007			Saldo final
	De uso propio	Fondo de Educación y Promoción (Nota 18)	Activo Material afecto a la Agrupación (Nota 18)	
Coste				
Saldos a 31 de diciembre de 2006	25.636	191	38	25.865
Adiciones	2.324	—	—	2.324
Bajas	(414)	—	—	(414)
Trasposos (Nota 13)	(1.496)	—	—	(1.496)
Saldos a 31 de diciembre de 2007	26.050	191	38	26.279
Amortización acumulada				
Saldos a 31 de diciembre de 2006	(11.217)	(77)	(16)	(11.310)
Adiciones	(1.014)	(21)	(4)	(1.039)
Bajas	401	—	—	401
Saldos a 31 de diciembre de 2007	(11.830)	(98)	(20)	(11.948)
Activo material neto				
Saldos a 31 de diciembre de 2006	14.419	114	22	14.555
Saldos a 31 de diciembre de 2007	14.220	93	18	14.331

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo del epígrafe de "Activo Material - Uso propio" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2008 y 2007, es el siguiente:

(En miles de euros)	Coste	Amortización acumulada	Saldo neto
Edificios y construcciones	7.761	(1.011)	6.750
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	11.584	(5.385)	6.199
Equipos informáticos	6.102	(5.434)	668
Obras en curso	603	—	603
Saldos a 31 de diciembre de 2007	26.050	(11.830)	14.220
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
Saldos a 31 de diciembre de 2008	26.741	(12.535)	14.206

A 31 de diciembre de 2008, determinados activos materiales de uso propio, que ascendían a 7.574 miles de euros (7.034 miles de euros a 31 de diciembre de 2007), se encontraban totalmente amortizados.

El valor razonable de la totalidad del inmovilizado material a 31 de diciembre de 2008 y 2007 no difiere significativamente del registrado bajo el capítulo "Activo material" del balance de situación consolidado adjunto.

En el ejercicio 2008, el Grupo ha dado de baja activos materiales por no estar en uso, generando la baja unas pérdidas por importe de 186 miles de euros (mil euros en el ejercicio 2007). Este resultado ha sido contabilizado en el epígrafe de "Pérdidas por deterioro de resto de activos (neto) - Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2008.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**13. ACTIVO INTANGIBLE**

El desglose del saldo del capítulo "activo intangible" del balance de situación consolidado, para los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

(En miles de euros)	2008	2007
Fondo de Comercio	—	54
Otro activo intangible	4.122	2.334
TOTAL	4.122	2.388

El movimiento habido en el epígrafe de "Activo intangible - Otro activo intangible", del balance de situación consolidado en los ejercicios 2008 y 2007, ha sido el siguiente:

(En miles de euros)	2008
Coste	
Saldos a 31 de diciembre de 2007	4.029
Adiciones	1.847
Bajas	—
Trasposos (véase Nota 12)	556
Saldos a 31 de diciembre de 2008	6.432
Amortización acumulada	
Saldos a 31 de diciembre de 2007	(1.695)
Adiciones	(615)
Bajas	—
Trasposos	—
Saldos a 31 de diciembre de 2008	(2.310)
Activo material neto	
Saldos a 31 de diciembre de 2007	2.334
Saldos a 31 de diciembre de 2008	4.122

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

(En miles de euros)	2007
Coste	
Saldos a 31 de diciembre de 2006	2.056
Adiciones	477
Bajas	—
Traspasos (Véase Nota 12)	1.496
Saldos a 31 de diciembre de 2007	4.029
Amortización acumulada	
Saldos a 31 de diciembre de 2006	(1.384)
Adiciones	(311)
Bajas	—
Traspasos	—
Saldos a 31 de diciembre de 2007	(1.695)
Activo material neto	
Saldos a 31 de diciembre de 2006	672
Saldos a 31 de diciembre de 2007	2.334

Las adiciones de inmovilizado intangible corresponden a pagos a terceros en concepto de adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos para el Grupo.

A 31 de diciembre de 2008, determinados activos intangibles de uso propio que ascendían a 197 miles de euros (mil euros a 31 de diciembre de 2007), se encontraban totalmente amortizados.

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

14. RESTO DE ACTIVOS

La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2008 y 2007 es la siguiente:

(En miles de euros)	2008	2007
Periodificaciones	277	574
Operaciones en camino	9	18
Otros conceptos	411	428
TOTAL	697	1.020

Todos los importes corresponden a la operativa habitual del Grupo con los mercados financieros y sus clientes.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**15. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO****15.1 Depósitos de bancos centrales**

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2008 y 2007, atendiendo a la naturaleza de la contraparte, se indica a continuación:

(En miles de euros)	2008	2007
Banco de España	40.001	24.999
Ajustes por valoración	6	58
TOTAL	40.007	25.057

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos financieros clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2008 ha sido del 3,6% (4,01%, durante el ejercicio 2007).

15.2 Depósitos de entidades de crédito

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

(En miles de euros)	2008	2007
A la vista		
Otras cuentas	76	31
TOTAL	76	31

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos financieros clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2008 ha sido 3,86% (4,28%, durante el ejercicio 2007).

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
15.3 Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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)	2008	2007
Por situación geográfica		
España	1.379.020	1.258.865
Resto	—	—
Ajustes por valoración	3.380	3.899
	1.382.400	1.262.764
Por naturaleza		
Depósitos a la vista	440.848	437.425
Depósitos a plazo	910.948	785.433
Cesiones temporales de activos	27.224	36.007
Ajustes por valoración	3.380	3.899
	1.382.400	1.262.764
Por contrapartes		
Administraciones Públicas	168	379
Otros sectores privados	1.378.852	1.258.486
Ajustes por valoración	3.380	3.899
	1.382.400	1.262.764

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos financieros clasificados en este epígrafe durante el ejercicio 2008 ha sido del 3,34% (2,69%, durante el ejercicio 2007).

El desglose por vencimientos del saldo de Depósitos de la clientela, sin considerar los ajustes por valoración, del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2008 y 2007 se detalla en la Nota 28.

Asimismo, a 31 de diciembre de 2008 y 2007, el epígrafe de "Depósitos de la clientela - Depósitos a plazo" incluye 27.022 y 31.172 miles de euros, respectivamente, que corresponden básicamente a la contrapartida de las titulaciones 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 (véase Nota 31.8). Este importe, a 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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 60.420 y 68.850 miles de euros, respectivamente.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**15.4 Otros pasivos financieros**

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2008 y 2007, es el siguiente:

(En miles de euros)	2008	2007
Obligaciones a pagar	638	3.372
Fianzas recibidas	14	16
Cuentas de recaudación	5.234	4.662
Cuentas especiales	6.849	8.775
Otros conceptos	5.253	2.456
TOTAL	17.988	19.281

El epígrafe "Otros pasivos financieros - Cuentas especiales" recoge los importes de las transferencias y/o cobros pendientes de abonar a las cuentas de clientes y los importes pendientes de liquidar a los fondos de titulación hipotecaria de los que el Grupo es la cedente.

16. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

El desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

(En miles de euros)	2008	2007
Provisiones técnicas Matemáticas para Seguros de Vida	17.581	—
TOTAL	17.581	—

Durante este ejercicio 2008 Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. ha obtenido la autorización de la Dirección General de Seguros, para operar como compañía de seguros (véase Nota 1).

17. PROVISIONES

El desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados, a 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

(En miles de euros)	2008	2007
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	189	145
Otras provisiones	313	493
TOTAL	502	638

El epígrafe "Provisiones por 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 Caja de Ingenieros no esperan que se devenguen pasivos adicionales de consideración como consecuencia de los aspectos mencionados.

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

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2008 y 2007 en el capítulo de Provisiones se muestran a continuación:

(En miles de euros)	2008		2007	
	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones
Saldo al inicio del ejercicio	145	493	82	409
Dotaciones a provisiones	44	288	69	84
Recuperaciones	—	(84)	(6)	—
Utilizaciones	—	(384)	—	—
Saldo al cierre del ejercicio	189	313	145	493

18. FONDO DE EDUCACIÓN Y PROMOCIÓN

Caja de Ingenieros 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 Caja de Ingenieros, 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.

A continuación se presenta un desglose de las partidas del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2008 y 2007, en el que se incluyen los activos y pasivos afectos al Fondo de Educación y Promoción (F.E.P.) y a la Agrupación Sociocultural y Tecnológica de los Ingenieros:

(En miles de euros)	2008		2007	
	FEP	Agrupación socio-cultural	FEP	Agrupación socio-cultural
Activo				
Depósitos en entidades de crédito	342	136	360	125
Otros Instrumentos de Capital	—	709	—	1.054
Otros Activos	—	103	—	32
Mobiliario e instalaciones	191	34	191	38
Amortización acumulada	(118)	(23)	(98)	(19)
	415	959	453	1.230
Pasivo				
Préstamos de entidades de crédito	—	53	—	—
Fondo de la Obra Social - Fondo de Educación y Promoción	415	3.653	453	3.945
Patrimonio Neto - Valores propios	—	(2.747)	—	(2.715)
	415	959	453	1.230

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

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 2007 y 2008:

(En miles de euros)	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	4.398	4.197
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	423	332
Aplicación adicional del resultado del ejercicio anterior	—	100
Agrupación Sociocultural	(292)	27
Gastos de mantenimiento	(461)	(258)
Saldo al cierre del ejercicio	4.068	4.398

La aplicación por líneas de actuación de los gastos de mantenimiento del Fondo de Educación y Promoción, para los ejercicios 2008 y 2007, han sido las siguientes:

(En miles de euros)	2008	2007
Cuotas de asociaciones	13	13
Formación y Promoción:		
Formación del personal	221	154
Promoción	230	78
Otros gastos de mantenimiento del inmovilizado	20	20
Menos:		
Rendimientos de la liquidez del fondo	(23)	(7)
TOTAL	461	258

La liquidación del presupuesto de ingresos y gastos del Fondo de Educación y Promoción del ejercicio 2008, a someter a la aprobación en la próxima Asamblea General de Socios, así como la liquidación del presupuesto del ejercicio 2007, que ya fue aprobada por la Asamblea General de Socios del 12 de junio de 2008, se muestran en los siguientes cuadros:

(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
	556	484	72

(En miles de euros)	Presupuesto	2007 Aplicación	Desviación
Gastos			
Formación Socios y trabajadores	400	154	246
Promoción relaciones intercooperativas	13	13	—
Promoción cultural del entorno	106	78	28
Amortizaciones de inmovilizado	25	20	5
	544	265	279

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
19. RESTO DE PASIVOS

El desglose del capítulo de Resto de Pasivos de los balances de situación consolidados, a 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

(En miles de euros)	2008	2007
Periodificaciones	3.137	3.519
Otros - Operaciones en camino	83	177
TOTAL	3.220	3.696

Todos los importes corresponden a la operativa habitual del Grupo con los mercados financieros y sus clientes.

El desglose de las Periodificaciones a 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

(En miles de euros)	2008	2007
Gastos devengados no vencidos	1.653	1.985
Otras periodificaciones	1.484	1.534
TOTAL	3.137	3.519

20. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA

A 31 de diciembre de 2008, 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 Caja de Ingenieros, 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 2008 por las participaciones en el capital social que tienen naturaleza de pasivo financiero han ascendido a 58 miles de euros (57 miles de euros en el 2007) 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 2008 y 2007 en el capítulo de "Capital reembolsable a la vista", es el siguiente:

(En miles de euros)	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	20.832	824
Altas netas Socios	96	114
Ampliación de capital con cargo a reservas (véase Nota 22)	469	232
Ampliación de capital con cargo a Socios	—	20.000
Clasificación a capital (véase Nota 21)	(19.837)	(338)
Saldo al cierre del ejercicio	1.560	20.832

La Asamblea General Ordinaria celebrada el 12 de junio de 2008 aprobó el aumento del valor nominal del Título Cooperativo, que pasó a ser de 86 euros, frente a los 85 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).

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**21. CAPITAL**

El movimiento producido en el ejercicio 2008 en el capítulo de "Capital" es el siguiente:

(En miles de euros)	
Saldo a 31 de diciembre de 2007	18.954
Clasificación de Capital reembolsable a la vista (véase Nota 20)	19.837
Saldo a 31 de diciembre de 2008	38.791

Las aportaciones, según los estatutos de Caja de Ingenieros, estarán representadas por títulos nominativos de un valor único de 86 euros. 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. Caja de Ingenieros cumple con los mínimos legalmente exigidos con respecto a capital social, según la normativa aplicable a 31 de diciembre de 2008.

Por otro lado, en la Asamblea General Extraordinaria de 14 de noviembre de 2005, se propuso la ampliación de capital social hasta la cifra máxima de 25.000 miles de euros a realizar, dentro de un período de tres años, mediante la emisión parcial de los títulos que en cada momento determine el Consejo Rector. Con fecha 26 de julio de 2007, el Consejo Rector acordó llevar a cabo una ampliación de capital por importe de 20.000 miles de euros, por lo que se emitieron 235.925 títulos a un precio de 85 euros el título.

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.

Los Socios, que no sean Sociedades del Grupo, con participación superior al 1% que, a 31 de diciembre de 2008, participaban en el capital de Caja de Ingenieros eran los siguientes:

(En miles de euros)	Nominal	% capital
Entidad		
Mutualitat Prev. Soc. C.O.E.I. Catalunya	485	1,20%
Planas Oliva, Celia	652	1,62%
Domingo Sanllehy de Madariaga, Juan	533	1,32%
Ribas Pujol, Miquel	916	2,27%

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2008, 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	% capital
Caja Ingenieros Gestión, SGLIC, SAU	23	0,06%
Caja de Ingenieros Pensiones, EGFP, SA	17	0,04%
Segurengin, SA Correduría de Seguros	66	0,16%
Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, SAU	88	0,22%
Caja Ingenieros Seguros, Operador de Banca-Seguros Vinculado, SLU	(*)	0,00%
Consumidores y Usuarios de los Ingenieros, S.Coop. C. Ltda.	585	1,45%
Agrupación Sociocultural y Tecnológica de los Ingenieros	2.747	6,81%
	3.526	8,74%

(*) El saldo de la participación en Caja es inferior a mil euros.

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

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 2008, ha sido el siguiente:

(En miles de euros)	Reserva Obligatoria	Reserva Voluntaria	Reserva Revalorización	Reserva Indisponible por Acciones Propias	Total Reservas Acumuladas
Saldo a 31 de diciembre de 2007	19.304	18.969	1.842	3.485	43.600
Aportaciones Socios	5	—	—	—	5
Distribución del excedente del ejercicio anterior	829	3.710	—	—	4.539
Ampliación de capital (véase Nota 20)	—	(469)	—	—	(469)
Traspaso a reservas indisponibles por acciones propias	—	(41)	—	41	—
Traspaso reservas de revalorización	—	26	(26)	—	—
Saldo a 31 de diciembre de 2008	20.138	22.195	1.816	3.526	47.675

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 Entidades dependientes (véase Nota 21).

Reserva obligatoria

Caja de Ingenieros 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 Entidades del Grupo

El desglose por entidades de los saldos del epígrafe del patrimonio neto consolidado "Fondos propios - Reservas - Reservas acumuladas" de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2008 y 2007, en la parte de dicho saldo que tiene su origen en el propio proceso de consolidación, se indican seguidamente:

(En miles de euros)	2008	2007
Caja de Ingenieros Pensiones, EGFP, SA	1.341	1.090
Caja Ingenieros Gestión, SGIIC, SAU	593	506
Segurengin, SA Correduría de Seguros	1.068	1.016
Caja Ingenieros Seguros, Operador de Banca-seguros vinculado, SLU	—	—
Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, SAU	162	26
TOTAL	3.164	2.638

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**23. AJUSTES POR VALORACIÓN**

Este epígrafe del balance de situación consolidado 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 "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" a 31 de diciembre de 2008 y 2007, clasificados por tipos de instrumentos:

(En miles de euros)	Valores representativos de deuda	Otros instrumentos de capital	Total
31 diciembre de 2007:			
Valor de coste	145.927	8.607	154.534
Valor de mercado	145.733	8.894	154.627
Plusvalía / (Minusvalía) neta del efecto fiscal:			
Ajustes por valoración	(194)	194	—
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:			
Ajustes por valoración	(2.364)	(1.126)	(3.490)

En el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados de los ejercicios 2008 y 2007, que forma parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto, se presentan los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación consolidado 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 Consumidores y Usuarios, de los Ingenieros, Sociedad Coop. C. Ltda.. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en el capítulo "Resultado atribuido a la minoría" 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 en Caja de Ingenieros, con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones y deberes tributarios, por los siguientes conceptos y períodos:

Conceptos	Períodos
Impuesto sobre Sociedades	2005 a 2006
Impuesto sobre el Valor Añadido	1T/2005 a 4T/2006
Retención / Ingreso a cta. Rtos. Trabajo / Profesional	1T/2005 a 4T/2006
Retenciones / Ingresos a cuenta Capital mobiliario	1T/2005 a 4T/2006
Retenciones / Ingresos a cta. Arrendamientos Inmobil.	1T/2005 a 4T/2006
Retenciones a cta. Imposición no residentes	1T/2005 a 4T/2006

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

Asimismo, a 31 de diciembre de 2008, Caja de Ingenieros tenía pendiente de inspección los ejercicios 2004 y 2007 para el Impuesto sobre Sociedades y, 2007 y 2008 para el resto de obligaciones y deberes tributarios; en relación con los demás tributos no indicados anteriormente, la Caja tenía pendiente de inspección los cuatro últimos ejercicios.

A 31 de diciembre de 2008, 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 Caja, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos adicionales a los registrados, es remota.

25.2 Conciliación de los resultados contable y fiscal

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2008 y las bases imponibles del Impuesto sobre Sociedades son como sigue:

(En miles de euros)	Resultado cooperativo	Resultado extracooperativo	Resultado total
Resultado contable antes de impuestos	6.933	(1.519)	5.414
Diferencias permanentes			
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)
Ajustes de consolidación	—	505	505
Resultado contable ajustado	4.354	(1.017)	3.337
Cuota íntegra previa	1.088	(305)	783
Donativos	(11)	—	(11)
Deducción por aportaciones al plan de pensiones	(14)	(1)	(15)
Gasto de impuesto de sociedades devengado	1.063	(306)	757

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

Al amparo de la normativa fiscal vigente, en el ejercicio 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:

(En miles de euros)	Resultado cooperativo	Resultado extracooperativo	Resultado total
Base imponible previa	4.354	(1.017)	3.337
Diferencias temporarias			
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)
Base imponible	5.390	(974)	4.416
Cuota íntegra previa	1.347	(292)	1.055
Compensación cuotas pérdidas cooperativo	—	—	—
Cuota íntegra	1.347	(292)	1.055
Donativos	(11)	—	(11)
Deducción por aportaciones al plan de pensiones	(14)	(1)	(15)
Cuota reducida positiva	1.322	(293)	1.029
Retenciones y pagos a cuenta			(186)
Pagos fraccionados			(317)
Importe cuota diferencia (HP acreedora)			526

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 2008 y 2007, es el que se muestra en el siguiente cuadro:

(En miles de euros)	2008	2007
Activos Fiscales - Diferidos		
Pérdidas por deterioro	4.521	3.041
Ajustes de Valoración - Comisiones	243	291
Aportaciones a planes de pensiones y seguros	265	191
Inmovilizado Inmaterial	204	46
Otros	133	17
	5.366	3.586
Pasivos Fiscales - Diferidos		
Revalorización de inmuebles	730	736
Ajustes por Valoración	325	162
Otros	151	6
	1.206	904

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
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 2008 y 2007, 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)	2008	2007
Patrimonio Neto - Ajustes por valoración		
Activos financieros disponibles para la venta	(1.256)	45
Saldo a cierre del ejercicio	(1.256)	45

26. VALOR RAZONABLE

Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros figuran registrados en los balances de situación por su valor razonable (excepto las inversiones crediticias 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 por su coste amortizado (excepto los pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación y los valorados a valor razonable).

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 el balance de situación consolidado adjunto.

Parte de los pasivos registrados en el capítulo "Pasivos financieros a coste amortizado" del balance de situación a 31 de diciembre de 2008, están incluidos en las coberturas de valor razonable gestionadas por el Grupo y, por lo tanto, figuran registrados en el balance de situación 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 el balance de situación consolidado adjunto.

Así mismo, el valor razonable del importe de los activos y pasivos a tipo fijo, con vencimiento residual superior al año, y no cubiertos como consecuencia de las variaciones del tipo de interés de mercado, no presenta diferencias significativas con respecto al registrado en el balance de situación consolidado adjunto.

Adicionalmente, en las Notas anteriores se indica, para todas las carteras de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable, la forma de determinar este valor razonable y toda la información relevante respecto a su cálculo (véanse Notas 7,8 y 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 reprecación de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) 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.

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

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 clientes, o bien asumiendo ciertas hipótesis para aquellos contratos o masas de balance que no cuenten con un vencimiento o fecha de depreciación conocido.

A tal efecto, se presentan los activos y pasivos sensibles del balance consolidado del Grupo a 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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 2008				
	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
Activos sensibles al riesgo de interés					
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
Total activos sensibles	269.390	244.617	287.653	578.536	152.068
Pasivos sensibles al riesgo de interés					
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
Total pasivos sensibles	237.911	187.405	217.382	408.972	367.427
Operaciones fuera de balance					
Medidas de sensibilidad					
Diferencia activo - pasivo	31.479	57.212	70.271	169.564	(215.359)
% sobre total activos	12%	23%	24%	29%	(142%)
Diferencia activo - pasivo acumulada	31.479	88.691	158.962	328.526	113.167
% sobre total activos	12%	17%	20%	24%	7%

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

(En miles de euros)	31 de diciembre de 2007				
	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
Activos sensibles al riesgo de interés					
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	36.849	—	—	—	—
Depósitos en entidades de crédito	60.939	—	—	—	—
Crédito a la clientela	93.127	154.937	245.883	511.285	91.998
Valores representativos en deuda	66.030	62.368	4.922	14.362	43.233
Total activos sensibles	256.945	217.305	250.805	525.647	135.231
Pasivos sensibles al riesgo de interés					
Caja y Depósitos de Bancos Centrales	24.999	—	—	—	—
Depósitos de entidades de crédito	31	—	—	—	—
Depósitos de la clientela	176.027	152.930	197.105	331.249	401.554
Total pasivos sensibles	201.057	152.930	197.105	331.249	401.554
Operaciones fuera de balance					
Medidas de sensibilidad					
Diferencia activo - pasivo	53.551	63.375	52.700	193.398	(266.511)
% sobre total activos	21%	29%	21%	37%	(197%)
Diferencia activo - pasivo acumulada	53.551	116.926	169.626	363.024	96.513
% sobre total activos	21%	25%	24%	29%	7%

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.

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

Seguidamente se presenta el desglose por plazos de vencimientos de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación consolidado, a 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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 2008							Total
	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 mes hasta 3 meses	De 3 meses hasta 6 meses	De 6 meses hasta 1 año	De 1 año hasta 5 años	Más de 5 años	
Caja y depósitos en Bancos Centrales	27.558	—	—	—	—	—	—	327.558
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	2.027	13.018	16.645	11.580	29.227	168.570	17.662	258.729
Activo	61.556	54.524	28.887	24.221	41.486	293.497	1.028.093	1.532.264
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
Pasivo	447.425	272.751	136.064	187.466	327.474	38.585	27.320	1.437.085
Gap de liquidez por tramo	(385.869)	(218.227)	(107.177)	(163.245)	(285.988)	254.912	1.000.773	95.179
Gap de liquidez acumulada	(385.869)	(604.096)	(711.273)	(874.518)	(1.160.506)	(905.594)	95.179	95.179
Gap liquidez por tramo/total activo	(627%)	(400%)	(371%)	(674%)	(689%)	87%	97%	6%
Gap liquidez acumulada/total activo	(627%)	(520%)	(491%)	(517%)	(551%)	(180%)	6%	6%

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

(En miles de euros)	31 de diciembre de 2007							Total
	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 mes hasta 3 meses	De 3 meses hasta 6 meses	De 6 meses hasta 1 año	De 1 año hasta 5 años	Más de 5 años	
Caja y depósitos en Bancos Centrales	36.849	—	—	—	—	—	—	336.849
Depósitos en Entidades de Crédito	20.767	40.172	—	—	—	—	—	60.939
Créditos a la clientela	3.620	25.513	7.343	5.168	11.776	109.115	934.695	1.097.230
Valores representativo de deuda	—	14.217	38.235	32.630	18.078	49.940	37.814	190.914
Activo	61.236	79.902	45.578	37.798	29.854	159.055	972.509	1.385.932
Depósitos de Bancos Centrales	—	24.999	—	—	—	—	—	24.999
Depósitos de entidades de crédito	31	—	—	—	—	—	—	31
Depósitos de la clientela	441.085	220.449	110.514	141.039	242.267	62.472	41.039	1.258.865
Resto pasivos	—	18.847	—	—	—	—	—	18.847
Pasivo	441.116	264.295	110.514	141.039	242.267	62.472	41.039	1.302.742
Gap de liquidez por tramo	(379.880)	(184.392)	(64.936)	(103.241)	(212.413)	96.583	931.470	83.191
Gap de liquidez acumulada	(379.880)	(564.272)	(629.208)	(732.448)	(944.861)	(848.279)	83.191	83.191
Gap liquidez por tramo/total activo	(620%)	(231%)	(142%)	(273%)	(712%)	61%	96%	6%
Gap liquidez acumulada/total activo	(620%)	(400%)	(337%)	(326%)	(371%)	(205%)	6%	6%

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

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

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

- Real Decreto-Ley 6/2008, de 10 de octubre, por el que se crea el Fondo para la Adquisición de Activos Financieros (en adelante, FAAF), y la Orden EHA/3118/2008, de 31 de octubre que desarrolla dicho Real Decreto. La finalidad del FAAF, que se encuentra adscrito al Ministerio de Economía y Hacienda y que cuenta con una aportación inicial de treinta mil millones de euros ampliables hasta cincuenta mil millones de euros, es adquirir con cargo al Tesoro Público y con criterios de mercado, mediante el procedimiento de subastas, instrumentos financieros emitidos por las entidades de crédito y fondos de titulización de activos españoles, respaldados por créditos concedidos a particulares, empresas y entidades no financieras.
- Real Decreto-Ley 7/2008, de 13 de octubre, de Medidas Urgentes en Materia Económica en relación con el Plan de Acción Concertada de los Países de la Zona Euro y la Orden EHA/3364/2008, de 21 de noviembre, que desarrolla el artículo 1 de dicho Real Decreto, que incluye las siguientes medidas:
 - Por una parte, el otorgamiento de avales del Estado a las emisiones realizadas por las entidades de crédito residentes en España a partir del 14 de octubre de 2008 de pagarés, bonos y obligaciones, que cumplan determinados requisitos: ser operaciones individuales o en programas de emisión; no ser deuda subordinada ni garantizada con otro tipo de garantías; estar admitidas a negociación en mercados secundarios oficiales españoles; tener un plazo de vencimiento entre 3 meses y 3 años, si bien este plazo puede ampliarse a 5 años previo informe del Banco de España; tipo de interés fijo o variable, con requisitos especiales para la emisiones realizadas a tipo variable; la amortización debe realizarse en un solo pago y las emisiones no pueden incorporar opciones ni otros instrumentos financieros y tener un valor nominal no inferior a 10 millones de euros. El plazo de otorgamiento de avales 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.

Los Administradores de Caja de Ingenieros, dentro de sus políticas de gestión del riesgo, tienen la posibilidad de utilizar las mencionadas medidas. Asimismo, los Administradores consideran que las medidas anteriores ofrecen un marco de actuación adecuado para que las operaciones se puedan desarrollar normalmente durante el ejercicio 2009 sin que se ponga de manifiesto ningún problema de liquidez o de rentabilidad para el Grupo.

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 cliente 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 clientes 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 2008

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.
- Avales 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 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 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).

A continuación, introducimos una serie de datos relacionados con el riesgo de crédito del Grupo:

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 Caja puede aprobar operaciones por encima de los límites establecidos para el Comité de Créditos.

Diversificación del riesgo por productos

	2008	2007
Préstamos Hipotecarios	87,3%	90,6%
Otros Préstamos	5,1%	4,5%
Créditos	3,7%	3,3%
Avales	1,8%	1,5%
Otros	2,1%	0,1%
	100%	100%

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

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

	2008	2007
Otras instituciones financieras	0,8%	0,7%
Sociedades no financieras	9,2%	7,1%
Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	0,4%	0,8%
Total sectores productivos	10,4%	8,6%
Economías domésticas	89,6%	91,4%
	100%	100%

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:

	2008	2007
Créditos a clientes (Bruto)	1.188.200	1.090.063
Activos dudosos	6.823	3.503
Ajustes por deterioro de créditos a clientes	(14.786)	(13.146)
% Morosidad (con titulizados anteriores a 1 de enero de 2004 (*))	0,54%	0,30%
% Cobertura	216,71%	375,29%

(*) Los importes pendientes de amortizar de las titulizaciones anteriores a 1 de enero de 2004 a 31 de diciembre de 2008 y 2007, ascienden a 68.452 y 79.261 miles de euros, respectivamente (véase Nota 31.8)

30. EXPOSICIÓN A OTROS RIESGOS**30.1 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.

30.2 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.

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

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 de Activos y Pasivos, el Comité de Inversión Crediticia y el Comité de Mercados 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 contrapartes (véanse Notas 7 a 10).

30.3 Riesgo de tipo de cambio

El Grupo no está sujeto prácticamente a este tipo de riesgo.

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. La totalidad del saldo registrado a 31 de diciembre de 2008 y 2007 corresponde a avales y otras cauciones prestadas.

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 2008 y 2007 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 consolidado.

Seguidamente se muestra el detalle de las garantías financieras y de los otros avales y cauciones prestadas, a 31 de diciembre de 2008 y 2007, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con las mismas:

(En miles de euros)	2008	2007
Avales financieros	104	131
Otros avales y cauciones	21.359	16.673
TOTAL	21.463	16.804

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**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 clientes

(En miles de euros)	2008	2007
Aval en garantía ante la administración	6.611	6.611
	6.611	6.611

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 2008 y 2007, 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 en libros a 31 de diciembre de 2008 y 2007 de los activos financieros del Grupo entregados como garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes ascendía a 67.226 y 61.507 miles de euros, respectivamente. La totalidad de activos bloqueados eran valores de deuda pública.

31.4 Otros riesgos contingentes

El saldo a 31 de diciembre de 2008 y 2007 de "Otros riesgos contingentes" corresponde, principalmente, al patrimonio de los fondos de inversión garantizados gestionados por Caja Ingenieros Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., y comercializados por la propia Entidad.

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

(En miles de euros)	2008	2007
Importe contingente por IPF indexados garantizados	44.691	49.025
Otras garantías	24	24
TOTAL	44.715	49.049

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 2008 y 2007:

(En miles de euros)	2008	2007
Disponibles por terceros	126.398	97.222
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	—	1.000
Otros compromisos contingentes	14.367	16.732
TOTAL	140.765	114.954

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
31.6 Disponibles por terceros

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

(En miles de euros)	2008	2007
Otros sectores residentes		
Por tarjetas de crédito	58.957	59.145
Otros de disponibilidad inmediata	67.441	38.077
TOTAL	126.398	97.222

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 2008 y 2007 es el siguiente:

(En miles de euros)	2008	2007
Títulos de renta fija	339.970	304.580
Títulos de renta variable	281.702	511.768
Otros Instrumentos financieros	2.076	6.287
TOTAL	623.748	822.635

Asimismo, a continuación se muestra el detalle de los recursos fuera de balance gestionados por el Grupo a 31 de diciembre de 2008 y 2007:

(En miles de euros)	2008	2007
Planes de ahorro	22.960	108.868
Planes de pensiones	10.471	107.513
Fondos de inversión	24.534	102.823
Otros	21.296	179.061
TOTAL	79.261	506.915
		648.220

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 y que permanecían vivos a 31 de diciembre de 2008 y 2007:

(En miles de euros)	2008	2007
AYT HIPOTECARIO IV, Fondo de Titulización Hipotecaria	19.542	22.960
TDA 7, Fondo de Titulización Hipotecaria	8.191	10.471
TDA 15080-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos	21.358	24.534
TDA 15100-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos	19.361	21.296
TOTAL	68.452	79.261

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

Asimismo, con posterioridad al 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 a 31 de diciembre de 2008 y 2007 asociados con estas operaciones:

(En miles de euros)	2008	2007
TDA 20-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos	43.603	48.214
AYT HIPOTECARIO IV-MIXTO, Fondo de Titulización Hipotecaria	43.839	51.907
TOTAL	87.442	100.121

31.9 Saldos y transacciones con Empresas del Grupo

El detalle de saldos con Empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2008 y 2007 de las transacciones producidas en el ejercicio terminado en dicha fecha son las siguientes:

(En miles de euros)	Saldos activos	31 de diciembre de 2008 Saldos pasivos	Gastos	Ingresos
Segurengin, SAU, Correduría de Seguros	—	77	44	240
Caja de Ingenieros Pensiones, EGFP, SA	204	686	47	1.676
Caja Ingenieros Gestión, SGIIC, 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	—
	476	8.307	201	5.142

(En miles de euros)	Saldos activos	31 de diciembre de 2007 Saldos pasivos	Gastos	Ingresos
Segurengin, SAU, Correduría de Seguros	22	1.270	58	1.296
Caja de Ingenieros Pensiones, EGFP, SA	141	515	20	1.664
Caja Ingenieros Gestión, SGIIC, SAU	340	1.045	32	4.266
Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, SAU	—	1.100	239	—
Caja Ingenieros Seguros, Operador de Banca-seguros vinculado, SLU	—	100	—	—
Consumidores y Usuarios de los Ingenieros, S. Coop. C. Ltda.	—	649	61	67
	503	4.679	410	7.293

Todas éstas participadas están consideradas Entidades del Grupo (véase Nota 1), por lo que los importes indicados en los cuadros se eliminan en el proceso de consolidación.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
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 2008 y 2007:

(En miles de euros)	2008	2007
Depósitos en Bancos Centrales	978	753
Depósitos de entidades de crédito	2.745	2.716
Crédito a la clientela	59.765	45.309
Valores representativos de deuda	10.389	6.621
Activos dudosos	62	88
Otros intereses	—	104
TOTAL	73.939	55.591

33. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

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.

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2008 y 2007, es el siguiente:

(En miles de euros)	2008	2007
Depósitos de bancos centrales	761	1.403
Depósitos de entidades de crédito	52	86
Depósitos de la clientela	43.767	30.482
Otros intereses	15	185
TOTAL	44.595	32.156

34. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL

El saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2008 y 2007 corresponde, en su totalidad, al rendimiento de acciones incluidas en la cartera de activos financieros disponibles para la venta.

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

(En miles de euros)	2008	2007
Acciones - Cartera disponible para la venta	43	24
	43	24

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**35. COMISIONES PERCIBIDAS**

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2008 y 2007 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

(En miles de euros)	2008	2007
Por compromisos contingentes	206	169
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	3	5
Por servicio de cobros y pagos	3.024	3.029
Por servicio de valores	1.474	2.044
Por comercialización de productos financieros no bancarios y otras comisiones	9.740	12.439
Otras comisiones	328	318
TOTAL	14.775	18.004

36. COMISIONES PAGADAS

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2008 y 2007 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

(En miles de euros)	2008	2007
Corretaje con operaciones activas y pasivas	26	28
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	1.880	2.114
Comisiones pagadas por operaciones con valores	157	394
Otras comisiones	130	110
TOTAL	2.193	2.646

37. Resultado de operaciones financieras

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

(En miles de euros)	2008	2007
Cartera de negociación	(46)	552
Activos financieros disponibles para la venta	162	(161)
Otros	(443)	(326)
TOTAL	(327)	65

38. DIFERENCIAS DE CAMBIO

Los importes registrados en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2008 y 2007, corresponden a diferencias surgidas en la conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias expresadas en moneda extranjera.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
39. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2008 y 2007, es el siguiente:

(En miles de euros)	2008	2007
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	17.546	—
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	466	491
Indemnización de entidades aseguradoras	87	—
Otros productos recurrentes	346	297
Otros productos no recurrentes	236	73
TOTAL	18.681	861

Los ingresos de contratos de seguros, corresponden a las primas del seguro de Vida, cobradas por Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

40. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2008 y 2007, es el siguiente:

(En miles de euros)	2008	2007
Gastos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	17.587	—
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	905	808
Otros Conceptos	393	226
TOTAL	18.885	1.034

Los gastos de contratos de seguros, corresponden a la dotación neta por las provisiones de seguro de Vida, cobradas por Caja Ingenieros Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

41. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN - GASTOS DE PERSONAL

La composición del epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2008 y 2007, es el siguiente:

(En miles de euros)	2008	2007
Sueldos y gratificaciones al personal activo	13.159	12.003
Cuotas de la Seguridad Social	2.848	2.471
Dotaciones a planes de aportación definida	332	199
Indemnización por despidos	32	30
Gastos de formación	11	—
Otros gastos de personal	352	568
TOTAL	16.734	15.271

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

A 31 de diciembre de 2008 y 2007, la distribución por categorías del Grupo, era la siguiente:

31 de diciembre de 2008	Hombres	Mujeres	Total
Consejo Rector Caja	13	0	13
Jefes, titulados y técnicos	96	43	139
Oficiales y auxiliares administrativos	59	123	182
Ayudantes y otros	6	3	9
	174	170	343
31 de diciembre de 2007	Hombres	Mujeres	Total
Consejo Rector Caja	13	1	14
Jefes, titulados y técnicos	82	39	121
Oficiales y auxiliares administrativos	57	112	169
Ayudantes y otros	6	2	8
	158	154	312

El número medio de empleados durante los ejercicios 2008 y 2007, y su distribución por categoría y sexo, no difieren significativamente del número de empleados y su correspondiente distribución a 31 de diciembre de 2008 y a 31 de diciembre de 2007, respectivamente, presentados en el cuadro anterior.

42. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN - OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

El desglose del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2008 y 2007, es el siguiente:

(En miles de euros)	2008	2007
Inmuebles, instalaciones y material	3.409	2.684
Informática	1.805	1.147
Comunicaciones	1.661	1.461
Publicidad y propaganda	1.170	1.291
Gastos judiciales y de letrados	241	232
Informes técnicos	967	866
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	505	423
Primas de seguro y autoseguro	490	504
Por órganos de gobierno y control	125	246
Gastos de representación y desplazamiento del personal	312	268
Cuotas de asociaciones	224	316
Servicios administrativos subcontratados	2.004	2.367
Contribuciones e impuestos	53	58
Otros gastos	853	445
TOTAL	13.819	12.308

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 80 miles de euros, respectivamente, correspondientes en su totalidad al auditor principal.

No se han devengado por entidades vinculadas al auditor honorarios relativos a otros servicios (incluido asesoramiento fiscal).

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
43. AMORTIZACIÓN

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, es el siguiente:

(En miles de euros)	2008	2007
Activo Material:		
De uso propio (véase Nota 12)	1.145	1.018
Activo Intangible (véase Nota 13)	615	311
TOTAL	1.760	1.329

44. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, es el siguiente (véase Nota 17):

(En miles de euros)	2008	2007
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	44	63
Otras provisiones	204	84
TOTAL	248	147

45. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, es el siguiente:

(En miles de euros)	2008	2007
Inversiones crediticias	1.673	1.986
Dotaciones al fondo de cobertura (véase Nota 9.4)	4.169	4.132
Amortización de préstamos sin fondos (véase Nota 9.5)	3	6
Recuperaciones del Fondo de cobertura (véase Nota 9.4)	(2.433)	(2.092)
Recuperaciones de fallidos (véase Nota 9.5)	(66)	(60)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.620	173
Cobertura genérica - Cartera disponible para la venta (véase Nota 8.2)	177	244
Cobertura específica - Cartera disponible para la venta (véase Nota 8.2)	1.417	—
Cobertura genérica - Cartera de inversión a vencimiento (véase Nota 10.2)	26	(71)
TOTAL	3.293	2.159

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**46. PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)**

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, es el siguiente:

(En miles de euros)	2008	2007
Activo material (véase Nota 12)	186	1
Participaciones	—	3
TOTAL	186	4

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 Caja, con la Alta Dirección y con las empresas del Grupo, respectivamente, a continuación, se presentan los saldos registrados en las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2008 y 2007, que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas distintas de las incluidas en las Notas 5 y 31.9:

(En miles de euros)	Otras partes vinculadas 2008	Otras partes vinculadas 2007
DE ACTIVO		
Crédito a la clientela	21.082	19.466
DE PASIVO		
Depósitos de la clientela	15.048	21.044
DE CUENTAS DE ORDEN		
Riesgos contingentes	3.124	3.147

Asimismo, durante los ejercicios 2008 y 2007 no se han devengado en la cuenta de resultados saldos de ingresos y gastos de importe significativo por operaciones mantenidas por Otras partes vinculadas.

48. SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE

Durante el año 2008, las Sociedades que forman el Grupo Financiero 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 Caja de Ingenieros, 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 Caja de Ingenieros, 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 como fundamento contratos, operaciones o servicios, de carácter financiero del Grupo respecto a los cuales se hubiere dado un tratamiento que el 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:

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

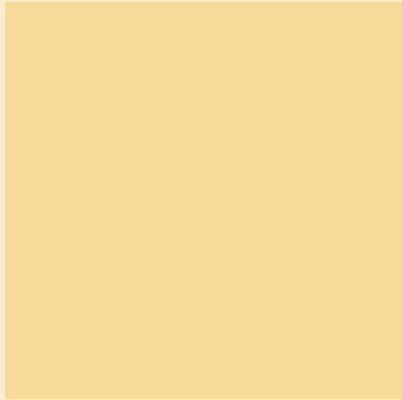
- Atender y resolver las quejas y reclamaciones presentadas a dicho servicio. Asegurando una correcta atención al Socio/Cliente mediante el establecimiento de canales de recepción, registro y resoluciones adecuadas.
- La presentación de las quejas o reclamaciones deberán acogerse al artículo 16 del Reglamento 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 o clientes una vez transcurridos dos años a contar desde que el 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 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.

El total de quejas y reclamaciones recibidas durante el ejercicio 2008, tanto por parte del Servicio de Atención al Cliente como por parte del Defensor del Socio/Cliente, ascendió a 4 (7 en el ejercicio 2007), todas ellas atendidas, según las competencias fijadas en el Reglamento. Del total de estas quejas y reclamaciones, 2 (4 en el 2007) de ellas fueron resueltas de forma favorable para el grupo y en ninguna (3 en el 2007) se han reconocido derechos económicos al reclamante.

De las 3 reclamaciones (7 en el 2007) presentadas ante el Servicio de Atención al Socio del Grupo Caja de Ingenieros, 1 (1 en el 2007) fue presentada en segunda instancia ante ante el Servicio de Reclamaciones del Banco de España en enero de 2009, y se encuentra pendiente de resolución.





07

Statistical and Accounting Tables

TABLE NUMBER 1

Distribution of credit investment amounts granted by financing periods (personal loans and mortgages)

Financing periods	31/12/2008	31/12/2007	2008 %	2007 %
Up to one year	52	23	0,003	0,002
From one to two years	763	879	0,050	0,062
From two to three years	7.272	7.420	0,473	0,522
From three to five years	15.619	14.062	1,017	0,989
Over five years	1.512.779	1.399.296	98,457	98,426
Totals	1.536.485	1.421.680	100,000	100,00

* Assets expressed in thousands of euros

TABLE NUMBER 2

Limits on loans and credits issued from Caixa d'Enginyers foundation up to 31 December 2008 and 2007

	31/12/2008		31/12/2007	
Personal loans	312.443	Operations 30.564	289.093	Operations 29.300
Tangible security credits	75.828	Operations 16.972	72.858	Operations 16.878
Mortgage Loans	2.018.105	Operations 16.214	1.843.101	Operations 15.377
Credit card accounts	213.440	Operations 3.751	165.065	Operations 3.397
Totals	2.619.816	67.501	2.370.117	64.952

* Assets expressed in thousands of euros.

TABLE NUMBER 3

Destination of the amounts of loans and credits (personal and mortgage) granted as from the founding of Caixa d'Enginyers up to 31 December 2008 and 2007

Destination of the funds	31/12/2008	Euros	%	Operations	%
For homes		1.867.910	77,62	22.906	46,05
Consumption		183.507	7,63	15.544	31,25
Payroll loans		354.959	14,75	11.293	22,70
Totals		2.406.376	100,00	49.743	100,00

Destination of the funds	31/12/2007	Euros	%	Operations	%
For homes		1.720.006	78,00	21.946	46,16
Consumption		174.766	7,93	15.186	31,94
Payroll loans		310.280	14,07	10.416	21,91
Totals		2.205.052	100,00	47.548	100,00

* Assets expressed in thousands of euros

TABLE NUMBER 4

Distribution by ages of the loans and credits granted up to 31 December 2008 and 2007

Ages	31/12/2008	Operations	%	Euros	%
From 0 to 30 years		2.845	21,42	274.482	17,86
From 31 to 45 years		6.492	48,88	774.314	50,40
From 46 to 60 years		2.758	20,77	309.769	20,16
From 61 to 75 years		591	4,45	59.854	3,90
From 76 to 95 years		60	0,45	10.389	0,68
Entities		190	1,43	40.693	2,65
Undetermined		345	2,60	66.984	4,36
Totals		13.281	100,00	1.536.485	100,00

Ages	31/12/2007	Operations	%	Euros	%
From 0 to 30 years		2.818	21,96	266.825	18,77
From 31 to 45 years		6.222	48,49	714.272	50,24
From 46 to 60 years		2.719	21,19	286.143	20,13
From 61 to 75 years		552	4,30	55.337	3,89
From 76 to 95 years		54	0,42	8.526	0,60
Entities		177	1,38	35.977	2,53
Undetermined		290	2,26	54.600	3,84
Totals		12.832	100,00	1.421.680	100,00

* Assets expressed in thousands of euros

TABLE NUMBER 5

Distribution by amounts of the loans and credits granted up to 31 December 2008

Scale in euros	No. of Operations	Euros
From 600,01 to 30.000,00	3.786	53.118
From 30.000,01 to 90.000,00	2.876	175.143
From 90.000,01 to 150.000,00	2.884	341.979
From 150.000,01 to 240.000,00	2.259	427.274
From 240.000,01 to 420.000,00	1.175	360.215
From 420.000,01 to 600.000,00	209	103.121
From 600.000,01 to 9.999.999,00	92	75.635
Totals	13.281	1.536.485

* Assets expressed in thousands of euros

TABLE NUMBER 6

Administration costs		
	% 2008	% 2007
General costs and amortisations out of average total resources	1,84	1,85
Staff costs out of average total resources	0,95	0,98
Weighting of general costs out of financial products	30,63	34,01
Weighting of staff costs out of financial products	16,83	18,98

TABLE NUMBER 7

Financial expenses		
	% 2008	% 2007
Cost of total average resources	3,22	2,71

TABLE NUMBER 8

Average resources administered per employee		
	2008	2007
Number of employees	272	248
Average resources administered	5.525	5.363

* Assets expressed in thousands of euros

TABLE NUMBER 9

Operating costs

	2008		2007	
	Value	%	Value	%
Staffing	14.320	51,84	13.086	53,23
General	11.743	42,51	10.361	42,14
Amortisations	1.562	5,65	1.139	4,63
Totals	27.625	100,00	24.586	100,00

* Xifres econòmiques en milers d'euros

TABLE NUMBER 10

Data on the volume of Operative Movement expressed in number of operations

	2008	2007	%
Entries recorded in the current account statements	13.065.501	12.232.538	6,81
Entries recorded in the savings account statements and fixed-term deposits	287.926	248.563	15,84
Entries of loans and credits	161.851	154.832	4,53
Deposits made by our members in the cash department of our offices	189.281	190.281	-0,53
Deposits made by our members in collaborating banks	34.105	36.721	-7,12
Bills charged to demand accounts	3.397.793	3.161.608	7,47

TABLE NUMBER 11

Number of users of services

	2008	2007
Salary transfers	44.340	41.369
Visa Electron card	56.105	54.627
Visa card	56.645	52.012
RESSA card	8.583	9.262
Depositors in custody	6.580	6.502
Teleingenieros - Web	71.791	60.059
Teleingenieros - Phone	47.932	42.020
Teletac	3.604	3.211

TABLE NUMBER 12

Account of income by margins (Absolute values and % on Total Average Assets)

	2008		2007	
	Value	%	Value	%
1.1 Interest and similar income	73.456	4,89	55.445	4,17
1.2 Interest and similar charges	44.764	2,98	32.515	2,44
1.3 Capital income reimbursable on demand	58	—	57	—
1 Interest Margin	28.634	1,91	22.873	1,72
2.1 Income from Capital Instruments	43	—	24	—
2.2 Commissions received	10.132	0,67	12.846	0,97
2.3 Commissions paid	2.232	0,15	2.694	0,20
2.4 Income from financial operations	-313	-0,02	38	—
2.5 Exchange differences	74	—	41	—
2.6 Other Operating Income	1.270	0,08	1.039	0,08
2.7 Other Operating Charges	1.298	0,09	1.008	0,08
2 Gross Margin	36.310	2,42	33.159	2,49
3.1 Employee expenses	14.320	0,95	13.086	0,98
3.2 General administrative expenses	11.743	0,78	10.361	0,78
3.3 Amortization	1.562	0,10	1.139	0,09
3.4 Allotments to allowances (Net)	248	0,02	147	0,01
3.5 Losses due to depreciation of financial assets (Net)	3.217	0,21	2.167	0,16
3 Operating Activity Income	5.220	0,35	6.259	0,47
4.1 Losses due to depreciation of other assets (Net)	73	—	4	—
4.2 Profits (Losses) in writing off of assets not classified as non-current on sale	113	0,01	4	—
4.3 Negative difference in combined businesses	—	—	—	—
4.4 Profits (Losses) in non-current assets on sale not classified as interrupted operations	—	—	—	—
4 Pre-tax income	5.260	0,35	6.259	0,47
5 Liberalization free Amortization R.D. 2/85	—	—	—	—
6.1 Corporate income tax	559	0,04	989	0,07
6.2 Allotment to Social Welfare Fund	276	0,02	423	0,03
6.3 After-tax income and Social Welfare Fund	4.425	0,29	4.847	0,36
6.3.1 Corporate capital interest	1.945	0,13	1.042	0,08
6 Income to be distributed	4.425	0,29	4.847	0,36
Total Average Assets	1.502.824	100,00	1.329.914	100,00

* Assets expressed in thousands of euros

TABLE NUMBER 13

Share capital structure

	Nº of shareholders	Subscribed capital (Mandatory contributions)	%
Legal persons	986	5.430	13,46
Physical persons	22.180	34.920	86,54
Totals	23.166	40.350	100,00

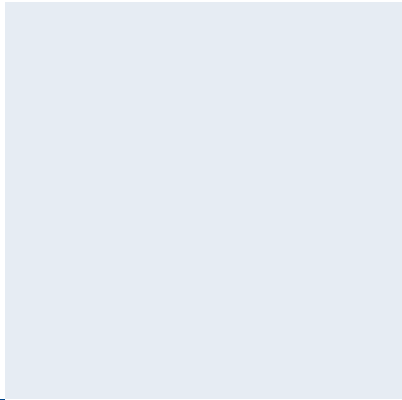
* Xifres econòmiques en milers d'euros

TABLE NUMBER 14

Breakdown, in accordance with the residual period, of balance-sheet items

	Up to 3 months	More than 3 months up to 1 year	More than 1 year up to 5 years	More than 5 years	Of indefinite duration	Totals
Credits to credit institutions	45.808	—	—	—	—	45.808
Credits on clients	39.606	21.329	123.120	1.010.367	—	1.194.422
Debits to institutions credit institutions	24	—	—	—	—	24
Medium- and Long-term Bonds of the State	27.124	—	—	—	—	27.124
Fixed-term debits clients	347.980	500.004	37.465	26.528	—	911.977

* For 2008 Bonds and Obligations (CTA) include assets which are not of the Spanish state.



08

Governing Board / Executive Committee
Management / General Services

GOVERNING BOARD

President

Ramon Ferrer Canela

Vice President

José Aced Villacampa

Board Members

Antonio Mercadé Santacana

Francisco Javier Illa Raich

Carlos Alemany Martínez

José Oriol Sala Arlandis

Alfredo Ortí Noé

Manuel Espiau Espiau

Isidoro Murtra Ferré

Joaquín María Alonso Ramos

Jaume Bassa Pasqual

Pere Estalella Murtró

Secretary

Jacinto Llach Llatje

HONORARY PRESIDENCY

President

Isabel de P. Trabal Tallada

EXECUTIVE COMMITTEE

President

Ramon Ferrer Canela

Secretary

Jacinto Llach Llatje

Committee Members

Antonio Mercadé Santacana

José Aced Villacampa

Manuel Espiau Espiau

MANAGING DIRECTOR

Joan Cavallé Miranda

MANAGEMENT COMMITTEE

Joan Cavallé Miranda

Agustí López Millán

Carlos Ordax Alonso

Joan Antoni Mateu Sendra

Jordi Marsan Ruiz

Ferran Martínez Ramírez

Isabel Sánchez Soria

Montse Bertrán Bergua

Lluís Sust Híjar

Francesc Durán Lorenzo

Màrius Guardia Alonso

Felip Izquierdo Fontseré

GENERAL SERVICES

Deputy Managing Director and Audit Director

Agustí López Millán

Director of CSR/Marketing

Carlos Ordax Alonso

Director of Operations and Material Resources

Joan Antoni Mateu Sendra

Commercial Director

Jordi Marsan Ruiz

Director of Credits and Loans

Frederic Ariza González

Director of Organisation and Systems/Technology

Ferran Martínez Ramírez

Director of Human Resources

Isabel Sánchez Soria

Director of Global Risk Management

Montse Bertrán Bergua

Director of Capital Markets

Lluís Sust Híjar

Head of Legal Advising

Joan Abellán González

Head of Security

César Grasa Bello

MANAGEMENT COMMITTEES

Caixa d'Enginyers disposa dels següents Comitès de Gestió:

Credit Committee

Financial Markets Committee

Technical-Operations Committee

Money Laundering Prevention Committee

Data Protection Committee

Internal Rules of Conduct Committee

Safety and Health Committee

Credit Policy Committee

ALM Committee

CAIXA D'ENGINYERS FINANCIAL GROUP

Caixa d'Enginyers Pensions, Entitat Gestora de Fons de Pensions, SA

President

Pere Grau Verdaguer

Caixa Enginyers Gestió, Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, SAU

President

Pere M. Guitart Sabaté

Managing Director

Màrius Guardia Alonso

Segurengin, SA Corredoria d'Assegurances

President

Pere M. Guitart Sabaté

Managing Director

Felip Izquierdo Fontseré

Caixa Enginyers, Operador de Banca-Assegurances Vinculat, SLU

Administrador Únic

Jordi Bofill Nogué

Caixa Enginyers Vida, Companyia d'Assegurances i Reassegurances, SA

President

Antonio Mercadé Santacana

Managing Director

Francesc Durán Lorenzo

PERSONAL BANKING**Director**

Jordi Pacheco Piñol

Barcelona Personal Banking**Director**

Xavier Sancho Garrido

Seville Personal Banking**Director**

Rafael Cantueso Lopera

Valencia Personal Banking**Director**

Gonzalo Gregori Gisbert

Zaragoza Personal Banking**Director**

Sonia Lera Turrubia

INSTITUTIONAL BANKING**Director**

Xavier Amate Paz

LIST OF BRANCHES AND CUSTOMER SERVICE POINTS**BARCELONA****Via Laietana Branch**

Via Laietana, 39 - 93 268 29 29

Director

David Roca Falcó

Automated teller

Torrent de l'Olla Branch

Torrent de l'Olla, 9 - 93 415 92 11

Director

Ignasi Vinuesa Gimeno

Automated teller

Bon Pastor Branch**Col·legi d'Aparelladors**

Bon Pastor, 5 - 93 200 95 22

Director

Miguel Ángel Soto Fernández

Automated teller

Rambla Catalunya Branch**Col·legi de Doctors i Llicenciats en Filosofia i Lletres i en Ciències**

Rambla Catalunya, 8 - 93 317 37 17

Director

Joan Geis Abril

Potosí Branch

Potosí, 22 - 93 312 67 00

Director

Héctor Navalón Pampalona

Automated teller

BARCELONA**Gran Via Carles III Branch**

Gran Via Carles III, 24 - 93 411 87 00

Director

Gemma Coll Pericot

Automated teller

Via Augusta Branch

Via Augusta, 125 - 93 240 44 55

Director

Antoni J. Miñano Masip

Automated teller

Sant Cugat Branch

Àngel Guimerà, 5 - 93 5898940

Director

Alex Balanyà Sevilla

Automated teller

Other automated tellers**Escola Tècnica Superior d'Enginyers Industrials de Catalunya**

Avinguda Diagonal, 647

Escola Tècnica Superior d'Enginyers Industrials i Aeronàutics de Terrassa

Colom, 7-11

Escola Politècnica Superior d'Enginyeria de Vilanova i la Geltrú

Avinguda Víctor Balaguer, s/n

MADRID**María de Molina Branch**

María de Molina, 64 - 91 564 18 78

Acting Director

David Roca Falcó

Automated teller

Glorieta de Bilbao Branch

Carranza, 5 - 91 591 95 40

Director

Gregorio Sánchez García

Automated teller

Other automated tellers**Escola d'Enginyers Industrials de Madrid**

José Gutiérrez Abascal, 2

Escola d'Enginyers Aeronàutics de Madrid

Plaza Cardenal Cisneros, s/n

SEVILLA**Dr. Pedro de Castro Branch**

Dr. Pedro de Castro, 11 - 95 453 55 34

Director

Rafael Cantueso Lopera

Automated teller

Plaza del Museo Branch

Plaza del Museo, 6 - 95 422 67 18

Director

Agustín Muñoz Montilla

Other automated tellers**Colegio Oficial de Ingenieros Industriales de Andalucía Occidental**

Doctor Antonio Cortés Lladó, 6

VALENCIA**Félix Pizcueta Branch**

Félix Pizcueta, 29 - 96 353 51 13

Director

Gonzalo Gregori Gisbert

Automated teller

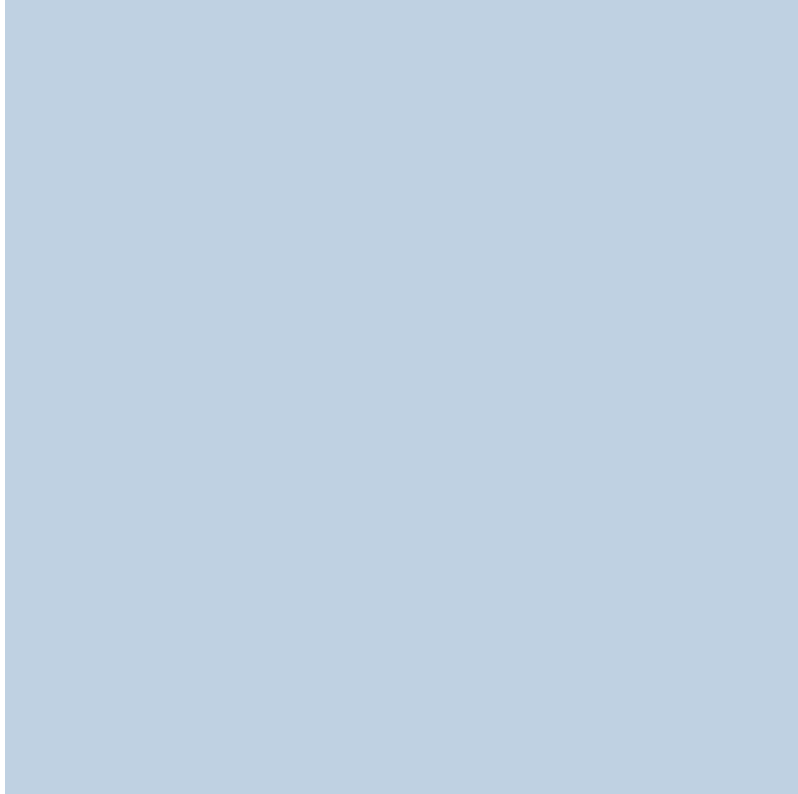
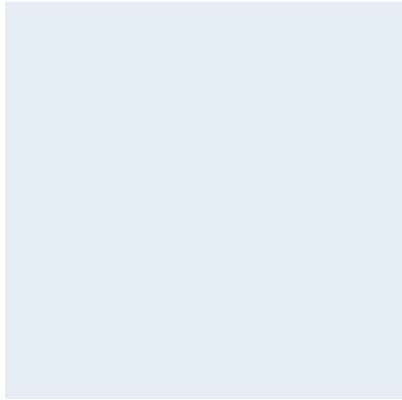
ZARAGOZA**Paseo Pamplona Branch**

Paseo Pamplona, 12-14 - 976 79 70 30

Director

Sonia Lera Turrubia

Automated teller



Edició

Caixa d'Enginyers

Disseny Gràfic i Maquetació

Ramon Carreté, SL

DL: B-18089-09

