

arquía caja de arquitectos Informe Anual 2008

Q08

1983
25
años
2008



	1	INFORME A LOS SOCIOS	5
	2	CUENTAS ANUALES	15
	3	INFORME DE GESTIÓN	117
	4	DISTRIBUCIÓN DEL EXCEDENTE	123
	5	INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA REALIZADO POR KPMG AUDITORES	127
6		ARQUIGEST S.A. SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA	131
	7	ARQUIPENSIONES S.A. ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	135
	8	ARQUISEGUROS S.A. SOCIEDAD DE CORREDURÍA DE SEGUROS	141
	9	GRUPO CAJA DE ARQUITECTOS. INFORMACIÓN CONSOLIDADA	145
	10	FUNDACIÓN CAJA DE ARQUITECTOS	161
	11	CONSEJO RECTOR. COMITÉ DE RECURSOS. DIRECCIÓN. OFICINAS	159

1



INFORME A LOS SOCIOS

INTRODUCCIÓN

En cumplimiento de lo dispuesto en nuestros Estatutos y en las normas legales de aplicación, el Consejo Rector somete a examen y aprobación de la Asamblea General:

- las Cuentas Anuales del ejercicio 2008 integradas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujo de efectivo y la memoria,
- el Informe de Gestión, y
- la Propuesta de Distribución del excedente del año

Todos los documentos han sido revisados por el Comité de Auditoría y las Cuentas Anuales han sido objeto de un detenido examen de auditoría, realizado por la firma PricewaterhouseCoopers para dictaminar la situación financiero-patrimonial de la Entidad.

Acerca de lo que ha sido la evolución de la Caja en el citado ejercicio, pasamos a comentar los hechos y datos más relevantes.

AÑO DE FRENAZO

Según el Instituto Nacional de Estadística, la economía española creció en 2008 un 1,2%, dos puntos y medio menos que el año anterior. La aportación de la demanda nacional al crecimiento agregado fue de solo 0,1 puntos, 4,3 puntos menos que en el año precedente y la externa contribuyó en 1,1 puntos al crecimiento del PIB, 1,8 puntos más que en el año anterior.

Este crecimiento ha mostrado un perfil de desaceleración especialmente intenso en la segunda mitad del año, cuando se produjeron descensos trimestrales del PIB.

La Unión Europea experimentó un crecimiento del 0,9% en el año, siendo el de la zona euro del 0,7%.

En los meses de septiembre y octubre los mercados financieros internacionales experimentaron un severo deterioro, obligando a las autoridades económicas a utilizar una amplia batería de medidas, con el objetivo de restablecer la confianza y evitar que se materializaran los posibles riesgos sistémicos. En este marco el Gobierno de España aumentó hasta 100.000€ la cobertura del Fondo de Garantía de Depósitos, creó un fondo para la adquisición de activos y aprobó la concesión de avales del Estado a las operaciones nuevas de las entidades de crédito.

Los tipos de interés de intervención de la Reserva Federal bajaron en el año del 4,75% al 0,25%, mientras el Banco Central Europeo los llevó del 4,00% al 2,50%, pasando por un trimestre al 4,25%. El frenazo de la economía española se tradujo en una caída de la ocupación del 0,6% (en 2007 creció un 3,1%) lo que supuso una reducción neta de 112,1 miles de puestos de trabajo y un aumento del desempleo del 46,7% en el año superando los parados registrados los 3.100.000.

El Ibex 35 cerró el año con una caída del 39,43%, que contrasta con la revalorización del 7,32% de 2007.

La inflación acabó el año en el 1,4%, frente al 4,2% del año anterior. La media del año quedó situada en el 4,1%, debido a la evolución del precio del petróleo y otras materias primas.

ACTIVIDAD DE LA CAJA

1983
25
años
2008



Oficina de Bilbao
Arquitecto: Eduardo Arroyo, NO.MAD Arquitectos



Oficina de Cádiz
Arquitectos: Manuel Martínez Liboreiro, M^a Carmen Muñoz Gallardo, Agustín Muñoz Leiba, Enrique Piña Jiménez

El precio de la vivienda libre continuó desacelerándose bajando el 2,8% según el Ministerio de Vivienda.

La construcción cayó fuertemente en el ejercicio y especialmente la construcción residencial. El visado colegial de viviendas disminuyó el 58%.

En 2008 nuestra entidad cumplió 25 años de vida, pues su constitución formal se produjo el 2 de marzo de 1983. Con tal motivo se celebraron, a lo largo del año, actos conmemorativos con los socios de las once ciudades españolas con mayor número de ellos. En dichos actos se puso de manifiesto la comunión alcanzada, basada en los servicios financieros prestados por la red de oficinas de la entidad.

También con motivo del 25º aniversario se realizó en Sevilla una convención de toda la plantilla de la entidad y su grupo, en la que se reforzaron los conceptos de servicio a los socios.

A lo largo del año 2008 Caja de Arquitectos alcanzó la cifra de 7.629.709 (+7,4%) movimientos operativos, de los que 319.771 fueron realizados personalmente por los socios y clientes a través de las distintas oficinas de la Entidad.

Durante el año, la Caja continuó aumentando la operativa a través de Internet. El número de usuarios que a final del año estaban dados de alta en la aplicación "Banca en Línea" era de 49.171 (+13,0%). Un total de 30.549 clientes (+16,4%) poseían "clave operativa" para hacer operaciones. En 2008 las consultas de datos bancarios realizadas por los socios y clientes fueron 22.400.370 (+36,4%) y las operaciones bancarias 490.671 (+14,0%).

Entre las nuevas disposiciones de carácter financiero aparecidas en 2008 cabe destacar el Real Decreto 216/2008 de recursos propios de las entidades financieras, que avanzó en la transposición de las directivas comunitarias orientadas a reforzar la solvencia de las

entidades de crédito. Con posterioridad, el Banco de España emitió la Circular 3/2008, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, que constituye el desarrollo final, en el ámbito de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras.

En el contexto de las medidas excepcionales adoptadas para hacer frente a los efectos de la crisis financiera internacional deben destacarse el Real Decreto Ley 6/2008 por el que se creó el Fondo para la Adquisición de Activos Financieros y el Real Decreto 1642/2008 por el que se incrementaron los importes garantizados de depositantes y de inversores hasta los 100.000 euros (antes 20.000).

Durante el ejercicio se procedió a la apertura de la nueva oficina de Cádiz. También se trasladó a unas nuevas instalaciones la oficina de Bilbao.

Para la realización de su actividad la Caja contaba a final de año con una plantilla de 177 personas, cinco más que el año anterior. Del total, 2 tenían la clasificación profesional del grupo III del convenio colectivo, 47 estaban en los niveles 9 y 10 del grupo 2º, 49 en los niveles 7 y 8, 77 en los niveles 1 a 6 y dos en el grupo I (alta dirección). De ellos 93 son mujeres y 84 hombres. Del total, 63 desempeñan su labor en los servicios generales de la entidad y 114 en las oficinas.

Durante el año 2008 el número de socios activos ha crecido en 1.047, un 6,69 %, pasando de 15.656 a 16.703 socios. La distribución de los socios arquitectos, por Colegios, y la de otros grupos de socios es la siguiente:

SOCIOS

Andalucía	1.758	Galicia	141
Aragón	496	La Rioja	24
Asturias	396	León	96
Baleares	330	Madrid	2.754
Canarias	682	Melilla	0
Cantabria	33	Murcia	121
Castilla – La Mancha	67	Comunidad Valenciana	1.210
Castilla – León Este	281	Vasco – Navarro	631
Cataluña	2.646	Empleados del Grupo Caja	166
Ceuta	1	Terceros	3.270
Extremadura	47	Personas jurídicas	1.553

En el ejercicio se han producido un total de 217 bajas.

El capital desembolsado por los socios ascendía el 31 de diciembre de 2008 a 19.955.642,36 €.

La Hermandad Nacional de Arquitectos Superiores es el único socio con participación en el capital social superior al 5%. Su participación ascendía a 1.679.644,07 €, que supone el 8,42% del total desembolsado.

Los Colegios de Arquitectos poseían, en conjunto, un total de 2.966.072,83 €, que supone un 14,86% del total.

La participación en el capital social de personas jurídicas que no ostentaban la condición de sociedad cooperativa era del 26,93% (26,59% en 2.007), situándose por debajo del límite del 50% establecido en el artículo 7 de la Ley 13/89 de Cooperativas de Crédito.

Los miembros del Consejo Rector eran titulares de participaciones sociales por un total de 85.599,65 € (0,43% del total).

Ni las empresas participadas, ni los altos cargos poseen participaciones en el capital superiores al 5%.

La Asamblea General, en sus reuniones de 27 de junio de 2007 y 27 de junio de 2008, acordó "Materializar en deuda pública el saldo del Fondo de Educación y Promoción, autorizando al Consejo Rector de la Caja para acordar aplicaciones de dicho fondo destinadas a la formación y educación de sus socios y trabajadores en los principios y valores cooperativos, o en materias específicas de su actividad societaria o laboral y demás actividades cooperativas; a la difusión del cooperativismo y a la promoción cultural, profesional y asistencial del entorno local o de la comunidad en general, así como a la mejora de la calidad de vida y del desarrollo comunitario y las acciones de protección medioambiental. A tales efectos podrá colaborar con otras sociedades o entidades. Tendrá carácter preferente la colaboración con la Fundación Caja de Arquitectos".

En virtud de dicho acuerdos, a lo largo del año 2008, se produjeron aplicaciones por importe de 3.271.179,48 €, según el detalle siguiente:

- Patrocinio del programa editorial de las colecciones Arquítemas, Arquítesis, y La Cimbra de la Fundación Caja de Arquitectos (561.357 €)
- Patrocinio del Concurso de Tesis de la Fundación Caja de Arquitectos (29.170 €)
- Patrocinio del programa de Becas de práctica profesional de la Fundación Caja de Arquitectos (290.115 €)
- Patrocinio del Programa Arquía-Próxima de la Fundación caja de Arquitectos (639.743 €)
- Patrocinio del programa de Documentales de la Fundación Caja de Arquitectos (194.918 €)
- Patrocinio del programa de Exposiciones de la Fundación Caja de Arquitectos (133.204 €)
- Patrocinio del programa de Encuestas de la Fundación Caja de Arquitectos (59.450 €)

- Patrocinio del programa Filmoteca de la Fundación Caja de Arquitectos (13.014 €)
- Patrocinio del programa Docomomo Ibérico de la Fundación Caja de Arquitectos (72.197 €)
- Subvención a D. Rafael Díaz Barreñada destinada a la investigación "Coderch, Casa y Agrupación" (3.000 €)
- Subvención a la ETSA de Barcelona de 30 medias becas (27.000 €)
- Subvención a la ETSA Universidad Politécnica de Madrid "XII Congreso Internacional de Expresión Gráfica" (3.000 €)
- Subvención al COACLYE destinada a la exposición Miguel Fisac (3.000 €)
- Subvención a la Asociación de Talleres de Arquitectura para Niños destinada a la exposición "Construyendo en la Sala" (3.000 €)
- Subvención al Colegio Mayor Hernando Colón de la Universidad de Sevilla para el "X Ciclo de Arquitectura" (3.000 €)
- Subvención a Arquipress Arquitectura y Comunicación S.L. para colaborar en el "I Festival fotoarquitectura 08" (3.000 €)
- Subvención al COA de Murcia para el "IV Foro de Urbanismo" (6.000 €)
- Subvención a Arquitectos Sin Fronteras como colaboración en el proyecto "Mejora de la red educativa en la zona rural de Karangasso-Vigué en Burkina-Fasso" (100.000 €)
- Subvención a la ETSA de Valencia destinada a las Jornadas "Tras Siza" (3.000 €)
- Convención Sevilla XXV Aniversario Empleados (228.733,25 €)
- Subvención a Arquitectos Sin Fronteras (10.000 €)
- Subvención a la Demarcación de Girona del CoAC como colaboración en la "6ª edición de Premios CoAC" (1.100 €)
- Actos XXV Aniversario Caja de Arquitectos (857.490,87)
- Subvención al COAM para la edición del "Libro Blanco de Contratación" (10.492,50 €)
- Portal de Formación Arquia para el personal de Caja de Arquitectos (15.062,48 €)
- Subvención de intereses a préstamos para estudiantes de arquitectura (1.132,38 €)

La Real Academia Española de la Lengua define como riesgo "la contingencia o proximidad de un daño". Desde una perspectiva bancaria cabe definirlo como el impacto adverso en el rendimiento, debido a diferentes fuentes de incertidumbre.

La gestión del riesgo es una parte intrínseca de la actividad de la entidad. El Consejo Rector es el órgano a mayor nivel que determina la política de riesgos de la Caja y aprueba, en su caso, las operaciones de riesgo de crédito, no delegadas, sin límite en cuanto al importe. Asimismo autoriza los límites operativos y la delegación de facultades para los riesgos de crédito y de mercado.

GESTIÓN DE RIESGOS

En la actualidad, desde una perspectiva avanzada de riesgos, se identificarían y se cuantificarían al menos cinco fuentes de incertidumbre:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de interés
- Riesgo operacional

Otros riesgos, como el de reputación, el sistémico o el estratégico, son también merecedores de atención, aunque su medición entraña dificultades considerables.

Entre los diversos riesgos que debe afrontar nuestra entidad, el de crédito -entendido como la posibilidad de que la entidad pueda incurrir en pérdidas financieras ante el eventual incumplimiento, en la forma y/o en el tiempo, de las obligaciones de pago por parte de algún deudor- es el más importante y el que, en consecuencia recibe una atención mayor. La entidad tiene establecidos métodos y procedimientos reguladores del proceso de gestión de activos crediticios, en los que se detallan los criterios para la concesión de operaciones (mercados, productos, clientes, límites, garantías, etc.), la política de precios, las facultades delegadas para la concesión de operaciones, la documentación soporte de las mismas y la cuantificación de pérdidas por deterioro. De acuerdo con el anejo IX de la Circular 4/2004, la entidad cubre los riesgos de insolvencia de la clientela mediante la realización de las oportunas dotaciones a las coberturas específica, genérica y subestándar.

El riesgo de liquidez, definido como la capacidad de la entidad para cumplir en la forma pactada sus obligaciones de pago (liquidez de fondos), es gestionado por el Comité de Activos y Pasivos, que monitoriza la evolución de las fuentes de liquidez y de iliquidez, establece las alertas y límites correspondientes y gestiona en el medio y corto plazo la liquidez de la entidad.

El riesgo de mercado, o posibilidad de incurrir en pérdidas por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones del mercado, incluye tres tipos de riesgo: riesgo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio. El primero es inexistente en nuestra entidad por no operar en monedas distintas al euro. El segundo, que está cuantificado en la correspondiente nota de la memoria, es seguido por el Comité de Activos y Pasivos, que controla la exposición máxima. En cuanto al riesgo de precio, la exposición al mismo de nuestra entidad es poco significativa.

El riesgo de interés, como posibilidad de incurrir en pérdidas motivadas por cambios en los tipos de interés del mercado, es gestionado mediante la limitación de los instrumentos con tipos de interés fijo.

El riesgo operacional u operativo, como posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de procesos internos, personal o sistemas adecuados, es gestionado mediante la emisión de las correspondientes normas y manuales de funcionamiento. La supervisión de su cumplimiento se realiza por el departamento de Auditoría Interna, en cuyo plan anual de actuación,

aprobado por el Comité de Auditoría, se establecen las actuaciones preventivas y de seguimiento en orden a minimizar los riesgos de fraude interno y externo, derivados de prácticas con clientes, etc.

Nuevamente, y como cada año, queremos dejar constancia del agradecimiento por la confianza que los Arquitectos, la Hermandad, el Consejo Superior, los Colegios, Asemas y las Cooperativas asociadas han depositado en la Caja a lo largo del año, confianza con la que esperamos seguir contando y que deseamos haber correspondido.

Asimismo, el Consejo Rector quiere agradecer al personal de la Caja su dedicación, esfuerzo y competencia.

EL CONSEJO RECTOR

AGRADECIMIENTO

2

CUENTAS ANUALES

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

Activo	Nota	2008	2007 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	5.2	52.323	34.520
Cartera de negociación		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	5.5	12	12
Valores representativos de deuda	5.5.1	-	-
Instrumentos de capital	5.5.2	12	12
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias	5.6	811.786	867.470
Depósitos en entidades de crédito	5.6	143.405	213.316
Crédito a la clientela	5.6.1	667.780	653.635
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros	5.6.2	601	519
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Activos no corrientes en venta	7	62	88
Participaciones	8	1.665	1.665
Entidades asociadas		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Entidades del grupo		1.665	1.665

Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material	9	21.915	22.356
Inmovilizado material		21.329	21.792
De uso propio		21.329	21.792
Cedido en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra Social		-	-
Inversiones inmobiliarias		586	564
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	10	679	459
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible	10.1	679	459
Activos fiscales	20.1	4.544	3.499
Corrientes		-	235
Diferidos		4.544	3.264
Resto de activos	11	572	350
Total Activo		893.558	930.419

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Balance público establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (Ver Nota 2).

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

Pasivo	Nota	2008	2007 (*)
Cartera de negociación		-	-
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		-	-
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos en bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	5.11	821.889	863.292
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela	5.11.1	818.714	859.812
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros	5.11.2	3.175	3.480
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones	14	2.967	2.756
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		909	811
Otras provisiones		2.058	1.945
Pasivos fiscales	20.1	2.984	2.633
Corrientes		1.190	831
Diferidos		1.794	1.802
Fondo de la obra social	18	3.725	4.922
Resto de pasivos	13	427	646
Capital reembolsable a la vista	16	15.148	14.380
Total pasivo		847.140	888.629

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Balance público establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (Ver Nota 2).

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

Patrimonio neto	Nota	2008	2007 (*)
Fondos propios		46.418	41.790
Capital	16	4.808	4.808
Escriturado		4.808	4.808
<i>Menos: Capital no exigido</i>		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas	17	36.444	31.128
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto de instrumentos de capital		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Resultado del ejercicio		5.166	5.854
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
Ajustes por valoración	15	-	-
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 inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Total patrimonio neto		46.418	41.790
Total pasivo y patrimonio neto		893.558	930.419

PRO-MEMORIA

Riesgos contingentes	6	60.829	56.326
Compromisos contingentes	22	147.538	161.258
		208.367	217.584

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Balance público establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (Ver Nota 2).



**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]**

Nota		2008	2007 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	22 e)	47.223	40.751
Intereses y cargas asimiladas	24 e)	17.709	14.827
Remuneración de capital reembolsable a la vista	24 e)	390	349
MARGEN DE INTERESES		29.124	25.575
Rendimiento de instrumentos de capital		90	90
Comisiones percibidas	19	3.680	3.908
Comisiones pagadas	19	1.452	1.482
Resultados de operaciones financieras (neto)	22 e)	(1)	954
Cartera de negociación		-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(1)	954
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros productos de explotación	22 c)	622	693
Otras cargas de explotación	2 t)	818	763
MARGEN BRUTO		31.245	28.975
Gastos de administración		15.797	14.621
Gastos de personal	22 a)	9.451	8.944
Otros gastos generales de administración	22 b)	6.346	5.677
Amortización	9 y 10.1	1.577	1.367
Dotaciones a provisiones (neto)	14	211	187
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	22 e)	5.126	3.085
Inversiones crediticias		5.126	3.085
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		8.534	9.715
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	-
Fondo de comercio y otro activo intangible		-	-
Otros activos		-	-
Ganancias (pérdidas) en baja de activos no clasificados como corrientes en venta		-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocio		-	-

Ganancias (pérdidas) en baja de activos no clasificados como op. interrumpidas	22 d)	-	91
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		8.534	9.806
Impuesto sobre beneficios	20.2	1.391	1.675
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	18	1.977	2.277
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OP. CONTINUADAS		5.166	5.854
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		5.166	5.854

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Cuenta de Pérdidas y Ganancias pública establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (Ver Nota 2).

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS AL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

	Nota	2008	2007 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO		5.166	5.854
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	(18)
Activos financieros disponibles para la venta		-	(24)
Ganancias/Pérdidas por valoración	5.5.1	-	(24)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones		-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	6
Total Ingresos y gastos reconocidos		5.166	5.836

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Estado de ingresos y gastos reconocido público establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (Ver Nota 2).



ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS PÚBLICO AL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]
FONDOS PROPIOS

	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas revalorización	Otros instrumentos de capital
Saldo final al 31 de diciembre de 2007	4.808	-	31.128	-
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	4.808	-	31.128	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto:				
Aumentos de capital / fondo de dotación	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-
Distribución de dividendos /Remuneración a los socios	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	5.316	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito)	-	-	-	-
Pagos por instrumentos de capital	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-
Total otras variaciones del patrimonio neto	-	-	5.316	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2008	4.808	-	36.444	-

Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos propios	AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL PATRIMONIO NETO
-	5.854	-	41.790	-	41.790
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	5.854	-	41.790	-	41.790
-	5.166	-	5.166	-	5.166
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	(540)	-	(540)	-	(540)
-	-	-	-	-	-
-	(5.314)	-	2	-	2
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	(5.854)	-	(538)	-	(538)
-	5.166	-	46.418	-	46.418

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Estado total de cambios en el patrimonio neto público establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (Ver Nota 2).

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS PÚBLICO
AL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]**

	2008	2007 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (50.406)	(65.560)	
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.166	5.854
Ajustes para obtener los flujos		
de efectivo de las actividades de explotación:	5.156	5.415
Amortización	1.577	1.367
Otros ajustes	3.579	4.048
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	13.443	109.184
Cartera de negociación	-	-
Otros activos financieros al valor razonable con cambios en P y G	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1	(6.403)
Inversiones crediticias	13.455	115.759
Otros activos de explotación	(13)	(172)
Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	(46.454)	31.709
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos financieros a valor		
razonable con cambios en P y G	-	-
Pasivos financieros a coste razonable	(41.477)	32.847
Otros pasivos de explotación	(4.977)	(1.746)
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	(831)	(492)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1.330)	(3.812)	
Pagos	1.356	3.913
Activos materiales	994	2.657
Activos intangibles	362	428
Participaciones	-	780
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	48
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	26	101
Activos materiales	-	101
Activos intangibles	-	-
Participaciones	-	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	26	-

Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	326	367
Pagos	93	66
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos del capital propio	93	66
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
Cobros	419	433
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos del capital propio	419	433
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(51.409)	(69.006)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	209.876	278.882
EFECTIVO Y EQUIVALENTE S AL FINAL DEL PERIODO	158.467	209.876
<i>PROMEMORIA</i>		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		
AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	1.741	1.537
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	50.545	32.944
Otros activos financieros	106.181	175.395
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalente al final del periodo	158.467	209.876

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Estado de flujos de efectivo público establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (Ver Nota 2).

1. INFORMACIÓN GENERAL

Caja de Arquitectos S. Coop. de Crédito (en adelante la Entidad) es una cooperativa de crédito de carácter profesional, que fue constituida el 2 de marzo de 1983 por tiempo indefinido por acuerdo de los órganos rectores de los Colegios Oficiales de Arquitectos de España y de su Consejo Superior y Hermandad Nacional de Previsión Social, y está inscrita en el Registro de Cooperativas de la Dirección General de Cooperativas y Sociedades Laborales del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social con el número 595 y en el Registro Especial del Banco de España con el número 3.183.

La Entidad tiene personalidad jurídica propia y duración ilimitada y su domicilio social está establecido en la calle Arcs, número uno de Barcelona.

El objeto social de la Entidad viene constituido por la atención a las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito. A tal fin, y respetando los límites legales para operaciones activas con terceros, podrá realizar toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios que constituyen la actividad bancaria y parabancaria, con atención preferente a las necesidades financieras de sus socios.

Al 31 de diciembre de 2008 la Entidad dispone de una red de 26 oficinas operativas distribuidas por toda la geografía española y emplea a 177 personas.

A su vez la Entidad participa en el capital social de tres sociedades que realizan actividades financieras complementarias a las bancarias y en una sociedad cuya actividad es el alquiler de inmuebles, formando junto con dichas sociedades el Grupo Caja de Arquitectos. Un detalle de dichas sociedades se muestra en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota.

La entidad se encuentra obligada a realizar, adicionalmente a las presentes cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, en su caso, las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes y Entidades Multigrupo y las inversiones en Entidades Asociadas. Dichas cuentas anuales consolidadas, que se presentan por separado y se someten igualmente a auditoría independiente, presentan las siguientes cifras consolidadas expresadas en miles de euros.

	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Total Activo	897.387	933.975
Fondos Propios	48.644	43.806
Ingresos de la actividad financiera	47.349	40.903
Resultado atribuido al grupo	5.377	6.143

En aplicación de la normativa vigente, el Consejo Rector de la Entidad ha formulado con esta misma fecha, las cuentas anuales consolidadas de Caja de Arquitectos S. Coop. de Crédito y Sociedades Dependientes.

Las cooperativas de crédito se hallan sujetas a una serie de normas que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- a.** Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de caja, que al 31 de diciembre de 2008 se situaba en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- b.** Mantenimiento de un nivel suficiente de recursos propios en función de los riesgos asumidos de crédito, de tipo de cambio y de mercado de la cartera de negociación, computados mediante la aplicación de distintas ponderaciones sobre los diferentes tipos de activos de riesgo, de acuerdo con la Circular 3/2008 del Banco de España.
- c.** Dotación de unos determinados porcentajes mínimos del excedente disponible del ejercicio al fondo de reserva obligatorio y al fondo de educación y promoción (véanse notas 17 y 18). La responsabilidad de los socios por las deudas sociales queda limitada al valor de las aportaciones que cada uno hubiera suscrito.

La Entidad no lleva a cabo ni mantiene ningún saldo correspondiente a moneda extranjera ni a operaciones con productos derivados, siendo la moneda funcional de la Entidad el Euro.

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

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

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

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

Según la Circular 4/2004	Saldos al 31.12.07 según la Circular 4/2004	Reclasifi- caciones	Saldos al 31.12.07 según la Circular 4/2004 modificada por la Circular 6/2008	Según la Circular 4/2004 modificada por la Circular 6/2008
ACTIVO				ACTIVO
Caja y depósitos en bancos centrales	34.520	-	34.520	Caja y depósitos en bancos centrales
Cartera de negociación	-	-	-	Cartera de negociación
Otros activos financieros a valor razona- ble con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
Activos financieros disponibles para la venta	12	-	12	Activos financieros disponibles para la venta
Inversiones crediticias	867.470	-	867.470	Inversiones crediticias
Depósitos en entidades de crédito	213.316	-	213.316	Depósitos en entidades de crédito
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	
Crédito a la clientela	653.635	-	653.635	Crédito a la clientela
Valores representativos de deuda	-	-	-	Valores representativos de deuda
Otros activos financieros	519	-	519	Otros activos financieros
Pro memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	Pro memoria: Prestados o en garantía
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	Cartera de inversión a vencimiento
Pro memoria: Prestados o en garantía	-	-	-	Pro memoria: Prestados o en garantía
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-	Ajustes a activos financieros por macro-coberturas
Derivados de cobertura	-	-	-	Derivados de cobertura
Activos no corrientes en venta	88	-	88	Activos no corrientes en venta
Participaciones	1.665	-	1.665	Participaciones
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-	Contratos de seguros vinculados
Activo material	22.356	-	22.356	Activo material
	-	-	21.792	Inmovilizado material
De uso propio	21.792	-	21.792	De uso propio
Inversiones inmobiliarias	564	-	564	Inversiones inmobiliarias
Activo intangible	459	-	459	Activo intangible
Fondo de comercio	-	-	-	Fondo de comercio
Otro activo intangible	459	-	459	Otro activo intangible
Activos fiscales	3.499	-	3.499	Activos fiscales
Corrientes	235	-	235	Corrientes
Diferidos	3.264	-	3.264	Diferidos
Periodificaciones	346	(346)	-	
Otros activos	4	(4)	-	
	-	350	350	Resto de activos
Total Activo	930.419	-	930.419	Total Activo

Según la Circular 4/2004	Saldos al 31.12.07 según la Circular 4/2004	Reclasificaciones	Saldos al 31.12.07 según la Circular 4/2004 modificada por la Circular 6/2008	Según la Circular 4/2004 modificada por la Circular 6/2008
PASIVO				PASIVO
Cartera de negociación	-	-	-	Cartera de negociación
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
Pasivos financieros a coste amortizado	862.729	-	863.292	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	Depósitos de bancos centrales
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	Depósitos de entidades de crédito
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	
Depósitos de la clientela	859.812	-	859.812	Depósitos de la clientela
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	Débitos representados por valores negociables
Pasivos subordinados	-	-	-	Pasivos subordinados
Otros pasivos financieros	2.917	562	3.480	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	2.756	-	2.756	Provisiones
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-	-	Fondos para pensiones y obligaciones similares
Provisiones para impuestos	-	-	-	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	811	-	811	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes
Otras provisiones	1.945	-	1.945	Otras provisiones
Pasivos fiscales	2.633	-	2.633	Pasivos fiscales
Corrientes	831	-	831	Corrientes
Diferidos	1.802	-	1.802	Diferidos
Periodificaciones	1.209	(1.209)	-	
Otros pasivos	4.922	-	-	
Fondo de Educación y Promoción	4.922	-	-	
Resto	-	-	-	
Capital con naturaleza de pasivo financiero	14.380	-	-	
	-	-	4.922	Fondo de la obra social
	-	646	646	Resto de pasivos
	-	-	14.380	Capital reembolsable a la vista
Total Pasivo	888.629	-	888.629	Total Pasivo

Según la Circular 4/2004	Saldos al 31.12.07 según la Circular 4/2004	Reclasifi- caciones	Saldos al 31.12.07 según la Circular 4/2004 modifica- da por la Circular 6/2008	Según la Circular 4/2004 modificada por la Circular 6/2008
PATRIMONIO NETO				
Fondos propios	41.790	-	41.790	PATRIMONIO NETO
Capital o fondo de dotación	4.808	-	4.808	Fondos propios
Emitido	4.808	-	4.808	Capital / Fondo de dotación
Pendiente de desembolso no Exigido	-	-	-	Escriturado
Prima de emisión	-	-	-	<i>Menos:</i> Capital no exigido
Reservas	31.128	-	31.128	Prima de emisión
Rservas (pérdidas) Acumuladas	31.128	-	-	Reservas
Resultado del ejercicio	5.854	-	5.854	Resultado del ejercicio
<i>Menos:</i> retribuciones al capital	-	-	-	<i>Menos:</i> Dividendos y retribuciones
Ajustes por valoración	-	-	-	Ajustes por valoración
Total Patrimonio Neto	41.790	-	41.790	Total Patrimonio Neto
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	930.419	-	930.419	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO

Según la Circular 4/2004	Saldos al 31.12.07 según la Circular 4/2004	Reclasificaciones	Saldos al 31.12.07 según la Circular 4/2004 modificada por la Circular 6/2008	Según la Circular 4/2004 modificada por la Circular 6/2008
Intereses y rendimientos asimilados	40.751	-	40.751	Intereses y rendimientos asimilados
Intereses y cargas asimiladas	(15.176)	(14.827)	(14.827)	Intereses y cargas asimiladas
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	(349)	349	-	
Otros	(14.827)	14.827	-	
	-	(349)	(349)	Remuneración de capital reembolsable a la vista
	-	25.575	25.575	MARGEN DE INTERESES
Rendimiento de instrumentos de capital	90	-	90	Rendimiento de instrumentos de capital
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	25.665	(25.665)	-	
Comisiones percibidas	3.908	-	3.908	Comisiones percibidas
Comisiones pagadas	(1.482)	-	(1.482)	Comisiones pagadas
Resultados por operaciones financieras (neto)	954	-	954	Resultado de operaciones financieras (neto)
Diferencias de cambio (neto)	-	-	-	Diferencias de cambio (neto)
	-	693	693	Otros productos de explotación
	-	(763)	(763)	Otras cargas de explotación
MARGEN ORDINARIO	29.045	(70)	28.975	MARGEN BRUTO
Otros productos de explotación	693	(693)	-	
Gastos de personal	(8.944)	8.944	-	
Otros gastos generales de administración	(5.677)	5.677	-	
	-	-	(14.621)	Gastos de administración
	-	(8.944)	(8.944)	Gastos de personal
	-	(5.677)	(5.677)	Otros gastos generales de administración
Amortización	(1.367)	-	(1.367)	Amortización
Activo material	1.327	-	-	
Activo intangible	40	-	-	
Otras cargas de explotación	(651)	651	-	
	-	(187)	(187)	Dotaciones a provisiones (neto)
	-	(3.085)	(3.085)	Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)
	-	-	(3.085)	Inversiones crediticias
	-	-	-	Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Según la Circular 4/2004	Saldos al 31.12.07 según la Circular 4/2004	Reclasifi- caciones	Saldos al 31.12.07 según la Circular 4/2004 modificada por la Circular 6/2008	Según la Circular 4/2004 modificada por la Circular 6/2008
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	13.099	(3.384)	9.715	RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(3.085)	3.085	-	
Activos financieros disponibles para la venta	-			
Inversiones crediticias	(3.085)	-	-	
	-	-	-	Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)
Dotaciones a provisiones (neto)	(187)	187	-	
Otras ganancias	91	(91)	-	
Ganancias por venta de activo material	91	-	-	
Otras pérdidas	(112)	112	-	
Otros conceptos	(112)	-	-	
	-	-	-	Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta
	-	-	-	Diferencia negativa en combinaciones de negocio
	-	91	91	Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9.806	-	9.806	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS
Impuesto sobre beneficios	(1.675)	-	(1.675)	Impuesto sobre beneficios
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	(2.277)	-	(2.277)	Dotación obligatoria a obras y fondos sociales
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	5.854	-	5.854	RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	Resultado de operaciones interrumpidas (neto)
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.854	-	5.854	RESULTADO DEL EJERCICIO

El Estado de cambios en el patrimonio neto y el detalle de variaciones en el patrimonio neto desglosado en notas en las cuentas anuales de la Entidad al 31 de diciembre de 2007 son sustituidos, respectivamente, por el modelo de Estado de ingresos y gastos reconocidos y el Estado total de cambios en el patrimonio neto que se incluyen en estas cuentas del ejercicio 2008 y presentan, básicamente, las siguientes diferencias significativas con respecto a los mismos:

a. Tanto el Estado total de cambios en el patrimonio neto como el Estado de ingresos y gastos reconocidos, que se presentan en estas cuentas anuales del ejercicio 2008 deben entenderse como las dos partes del Estado de cambios en el patrimonio neto, que sustituyen a los estados presentados en las cuentas anuales del ejercicio 2007 antes indicados.

b. En el Estado de ingresos y gastos reconocidos se incluye la partida "Impuesto sobre beneficios" para recoger el efecto fiscal de las partidas registradas directamente contra el patrimonio neto, de manera que las partidas de cada epígrafe registradas contra ajustes por valoración del patrimonio neto se presenta en términos brutos.

En el modelo de Estado de cambios en el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales del ejercicio 2007, cada una de las partidas registradas como ajustes por valoración se presentan netas de su correspondiente efecto fiscal.

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

El Estado de flujos de efectivo que se incluye en estas cuentas anuales se presentan, 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 que se presentó en las cuentas anuales de la Entidad al 31 de diciembre de 2007. Asimismo, se eliminan determinados desgloses de ciertas partidas de activos y pasivos de explotación, de ajustes al resultado y de flujos de efectivo de las actividades de financiación; se modifica la redacción y el desglose de determinadas rúbricas que forman los flujos de efectivo de las actividades de inversión.

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

a. Balance de situación – Activo

- Se eliminan las partidas de "Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida" y de "Otros activos financieros" de las rúbricas de "Inversiones crediticias".
- Se reclasifican las rúbricas de "Periodificaciones" y de "Otros activos" a la rúbrica de "Resto de activos".

b. Balance de situación - Pasivo

- Se reclasifican las rúbricas de "Periodificaciones" y de "Otros pasivos" a la rúbrica de "Resto de pasivos" y de "otros pasivos financieros".

c. Cuenta de pérdidas y ganancias

- Las rúbricas de "Intereses y rendimientos asimilados" y de "Intereses y cargas asimiladas" junto con la nueva rúbrica de "Remuneración de capital reembolsable a la vista" pasan a conformar el "Margen de intereses" que sustituye al "Margen de intermediación" minorado por los rendimientos de instrumentos del capital.
- La rúbrica de "Rendimiento de instrumentos de capital" pasa a formar parte del nuevo "Margen bruto" que sustituye al "Margen ordinario". Asimismo, se incluye en este nuevo "Margen bruto" la rúbrica de "Otras cargas de explotación" y "otros productos de explotación".
- Se crea una nueva rúbrica de "Gastos de administración" que engloba a las partidas de "Gastos de personal" y de "Otros gastos generales de administración".
- El "Margen de explotación" junto con las pérdidas por deterioro de activos y las dotaciones a provisiones pasa a denominarse "Resultado de la actividad de explotación".
- La rúbrica de "Pérdidas por deterioro de activos (neto)" se divide en la rúbrica de "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)", que pasa a formar parte del "Resultado de la actividad de explotación", y en la rúbrica de "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)" que continúa formando parte del "Resultado antes de impuestos".
- Se eliminan las rúbricas de "Otras ganancias" y de "Otras pérdidas" del "Resultado antes de impuestos".
- Se añaden las rúbricas de "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta", de "Diferencia negativa en combinaciones de negocio" y de "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta" en el "Resultado antes de impuestos".

e. Estado de ingresos y gastos reconocidos y Estado total de cambios en el patrimonio neto

- El Estado de cambios en el patrimonio neto pasa a constar de dos partes que son el Estado de ingresos y gastos reconocidos y el Estado total de cambios en el patrimonio neto.

f. Estado de flujos de efectivo

- Se eliminan determinados desgloses del Estado de flujos de efectivo con el objeto de simplificarlo.

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales son los que se resumen a continuación:

a. Bases de presentación de las cuentas anuales**Imagen fiel**

Las cuentas anuales de la Entidad se han preparado en base a los registros de contabilidad de la Entidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular del Banco de España 4/2004, de 22 de diciembre, modificada por la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

**PRINCIPIOS
Y NORMAS
CONTABLES Y
CRITERIOS DE
VALORACIÓN
APLICADOS.**

Las cuentas anuales del ejercicio 2008 han sido formuladas por el Consejo Rector en la reunión de fecha 27 de marzo de 2008, estando pendientes de aprobación por la Asamblea General de la misma, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. Las presentes cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros. En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados descritos en esta nota. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en estas cuentas anuales se ha elaborado considerando que la gestión de la Entidad continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni para una hipotética liquidación.

Principio de devengo

Estas cuentas anuales, salvo en lo relacionado con el Estado de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

Compensación de saldos

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

Cambios normativos y comparación de la información

Según lo establecido por la normativa vigente, los cambios en los criterios contables, bien porque se modifiquen las normas o bien porque el Consejo Rector decida variar el criterio de aplicación retroactivamente, suponen ajustar los importes de las partidas afectadas utilizando como contrapartida la partida del patrimonio neto que corresponda en el balance de apertura más antiguo sobre el que se publique información comparativa, como si el nuevo criterio contable siempre se hubiese aplicado. No se realiza la aplicación retroactiva del nuevo criterio cuando ésta es impracticable o la disposición que lo ha modificado fija la fecha desde la que se debe aplicar. Cuando se detectan errores procedentes de ejercicios anteriores resultado de omisiones o inexactitudes o fallos al utilizar información disponible en dichos períodos, estos errores se corregirán aplicando las mismas reglas comentadas anteriormente para el caso de producirse un cambio en los criterios contables aplicados.

Las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2007 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad celebrada el 27 de junio de 2008. Dichas cuentas fueron formuladas

de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España. Dicha Circular 4/2004, recoge las Normas de Información Financiera de las Entidades de Crédito.

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

b. Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

La preparación de estas cuentas anuales de conformidad con la Circular 4/2004, modificada por la Circular 6/2008, requiere que el Consejo Rector de la Entidad realice juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales fueron:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros. (Nota 5.5.1 a 5.5.3)
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo. (Nota 14)
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles. (nota 9 y 10)
- Otros en su caso.

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.

c. Reconocimiento de ingresos y gastos

Como criterio general, los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida o que se va a percibir, menos los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales, en función de su período de devengo. Cuando la entrada de efectivo se difiere en el tiempo, el valor razonable se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros.

El reconocimiento de cualquier ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias o en el patrimonio neto se supeditará al cumplimiento de las siguientes premisas:

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos.
- La información sea verificable.

Cuando surgen dudas respecto al cobro de un importe previamente reconocido entre los ingresos, la cantidad cuya cobrabilidad ha dejado de ser probable, se registra como un gasto y no como un menor ingreso.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados individualmente como deteriorados por la Entidad, así como aquellos para los que se hubiesen calculado colectiva-

mente las pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.
- Comisiones no financieras que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los intereses y dividendos se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias en base a los siguientes criterios:

- Los intereses utilizan el método del tipo de interés efectivo para su reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los dividendos se reconocen cuando se declara el derecho del accionista a recibir el pago.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función de principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

No obstante lo anterior, los intereses y dividendos devengados, en su caso, con anterioridad a la fecha de adquisición del instrumento y pendientes de cobro no forman parte del coste de adquisición ni se reconocen como ingresos.

d. Instrumentos financieros

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

Un activo financiero es cualquier contrato que sea dinero en efectivo, un instrumento de capital de otra entidad, un derecho contractual a recibir dinero u otro activo financiero de un tercero o a intercambiar con un tercero, activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente favorables.

Un pasivo financiero es cualquier compromiso que suponga una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero, o de intercambiar con un tercero activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente desfavorables.

Los instrumentos financieros emitidos por la Entidad, así como, sus componentes, son clasificados como activos financieros o pasivos financieros en la fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando este no coincida con su forma jurídica.

Un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (en ocasiones denominada activo subyacente), que no

requiere una inversión inicial, o ésta es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado, y que se liquida en una fecha futura.

Las aportaciones a la cooperativa por parte de sus socios se reconocen como patrimonio neto cuando existe un derecho incondicional a rehusar su reembolso o existen prohibiciones, legales o estatutarias, para realizar éste. Si la prohibición de reembolso es parcial, el importe reembolsable por encima de la prohibición se registra en una partida específica con naturaleza de pasivo financiero. Las aportaciones para las que existe obligación de remuneración, aún cuando esté condicionada a la existencia de resultados de la cooperativa, se tratan como pasivos financieros. Las remuneraciones de las aportaciones se registran como gastos financieros del ejercicio si corresponden a aportaciones contabilizadas como pasivos financieros y directamente contra el patrimonio neto (como parte de la distribución de resultados) de la cooperativa en el resto de los casos.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando la Entidad se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. La Entidad reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

Los activos y pasivos financieros con los que la Entidad opera habitualmente son:

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente.
- Valores tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, préstamos y créditos, etc.) como de instrumentos de capital (acciones).

La Entidad no está operando con instrumentos financieros derivados por cuenta propia ni por cuenta de clientes.

d.1. Activos financieros

Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales y en entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, el crédito a la clientela, los valores representativos de deuda, los instrumentos de capital adquiridos, excepto los correspondientes a empresas dependientes, multigrupo o asociadas, y los derivados de negociación y de cobertura.

La Entidad clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de valoración:

- "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias". Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:

- Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, según la normativa vigente es obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, forman parte de esta cartera los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros, que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- **"Inversiones a vencimiento"**: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Entidad tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
- **"Inversiones crediticias"**: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituyan parte del negocio de la entidad.
- **"Activos financieros disponibles para la venta"**: esta cartera incluye valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo de la entidad y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- **Activos no corrientes en venta de carácter financiero** que corresponde al valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter

financiero previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Existen otros activos no corrientes en venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 2.k

- Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas (Nota 2f).

En su reconocimiento inicial en balance, los activos financieros se registran por su valor razonable. El valor razonable es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

Tras su reconocimiento inicial, la Entidad valora todos los activos financieros, incluidos los derivados que sean activos, por su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pudiera incurrirse por su venta, o cualquier otra forma de disposición, con las siguientes excepciones:

- Los activos financieros incluidos en las categorías de "**Inversiones crediticias**", e "**Inversiones a vencimiento**", que se valoran por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.
- Los activos financieros que son instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, así como los derivados que tienen aquellos instrumentos como activo subyacente y se liquidan entregando los mismos, que se valoran al coste.

El 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 un determinado instrumento financiero carece de precio de mercado, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

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 se calcula a partir del tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición considerando, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés

variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar. Los activos financieros se dan de baja del balance de la Entidad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o cuando se transfieren siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente sus riesgos y beneficios o, aún no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero. En este último caso, cuando no se transmita el control del activo estos seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición de la Entidad a los cambios de valor del activo financiero transferido.

El valor en libros de los activos financieros es corregido por la Entidad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

▪ Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

La evidencia objetiva de deterioro se determina individualmente para los instrumentos de deuda significativos e individual y colectivamente para los grupos de instrumentos que no sean individualmente significativos.

En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, la Entidad considera para los instrumentos cotizados como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo el valor de mercado de los mismos, siempre que éste es suficientemente fiable. El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando la recuperación de la pérdida se considere remota, este importe se da de baja del activo.

En el caso de "Activos financieros disponibles para la venta", con objeto de determinar si existen pérdidas por deterioro se parte de la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable de un activo clasificado como disponible para la venta se debe a su deterioro, el total de las minusvalías latentes reconocidas como "Ajustes por valoración" de "Patrimonio neto" se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se produce la recuperación.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados como deteriorados por la Entidad, así como, los que colectivamente tienen pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

▪ Instrumentos de capital

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de capital se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que haga suponer que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de **"Activos financieros disponibles para la venta"**, la pérdida por deterioro, en su caso, se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas. La Entidad considera evidencia objetiva de deterioro en los activos de esta cartera un descenso del valor razonable significativo y prolongado (más de un año y medio y de un 40 % en la cotización). Las minusvalías latentes reconocidas directamente como "Ajustes por valoración" en el "Patrimonio neto" se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determine que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de "Ajustes por valoración" del "Patrimonio neto".

En el caso de instrumentos de capital valorados al coste en la cartera de **"Activos financieros disponibles para la venta"**, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia positiva 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. Para la determinación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, excepto los "Ajustes por valoración" debidos a coberturas de flujos de efectivo, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

Para las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas, la Entidad estima las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Estas pérdidas se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se manifiestan, al igual que las recuperaciones de pérdidas previamente reconocidas.

En la Nota 2.g) se detalla el método seguido por la Entidad para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros en relación con el riesgo de crédito.

d.2. Pasivos financieros

Son pasivos financieros, entre otros, los depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables, derivados de negociación y de cobertura, los pasivos subordinados y las posiciones cortas de valores.

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, en una de las siguientes categorías:

- **"Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias"**. Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura.
 - Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable, incluidos los seguros de vida ligados a fondos de inversión, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- **"Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto"**: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados con "Activos financieros disponibles para la venta" originados como consecuencia de transferencias de activos que se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el "Patrimonio neto".
- **"Pasivos financieros al coste amortizado"**: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado, excepto:

- Los incluidos en la categoría de **"Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias"**, que se valorarán por su valor razonable, salvo los derivados que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda ser estimado de manera fiable, que se valorarán al coste.
- Los pasivos financieros surgidos en las transferencias de activos que no cumplan las condiciones para la baja del activo del balance de la entidad cedente, ya que, la entidad cedente mantiene el control del activo financiero sobre el que no se transfiere ni retiene sustancialmente sus riesgos y beneficios.
- Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas, o como instrumentos de cobertura contable que siguen los criterios y reglas establecidos en el apartado j) de esta misma nota.

Los pasivos financieros se dan de baja del balance de la Entidad cuando se hayan extinguido o se adquieran. La diferencia entre el valor en libros de los pasivos financieros extinguidos y la contraprestación entregada, se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d.3. Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

Las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros se registran dependiendo de la cartera en la que se encuentren clasificados siguiendo los siguientes criterios:

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios:
 - (i) Los intereses devengados, calculados de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias,
 - (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en esta misma nota,
 - (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como "ajustes por valoración", cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias,
 - (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto de la Entidad hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

e. Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la Entidad se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste. Los principales contratos recogidos en este epígrafe, que se incluyen en la información "Pro memoria" al final del balance, son avales (tanto financieros como técnicos), fianzas, créditos documentarios irrevocables emitidos o confirmados por la Entidad, contratos de seguro, así como derivados de crédito en los que la Entidad actúa como vendedora de protección.

Cuando la Entidad emite este tipo de contratos, éstos se reconocen en el epígrafe de "Otros pasivos financieros" del pasivo del balance de situación por su valor razonable y simultáneamente en la partida de "Otros activos financieros" de "Inversiones crediticias" por el valor

actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando, para ambas partidas, un tipo de descuento similar al de activos financieros concedidos por la Entidad a una contraparte con similar plazo y riesgo. Con posterioridad a la emisión, el valor de los contratos registrados en "Otros activos financieros" se actualizará registrando las diferencias como un ingreso financiero y el valor razonable de las garantías registradas en la partida "Otros pasivos financieros" del pasivo se imputará linealmente a lo largo de su vida útil como ingresos por comisiones percibidas.

Adicionalmente, las garantías financieras se cubrirán tal y como se establece en la nota 2.g) en relación con la cobertura del riesgo de crédito

f. Participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas

El detalle de las participaciones de la Entidad, así como, su información más relevante se incluyen en la Nota 8 y en el Anexo I. La Entidad clasifica sus participaciones en dependientes, multigrupo o asociadas de acuerdo con los siguientes criterios:

- Dependientes: Son aquellas que forman junto con la Entidad un grupo de entidades al constituir una unidad de decisión. La Entidad presume que existe unidad de decisión cuando posee la mayoría de los derechos de voto, tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto o ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración.
- Multigrupo: Son aquellas, que no son dependientes, y que conforme a un acuerdo contractual, están controladas conjuntamente por dos o más entidades, entre las que se encuentra la Entidad u otras entidades del grupo.
- Asociadas: Son aquellas sobre las que la Entidad, individualmente o junto con las restantes entidades del grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para la existencia de influencia significativa la Entidad considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada, la participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, la existencia de transacciones significativas entre la Entidad y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial.

Las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas se registran por su coste y se corrigen con las pérdidas por deterioro si existen evidencias del mismo. Para el cálculo de las pérdidas por deterioro, la Entidad compara el valor recuperable (siendo éste, el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y el valor en uso) con su valor en libros. Las pérdidas por deterioro, así como las recuperaciones del valor que se ponen de manifiesto a través de esta valoración se recogen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad.

La Entidad únicamente posee participaciones en Entidades dependientes.

g. Cobertura del riesgo de crédito y método empleado para su cálculo

Para la determinación de las pérdidas por deterioro de sus activos financieros derivadas del riesgo de crédito, la Entidad sigue la metodología establecida en el Anejo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España.

La Entidad clasifica sus instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes en función de su riesgo de crédito analizando, por un lado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y, por otro, el riesgo país al que, en su caso, están expuestos. En aquellos casos en los que a una operación le aplican ambos riesgos, está se clasifica dentro de la categoría que implica mayor exigencia.

Riesgo de insolvencia imputable al cliente

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. La Entidad clasifica como dudosos aquellos instrumentos, así como los riesgos y compromisos contingentes, para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagos, incumplimientos, refinanciaciones o a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados.

Para la cobertura de este riesgo de insolvencia imputable al cliente, la Entidad mantiene dos tipos de cobertura:

- Una cobertura específica determinada de forma individual para aquellos instrumentos clasificados como dudosos, teniendo en cuenta la antigüedad de los impagos, las garantías y la situación económica del cliente.
- Una cobertura genérica que cubre las pérdidas inherentes entendidas como aquellas incurridas a la fecha de los estados financieros que están pendientes de asignar a operaciones concretas, correspondientes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como a los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación.

Para el cálculo de la cobertura genérica, la Entidad utiliza el método establecido en el Anejo IX de la Circular 4/2004, realizando una dotación que es igual a la suma del resultado de multiplicar el valor, positivo o negativo, de la variación en el periodo del importe de cada una de las clases de riesgo por el parámetro α que les corresponda, más la suma del resultado de multiplicar el importe total de las operaciones incluidas en cada una de las clases de riesgo al final del periodo por su correspondiente parámetro β , menos el importe de la dotación

neta para cobertura específica global realizada en el periodo, entendida esta última como la dotación realizada para la cobertura específica de insolvencias imputables al cliente de los instrumentos de deuda y riesgos contingentes menos las recuperaciones de dichas coberturas específicas y de activos fallidos realizadas en el periodo, sin incluir las dotaciones por riesgo-país.

El saldo global de la cobertura genérica así determinado estará comprendido en todo momento entre el 10% y el 125% del importe que resulte de sumar el producto que se obtiene de multiplicar el importe de cada clase de riesgo por su correspondiente parámetro α .

h. Activos materiales

El activo material incluye los importes de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad de la Entidad o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero. Los activos materiales se clasifican en función de su destino en: activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias, otros activos cedidos en arrendamiento operativo y activos materiales afectos al Fondo de Educación y Promoción.

Activos materiales de uso propio incluyen principalmente oficinas y sucursales bancarias (tanto construidas como en desarrollo) en poder de la Entidad. Estos activos se valoran por su coste menos su amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro. El coste de los activos materiales incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando, en ambos casos, de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros.

El coste de adquisición o producción de los activos materiales, con excepción de los solares y los terrenos netos de su valor residual, se amortiza linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	AÑOS DE VIDA ÚTIL	% DE AMORTIZACIÓN UTILIZADOS
Edificios de uso propio	50	2
Inversiones inmobiliarias	50	2
Mobiliario y equipos de automación	14-10	15-10
Instalaciones	12-8	8-12
Vehículos	6	16
Equipos informáticos	4	25

Los gastos de conservación y mantenimiento, que no incrementan la vida útil del activo, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Los gastos financieros incurridos en la financiación de la adquisición de activos materiales, no incrementan el coste de adquisición y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se devenguen.

Los activos adquiridos con pago aplazado se reconocen por un importe equivalente a su precio de contado reflejándose un pasivo por el mismo importe pendiente de pago. En los casos en los que el aplazamiento excede el periodo normal de aplazamiento (180 días para inmuebles, 90 días para el resto) los gastos derivados del aplazamiento se descuentan del coste de adquisición y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias como gasto financiero.

Los activos materiales se dan de baja del balance cuando se dispone de ellos, incluso cuando se ceden en arrendamiento financiero, o cuando quedan permanentemente retirados de uso y no se espera obtener beneficios económicos futuros por su enajenación, cesión o abandono. La diferencia entre el importe de la venta y su valor en libros se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se produzca la baja del activo.

La Entidad valora periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros. A estos efectos, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre: (i) su valor razonable menos los costes de venta necesarios y (ii) su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

i. Activos intangibles

Otros activos intangibles

La Entidad clasifica como otros activos intangibles aquellos activos no monetarios de los cuales se estima probable la percepción de beneficios económicos y cuyo coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste y posteriormente se valoran por su coste menos la amortización acumulada y, en su caso, las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Los años de vida útil, y los porcentajes de amortización utilizados en los activos intangibles son los siguientes:

	AÑOS DE VIDA ÚTIL	% DE AMORTIZACIÓN UTILIZADOS
Aplicaciones Informáticas	3	33,33

Los activos intangibles son clasificados por la Entidad como de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo) o de vida útil indefinida (no se amortizan).

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, no obstante, en cada cierre contable se realiza una revisión de sus vidas útiles con objeto de asegurarse que éstas siguen siendo indefinidas. La Entidad no mantiene a 31 de diciembre de 2008 ningún activo intangible con vida útil indefinida.

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.

En ambos casos, las Entidades 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 de activos – Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (ver nota 2.h).

j. Arrendamientos

La Entidad clasifica los contratos de arrendamiento en función del fondo económico de la operación, con independencia de su forma jurídica, como arrendamientos financieros u operativos. Arrendamientos financieros son aquellos arrendamientos en los que la Entidad transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, mientras que, clasifica como operativos el resto de arrendamientos.

Arrendamientos financieros

Los créditos por arrendamientos financieros se reflejan en el activo del balance por la inversión neta en el arrendamiento, que es igual al valor actualizado de los cobros que ha de recibir el arrendador del arrendatario durante el plazo del arrendamiento, más cualquier valor residual cuyo pago haya sido garantizado al arrendador, directa o indirectamente, por el arrendatario o por terceros con capacidad financiera suficiente, y cualquier valor residual no garantizado que corresponda al arrendador.

Los costes directos iniciales, entendidos como aquellos imputables a la negociación y contratación del arrendamiento, se incluyen en la valoración inicial del crédito y disminuyen los ingresos a reconocer a lo largo del período del arrendamiento, excepto cuando la Entidad es el fabricante o distribuidor del activo.

Los ingresos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo, de forma tal que se obtiene un rendimiento financiero constante sobre la inversión neta hecha por el arrendador.

Los criterios contables aplicados a las pérdidas por deterioro y baja del balance son iguales que los aplicados al resto de activos financieros y han sido recogidos en la nota de instrumentos financieros.

En las operaciones de venta de activos en firme con arrendamiento financiero posterior del mismo activo, la Entidad no da de baja el activo vendido, ni reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias el posible beneficio resultante de la operación y registra el importe total de la venta como un pasivo financiero.

Arrendamientos operativos

Los activos cedidos en arrendamiento operativo han sido clasificados en el balance de acuerdo con su naturaleza.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del plazo del arrendamiento. Los costes directos iniciales imputables al arrendador se adicionan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del arrendamiento con los mismos criterios utilizados en el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

Los cobros recibidos al contratar un derecho de arrendamiento calificado como operativo, se tratan como un cobro anticipado por el arrendamiento y se amortizan a lo largo del periodo de arrendamiento a medida que se ceden los beneficios económicos del activo arrendado.

Los criterios contables aplicados por la Entidad respecto a la amortización del activo arrendado, así como, su deterioro han sido descritos en las notas de activos materiales e instrumentos financieros respectivamente.

Los resultados derivados de las operaciones de venta de activos en firme con arrendamiento operativo posterior del mismo activo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que la venta se haya realizado por su valor razonable; en caso contrario, cuando la diferencia entre el valor razonable y el precio de venta es:

- Positiva: La pérdida que se compense con cuotas de arrendamiento por debajo de las de mercado se difiere e imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias en proporción a las cuotas pagadas durante el periodo durante el que se espera utilizar el activo.
- Negativa: La diferencia se difiere, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo durante el que se espera utilizar el activo.

k. Activos no corrientes en venta

La Entidad califica como "Activos no corrientes en venta", aquellos activos no corrientes (activos cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren los estados financieros) y grupos de disposición cuyo valor en libros se pretende recuperar a través de su venta, encontrándose el activo en condiciones óptimas para su enajenación y siendo esta última altamente probable.

En el momento de su clasificación dentro de esta categoría, estos activos se valoran con carácter general por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros.

Adicionalmente, la Entidad clasifica sus activos adjudicados en pago de deudas en esta categoría y los valora inicialmente por el importe neto de los activos financieros entregados. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras permanezcan en esta categoría.

Las pérdidas por el deterioro de este tipo de activos, entendidas como las reducciones iniciales o posteriores de su valor en libros hasta su valor razonable menos los costes de venta, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Del mismo modo, cuando se produce una recuperación del valor ésta se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

En aquellos casos, en los que la Entidad financia la venta de activos no corrientes al comprador, las pérdidas y ganancias surgidas en la realización de este tipo de activos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se realice la venta, salvo que, el comprador sea una parte vinculada o existan dudas sobre la recuperación de los importes financiados, en los que la ganancia se periodifica en proporción a los cobros procedentes del correspondiente activo financiero.

I. Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

Este tipo de remuneraciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose, con carácter general, como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta de periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

Compromisos por pensiones

De acuerdo con lo establecido en el XVIII Convenio Colectivo para las Sociedades Cooperativas de Crédito, la Entidad viene obligada a complementar, en determinadas condiciones, las percepciones que en su momento reciban los beneficiarios de sus empleados de la Seguridad Social en concepto de viudedad y orfandad de los empleados fallecidos en activo. Además, tiene el compromiso con sus empleados de satisfacer un premio a la dedicación cuando alcanzada determinada permanencia en la Entidad se produzca su cese por jubilación e invalidez.

De acuerdo con la normativa vigente, la Entidad formalizó en el ejercicio 2000 los citados compromisos por pensiones mediante la contratación de pólizas de seguros colectivos sobre la vida, por lo que satisface anualmente el correspondiente complemento de prima a Axa Winterthur Vida S.A. con la que exteriorizó dichos servicios. Dicho complemento de prima se registra en el epígrafe de gastos de personal.

Dichos compromisos son de prestación definida.

La Entidad calcula el valor actual de sus obligaciones legales e implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de los estados financieros, después de deducir cualquier pérdida y/o ganancia actuarial, y el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer. Dichos cálculos son realizados por un actuario que actúa como experto independiente. La cifra así obtenida se registra desde el ejercicio 2006 y de acuerdo con la normativa aplicable, como una provisión para fondos de pensiones de prestación definida, minorada por el importe de las pólizas de seguros que cubren dichos compromisos. Dada la inmaterialidad de la cifra obtenida en dicha operación la Entidad ha optado por no registrar ningún importe en sus cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2008.

Asimismo, en cuentas de orden figura como riesgo devengado por pensiones no causadas el importe de las obligaciones calculadas por un actuario que actúa como experto independiente

de acuerdo con lo explicado en el párrafo anterior así como el importe de las pólizas de seguros que cubren dichos compromisos.

El importe de las primas de seguros devengados de las mencionadas pólizas se registrará en la cuenta de pérdidas de cada ejercicio, como gastos de personal.

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal únicamente cuando la Entidad está comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados. No existe ningún plan de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por dicho concepto.

m. Otras provisiones y contingencias

La Entidad diferencia entre provisiones y pasivos contingentes. Las primeras son 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 la entidad, 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, mientras que los segundos son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad.

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

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

Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de su actividad. Tanto los asesores legales de la misma como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen. En este sentido, la Entidad mantiene una provisión por importe 1.331 miles de euros, para la cobertura del riesgo máximo estimado, teniendo

en cuenta las estimaciones de sus asesores legales, en relación a un litigio presentado contra la Entidad (véase nota 14).

n. Comisiones

La Entidad clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

Comisiones financieras

Este tipo de comisiones, que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y que se cobran o pagan por adelantado, son reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias con carácter general a lo largo de la vida esperada de la financiación, netas de los costes directos relacionados, como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la operación.

Comisiones no financieras

Este tipo de comisiones surgen por la prestación de servicios por parte de la Entidad y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dure la ejecución del servicio, o bien, si se tratase de un servicio que se ejecuta en un acto singular, en el momento de la realización del acto singular.

o. Permutas de activos materiales e inmateriales

En las permutas de activos materiales e inmateriales la Entidad valora los activos recibidos por el valor razonable de los activos entregados más, si procede, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido. Cuando no es posible medir los valores razonables de manera fiable, los activos recibidos se reconocen por el valor en libros de los activos entregados más, en su caso, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio.

Las pérdidas puestas de manifiesto en operaciones de permutas de activos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que las ganancias sólo se reconocen si la permuta tiene carácter comercial y los valores razonables de los activos permutados son medibles de forma fiable.

p. Fondo de Educación y Promoción

Las dotaciones que la Entidad 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.

Las subvenciones, donaciones y otras ayudas vinculadas al fondo de educación y promoción cooperativo de acuerdo con la ley o los fondos derivados de la imposición de sanciones económicas a los socios, vinculadas a dicho fondo se reconocen como un ingreso de las cooperativas y simultáneamente se dotan al fondo por el mismo importe.

La aplicación de este fondo se produce normalmente con abono a tesorería, salvo que el importe del Fondo de Educación y Promoción se materialice mediante actividades propias de la Entidad, en cuyo caso, se reduce el fondo de educación, formación y promoción reconociendo simultáneamente un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

q. Impuesto sobre los beneficios

El gasto por impuesto sobre los beneficios viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de un ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y, en su caso, de bases imponibles negativas.

El gasto por impuesto sobre los beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando la transacción se registra directamente en el patrimonio neto en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales" del balance de situación adjunto.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio o surjan en la contabilización de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, si la Entidad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

El tipo de gravamen aplicable en el ejercicio 2008 ha sido el 25% para los rendimientos cooperativos y del 30 % para los extracooperativos.

r. Recursos de clientes fuera de balance

La Entidad recoge en cuentas de orden, por su valor razonable, los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, contratos de seguro-ahorro y contratos de gestión discrecional de carteras, diferenciando entre los recursos gestionados por otras entidades del grupo y los comercializados por la Entidad pero gestionados por terceros ajenos al grupo.

Asimismo, dentro de cuentas de orden, se registran por el valor razonable o, en caso de que no existiera una estimación fiable de los mismos, por el coste, los activos adquiridos en nombre de la Entidad por cuenta de terceros y los valores representativos de deuda, instrumentos de capital, derivados y otros demás instrumentos financieros que se mantienen en depósito, garantía o comisión en la Entidad, para los que tiene una responsabilidad frente a estos.

Las comisiones cobradas por la prestación de estos servicios se recogen en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con lo comentado en la nota 2.n.

s. Recursos propios mínimos

Normativa española

El Banco de España, con fecha 22 de mayo de 2008, ha emitido la Circular 3/2008, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos. La mencionada Circular constituye el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras dictada a partir de Ley 36/2007, de 16 de noviembre, por la que se modifica la Ley 13/1985, de 25 de mayo, del coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y otras normas del sistema financiero y que comprende también el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Con ello se culmina también el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio (refundición) y 2006/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006, sobre adecuación del capital de las empresas de servicios de inversión y las entidades de crédito (refundición). Las dos Directivas citadas han revisado profundamente, siguiendo el Acuerdo equivalente adoptado por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (conocido como Basilea II), los requerimientos mínimos de capital exigibles a las entidades de crédito y sus grupos consolidables.

El nuevo enfoque, que contiene dos nuevos pilares con los que dar soporte a las normas que aseguran la solvencia y estabilidad de las entidades, pretende, entre otras cosas, que los requerimientos regulatorios sean mucho más sensibles a los riesgos que realmente soportan las entidades en su negocio. Con ello, no sólo han aumentado los riesgos cuya cobertura se considera relevante, como ocurre con el riesgo operacional o las posibilidades de darles cobertura, especialmente a través de modelos internos que los miden; también han crecido, de modo exponencial, los fundamentos y exigencias técnicas en que se basan los requerimientos, cuya complejidad es hoy muy superior a la del antiguo acuerdo de capitales del Comité de Basilea. La complejidad técnica y el detalle en el que entran las nuevas reglas han aconsejado que la Ley y el Real Decreto citados, como corresponde a normas de su rango, habiliten a Banco de España, como organismo supervisor, para la transposición efectiva de la Directiva en un amplísimo grado. De hecho, en muchos casos, aquellas normas sólo arbitran principios básicos, dejando a Banco de España el desarrollo completo de las, en muchos casos, muy voluminosas especificaciones establecidas en el articulado y, sobre todo, en los diferentes anejos de la Directiva.

Además del ya exigido cumplimiento consolidado de los requerimientos de solvencia, las nuevas normas incorporan el cumplimiento de los requerimientos a nivel individual, tanto para matrices como para filiales españolas. No obstante, se prevé la posibilidad de que Banco de España pue-

da eximir las de esta obligación si se cumplen una serie de condiciones tendentes a garantizar que los fondos propios se distribuyan adecuadamente entre la empresa matriz y las filiales y que los flujos y compromisos puedan circular con libertad dentro del grupo.

También es una novedad en España la aceptación, para las entidades de crédito, de las financiación subordinadas a plazo inferior a cinco años como recursos propios computables. Esta aceptación lo es sólo, como marca la Directiva 2006/49, con la finalidad de dar cobertura a los requerimientos de recursos propios para la cobertura de los riesgos de la cartera de negociación. Debe igualmente resaltarse que, en el marco de la libertad de las autoridades nacionales de deducir ciertos elementos de los recursos propios que no se consideren realmente disponibles para atender las pérdidas del negocio y aunque no sea una práctica generalizada entre los países de nuestro entorno, se ha limitado el cómputo, como recursos propios del grupo, de las participaciones en filiales que representen los intereses minoritarios presentes en las mismas, siempre que superen ciertos umbrales de significación y provengan de filiales sobrecapitalizadas individualmente.

También en desarrollo de las habilitaciones conferidas por el Real Decreto 216/2008 y siguiendo los acuerdos que desarrolla Basilea II, se introduce un límite estricto, en su computabilidad como recursos propios básicos, para aquellas acciones o participaciones preferentes que incorporen incentivos a la amortización anticipada, por ejemplo, cláusulas de "step-up". En sentido contrario, en atención a su especial calidad, se amplían las posibilidades de cómputo, de ese tipo de instrumentos, cuando contengan factores que favorezcan la mayor capitalización de la entidad o grupo consolidable de entidades de crédito, como cláusulas de conversión obligatoria en acciones ordinarias. Con todo ello se persigue que el capital y las reservas de las entidades de crédito y sus grupos sean el elemento predominante de sus recursos propios básicos.

En los requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de crédito, aunque se conserva la cifra tradicional del 8% de los activos ponderados por riesgo, las mayores novedades proceden de:

- La posibilidad de utilizar calificaciones internas y modelos internos para el cálculo de las exposiciones ponderadas por riesgo y, consecuentemente, los requerimientos de capital resultantes. Tal vía queda sujeta a la autorización expresa de Banco de España y a un detalladísimo conjunto de requisitos prudenciales y técnicos relacionados, fundamentalmente, con la gestión de riesgos y la solidez de los controles internos de la entidad.
- Para las entidades que no usen dichos modelos y que sigan, por tanto, el método estándar, la Circular determina las ponderaciones aplicables, al mismo tiempo que fija los requisitos que deben cumplir las agencias de calificación externas que se usan para determinar, en muchos casos, dichas ponderaciones. Estos criterios se basan, fundamentalmente, en la objetividad, independencia, transparencia, reputación y continua actualización de la metodología aplicada a precisar las diferentes calificaciones de riesgo.
- La ampliación de las técnicas de reducción de riesgos admisibles y, con extremo detalle, la de los posibles efectos de las mismas, en especial cuando se trata de coberturas imperfectas.

- Una regulación específica y técnicamente muy compleja, de los requerimientos de recursos propios exigibles a las exposiciones de titulización, tanto para la entidad originadora como para cualquier otro participante en el proceso de titulización.

También es novedosa la ponderación que ahora se atribuye a los préstamos hipotecarios donde la cobertura es insuficiente, es decir, donde el préstamo supera el valor de la vivienda comprada con el préstamo. Los excesos sobre dicho importe se consideran de alto riesgo.

Siguiendo estrictamente la Directiva, se incorporan a nuestra regulación los requerimientos de recursos propios por riesgo operacional, que también son objeto de una detallada regulación con el fin de determinar los diferentes métodos de cálculo y los requisitos que las entidades han de cumplir para obtener la pertinente autorización para el uso de los métodos más avanzados de medición del riesgo.

La nueva regulación de la solvencia incluye también el establecimiento de un sistema de revisión supervisora con el fin de fomentar la mejora de la gestión interna de los riesgos de las entidades y asegurar la efectiva correlación entre los riesgos asumidos por la entidad, incluso de los no contemplados directamente en la regulación. Este sistema incluye, además de una autoevaluación, sujeta al control de Banco de España, del capital económico exigible, una evaluación expresa del riesgo de tipo de interés del balance.

En esta área, también se concretan los requisitos y condiciones en las que las entidades podrán delegar la prestación de servicios o el ejercicio de funciones de las entidades de crédito, asegurando de esta forma un tratamiento consistente entre entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, que están sujetas a normas equivalentes dictadas en normas de superior rango. Respecto al Pilar 3 del nuevo Acuerdo de Basilea, dedicado a normalizar y favorecer la divulgación al mercado de la información relevante para que éste pueda ejercer su disciplina, se determinan los contenidos mínimos del documento "Información con relevancia prudencial" que las entidades deberán publicar anualmente, con el fin de que sea comparable entre entidades, y se establecen los principios sobre los que debería fundamentarse la política de divulgación de la información de la entidad. La información a divulgar se centra en aspectos clave de su perfil de negocio, exposición al riesgo y formas de gestión del mismo.

En otras áreas de la regulación prudencial las novedades son menores, ya sea porque la nueva Directiva es menos innovadora, ya sea porque corresponden a aspectos, como los límites a los grandes riesgos, que aún están pendientes de revisión en el ámbito comunitario.

Finalmente, la Circular incorpora la información prudencial reservada que periódicamente deben enviar a Banco de España las entidades y grupos sujetos. Tal información es homogénea con la que se exigirá en el marco del mercado único, dado que responde a un proceso de convergencia entre los diferentes países de la Unión Europea.

A 31 de diciembre 2008 i 2007, los recursos propios computables de la Entidad, que se calculan, en su caso, en una base consolidada, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en cada una de estas fechas.

Asimismo, la Circular 3/2008 establece que el conjunto de riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico no podrán, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, con la antigua normativa el Grupo de la Entidad cumple con los mencionados límites.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los recursos propios computables del Grupo de la Entidad son los siguientes:

	2008	2007(*)
Recursos propios básicos	55.032	48.748
	8.981	10.550
Otros conceptos y deducciones	-	-
Total recursos propios computables	64.013	59.298
Total recursos propios mínimos	50.340	54.152

(*) Calculados de acuerdo con la antigua circular circular 5/93 de Banco de España.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los datos más importantes de los recursos propios mínimos del Grupo son los siguientes:

	2008	2007
Ratio de recursos propios básicos	8,74	8,76
Ratio de recursos propios de segunda categoría	1,43	1,60
Ratio de recursos propios totales	10,17	8,76

t. Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos de Cooperativas de Crédito. En el ejercicio 2008, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 678 miles de euros (651 miles de euros en el 2007), que se ha registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

u. Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en el sentido detallado a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor. En este sentido, la Entidad ha optado por no incluir como efectivo y sus equivalentes las inversiones en deuda pública a muy corto plazo, correspondientes a los excedentes no utilizados del Fondo de Educación y Promoción, al considerar que dichos saldos, no son disponibles por la Entidad.

3. CAMBIOS Y ERRORES EN LOS CRITERIOS Y ESTI- MACIONES CONTA- BLES

4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

v. Información por segmentos de negocio

Segmentación por líneas de negocio

La actividad que realiza la Entidad es, fundamentalmente, Banca Minorista, sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran un desglose ni información detallada de su operativa, como si cada una de éstas fuera un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes.

Segmentación por ámbito geográfico

En la misma línea, no se observan diferencias geográficas significativas en el territorio de actuación de la Entidad, siendo la totalidad de ella en el estado español.

Durante el ejercicio 2008 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia fuera necesario incluir en las cuentas formuladas por el Consejo Rector.

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2008 que el Consejo Rector de Caja de Arquitectos S. Coop. de Crédito propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2007, aprobada por la Asamblea General de fecha 27 de Junio de 2008.

	MILES DE EUROS	
	2008	2007 *
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	5.166	5.854
Remanente de ejercicios anteriores	-	-
Total distribuible	5.166	5.854
A intereses estatutarios para retribuir las aportaciones a capital	(553)	(540)
A fondo de reserva obligatorio	(1.318)	(1.518)
- Otras reservas	(3.295)	(3.796)
- Remanente	-	-
- Retorno cooperativo	-	-
Total distribuido	(5.166)	(5.854)

(*) Resultado aprobado por la Asamblea General de 27 de Junio de 2008

En la propuesta de distribución de resultados para el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2008 de acuerdo con la circular 4/2004, los intereses de las aportaciones voluntarias han sido considerados como gasto financiero del mencionado ejercicio por importe de 390 miles de euros. En este sentido no se ha considerado como gasto financiero del ejercicio 2008 los intereses de las aportaciones obligatorias, ya que su retribución debe de ser aprobada por la Asamblea General que se celebrará con posterioridad a la formulación de estas cuentas anuales.

Los principales riesgos financieros en que incurre la Entidad como consecuencia de su actividad relacionada fundamentalmente con el uso de instrumentos financieros son los de crédito, mercado y liquidez.

a. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Entidad. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige a la Entidad a asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

a.1. Gestión y medición del riesgo de crédito

Caja de Arquitectos ha establecido mejores prácticas en la gestión del riesgo al objeto de adaptarse al nuevo marco de Basilea II.

Mediante el mapa de competencias en riesgo de crédito, el Consejo Rector otorga a los distintos niveles de decisión, facultades y autonomías para la aprobación de propuestas de operaciones de activo.

El Área de Riesgos de crédito, es responsable del análisis, formalización y seguimiento de las operaciones de crédito y del control del riesgo irregular, de morosos y de activos en suspenso. Caja Arquitectos ha implementado una nueva organización en el Área de Riesgos de Crédito, denominada Gestión Integral del Riesgo de Crédito (GIRC), en la que se documentan las políticas, métodos y procedimientos que se aplican en la concesión, estudio y seguimiento de operaciones.

Caja Arquitectos ha obtenido el certificado de calidad conforme con los requisitos de la norma ISO 9001:2000, para las actividades de tramitación, sanción y seguimiento de las operaciones de crédito definidas en el GIRC, siendo el ámbito de aplicación el Departamento de Riesgos de Crédito y todas las oficinas de la Entidad.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

a.2. Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2008 y 2007.

	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Crédito a la clientela *	667.780	653.635
Entidades de crédito *	143.405	213.316
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Pasivos contingentes	60.829	56.326
Total Riesgo	872.014	923.277
Líneas disponibles por terceros	147.538	161.258
Exposición máxima	1.019.552	1.084.535

* Incluidos ajustes por valoración

a.3. Distribución del riesgo según el sector de actividad

La distribución del riesgo según el sector de actividad al 31 de diciembre de 2008 al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	MILES DE EUROS 2008		
	Riesgo	Distrib. (%)	De los que: Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	540	0,08	-
Industrias	989	0,14	22
Construcción	22.383	3,27	223
Servicios:	264.359	38,63	4.669
Comercio y hostelería	12.831	1,87	6
Transporte y comunicaciones	846	0,12	11
Otros servicios	250.682	36,63	4.652
Crédito a particulares:	371.317	54,26	1.013
Vivienda	275.477	40,25	552
Consumo y otros	95.840	14,00	461
Sin clasificar	24.775	3,62	393
Crédito a la Clientela	684.363	100	6.320

a.4. La distribución de la inversión crediticia por segmentos de productos, a 31 de diciembre de 2008 y 2007 es la siguiente:

	MILES DE EUROS			
	2008 Riesgo	2008 Distrib. (%)	2007 Riesgo	2007 Distrib.(%)
Crédito comercial	2.957	0,43	4.711	0,71
Deudores con garantía real	578.144	84,48	552.409	82,99
Deudores a plazo	74.182	10,84	81.138	12,19
Arrendamientos financieros	8.721	1,28	10.761	1,62
Deudores a la vista y varios	14.039	2,05	13.686	2,05
Activos dudosos	6.320	0,92	2.921	0,44
Crédito a la Clientela	684.363	100	665.626	100

a.5. Distribución del riesgo según el importe total por cliente en los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

	MILES DE EUROS					
	2008 Riesgo	2008 Distribución (%)	2008 De los que: Activos dudosos	2007 Riesgo	2007 Distribución (%)	2007 De los que: Activos dudosos
Superior a 6.000	-	-	-	-	-	-
Entre 3.000 y 6.000	22.371	3,27	-	20.993	3,15	-
Entre 1.000 y 3.000	80.753	11,80	1.285	68.540	10,30	-
Entre 500 y 1.000	74.707	10,92	1.212	74.302	11,16	748
Entre 250 y 500	128.119	18,72	609	123.919	18,62	624
Entre 125 y 250	157.082	22,95	889	151.699	22,79	538
Entre 50 y 125	122.721	17,93	1.261	123.864	18,61	450
Entre 25 y 50	38.659	5,65	344	40.525	6,09	194
Inferior a 25	49.098	7,17	720	49.922	7,50	367
Pendiente de clasificar	10.853	1,59	-	11.862	1,78	-
Crédito a la Clientela	684.363	100	6.320	665.626	100	2.921

En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, la normativa del Banco de España establece que ningún cliente, o conjunto de ellos que constituya un grupo económico, puede alcanzar un riesgo que supere el 25% de los recursos propios del Grupo. Además, la suma de todos los grandes riesgos (definido como los superiores al 10% de los recursos propios del Grupo) debe ser inferior a 8 veces la cifra de sus recursos propios. Para estos cálculos, se consideran recursos propios consolidados del Grupo computables para el coeficiente de solvencia del Banco de España.

A 31.12.2008 Caja de Arquitectos tiene las siguientes exposiciones definidas como grandes riesgos:

- Un cliente definido como gran riesgo, con un porcentaje del 10,26% sobre los recursos propios computables.
- Diferentes posiciones mantenidas por la entidad en el mercado interbancario, las cuáles se muestran a continuación:

	Ráting emisor a LP	Importe (miles de euros)	% sobre recursos propios computables
Banco Popular Español, S.A	AA	25.000	19,52
Confederación Española de Cajas de Ahorros	AA-	25.000	19,52
Bankinter, S.A	AA+	15.000	11,71
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A	AA-	15.000	11,71
Total			80.000

a.6. Calidad crediticia

La calidad crediticia de los activos financieros de Caja Arquitectos puede deducirse a partir de los niveles históricamente bajos de sus ratios de morosidad y que se exponen seguidamente:

En porcentaje	2008	2007	2006	2005
Tasa de morosidad	0,92	0,44	0,55	0,55
Ratio de cobertura de la morosidad	272,47	417,64	290,67	345,43

b.Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que estén denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) tiene encomendada la medición, evaluación y gestión de los riesgos de tipos de interés, de los precios y de liquidez. Caja de Arquitectos no tiene exposición al riesgo de cambio dado que todas sus operaciones activas y pasivas son en euros.

b.1. Riesgo de tipo de interés

La siguiente tabla resume la exposición de la Entidad al riesgo de tipo de interés, en la que se agrupa el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. Para construir el cuadro adjunto se han utilizado las fechas contractuales de revisión de los tipos

de interés que no difieren de las fechas esperadas en el caso de operaciones a tipo variable. Para las operaciones a tipo fijo se han utilizado la fecha de vencimiento contractual. Caja de Arquitectos no utiliza derivados financieros para reducir su exposición al riesgo de tipos de interés.

Para la medición de este riesgo se utilizan diversas metodologías puesto que permiten una mayor flexibilidad en el análisis. Una de ellas es el análisis de la sensibilidad del margen financiero en el horizonte de un año ante variaciones de los tipos de interés de 100 puntos básicos. Este análisis permite estimar el efecto teórico de la variación en los tipos de interés sobre el margen financiero.

La sensibilidad del margen financiero ante una variación de 100 puntos básicos, calculado para los ejercicios 2008 y 2007, ascienden a 1.383,75 y 1.165,71 miles de euros, respectivamente. Para realizar esta estimación se han considerado varias hipótesis, entre las que destacamos que los saldos son estables, no consideramos situaciones de pagos o solicitudes de reembolsos anticipados. También se ha considerado la hipótesis que la variación de 100 puntos básicos es inmediata y sostenida a lo largo del horizonte contemplado. Dicha variación en sí misma también es hipotética en la medida que no indica en ningún momento que sea la que cabría esperar. Tan solo ha sido utilizada a efectos ilustrativos de sensibilidad.

Ejercicio 2007	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	No sensible	TOTAL
Activo							
Caja y depósitos							
en bancos centrales	32.944	-	-	-	-	1.537	34.481
Depósitos en entidades							
de crédito	137.633	75.000	-	-	-	-	212.633
Crédito a la clientela	31.279	98.765	480.332	34.962	20.288	-	665.626
Valores representativos							
de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos con vencimiento	145	351	-	-	-	23	519
	202.001	174.116	480.332	34.962	20.288	1.560	913.259
Pasivo							
Depósitos en entidades							
de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	631.637	50.103	170.852	255	4.895	-	857.742
Otros pasivos con vencimiento	-	-	-	-	-	2.917	2.917
	631.637	50.103	170.852	255	4.895	2.917	860.659
Futuros sobre tipos de interés (1)	-	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés (1)	-	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras (1)	-	-	-	-	-	-	-
Gap simple	(429.636)	124.013	309.480	34.707	15.393	(1.357)	52.600
Gap acumulado	(429.636)	(305.623)	3.857	38.564	53.957	52.600	52.600

Ejercicio 2008	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	No sensible	TOTAL
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	50.545	-	-	-	-	1.741	52.286
Depósitos en entidades de crédito	116.748	5.000	15.000	-	-	5.774	142.522
Crédito a la clientela	47.803	103.590	476.261	1.321	-	55.388	684.363
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos con vencimiento	-	-	-	-	-	601	601
	215.096	108.590	491.261	1.321	-	63.504	879.772
Pasivo							
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	517.774	54.055	239.633	63	-	5.051	816.576
Otros pasivos con vencimiento	-	-	-	-	-	3.175	3.175
	517.774	54.055	239.633	63	-	8.226	819.751
Futuros sobre tipos de interés (1)	-	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés (1)	-	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras (1)	-	-	-	-	-	-	-
Gap simple	(302.678)	54.535	251.628	1.258	-	55.278	60.021
Gap acumulado	(302.678)	(248.143)	3.485	4.743	-	60.021	60.021

c. Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

La estrategia básica de Caja de Arquitectos relativa a la gestión del riesgo de liquidez está encaminada a garantizar que no existen desequilibrios en el cumplimiento de sus compromisos, por lo que la entidad mantiene una posición netamente prestadora en los mercados interbancarios.

El Comité de Activos y Pasivos revisa periódicamente la evolución de la liquidez global de la entidad así como su comportamiento respecto de las alertas y mínimos que tiene establecidos. La Dirección de la entidad obtiene información diaria del nivel de liquidez y de su evolución. Con objeto de controlar y reducir el riesgo de liquidez se establece una relación entre, por un lado, los activos líquidos disponibles y, por otro lado, los pasivos líquidos y compromisos contingentes exigibles, estimando éstos bajo determinados supuestos de comportamiento sobre los pasivos a la vista y compromisos contingentes.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2008 y 2007. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas esperadas de vencimiento o cancelación obtenidas en función de la experiencia histórica de la Entidad:

MILES DE EUROS								
Ejercicio 2007	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Vencim. no determ. y sin clasificar	Total
Activo								
Caja y depósitos en bancos centrales	34.481	-	-	-	-	-	-	34.481
Depósitos en entidades de crédito	9.988	127.645	75.000	-	-	-	-	212.633
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	1.824	6.399	12.031	46.396	54.541	529.651	14.784	665.626
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos con vencimiento	-	145	351	-	-	-	23	519
Total	46.293	134.189	87.382	46.396	54.541	529.651	14.807	913.259
Pasivo								
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	453.156	178.481	50.103	170.852	255	-	4.895	857.742
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos con vencimiento	-	2.457	-	-	-	-	460	2.917
Total	453.156	180.938	50.103	170.852	255	-	5.355	860.659
Gap simple	(406.863)	(46.749)	37.279	(124.456)	54.286	529.651	9.452	52.600
Gap acumulado	(406.863)	(453.612)	(416.333)	(540.789)	(486.503)	43.148	52.600	52.600

MILES DE EUROS

Ejercicio 2008	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Activo								
Caja y depósitos								
en bancos centrales	7.286	45.000	-	-	-	-	-	52.286
Depósitos en entidades								
de crédito	5.774	116.748	5.000	15.000	-	-	-	142.522
Operaciones del mercado								
monetario a través								
de entidades de								
contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	3.159	5.451	9.222	37.933	56.312	555.086	17.200	684.363
Valores representativos								
de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos								
con vencimiento	-	178	392	-	-	-	31	601
Total	16.219	167.377	14.614	52.933	56.312	555.086	17.231	879.772
Pasivo								
Depósitos de bancos								
centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades								
de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones del mercado								
monetario a través								
de entidades								
de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	385.674	121.635	54.054	251.309	63	9	3.832	816.576
Débitos representados								
por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos								
con vencimiento	-	2.145	443	-	-	-	587	3.175
Total	385.674	123.780	54.497	251.309	63	9	4.419	819.751
Gap simple	(369.455)	43.597	(39.883)	(198.376)	56.249	555.077	12.812	60.021
Gap acumulado	(369.455)	(325.858)	(365.741)	(564.117)	(507.868)	47.209	60.021	60.021

d.Valor razonable de los instrumentos financieros

Como se indica en la nota 2, Principios y criterios contables aplicados, en su apartado d) Instrumentos financieros, los activos y pasivos financieros figuran registrados en el balance en el momento de su reconocimiento inicial por su valor razonable, siendo reconocidos posteriormente, en determinados casos, por su coste amortizado. La mayor parte de los activos y pasivos financieros que mantiene la Entidad se reconocen por su valor razonable en el momento inicial, siendo posteriormente reconocidos por su coste amortizado. Dado que la mayor parte de los tipos de interés de dichos instrumentos financieros son variables y revisables en períodos inferiores o iguales al año, reduce de forma muy significativa las potenciales diferencias entre los importes a que estos pasivos y activos figuran registrados en el balance y su valor razonable.

La composición del epígrafe “Caja y depósitos en bancos centrales” de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es la siguiente:

	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Caja	1.741	1.537
Depósitos en Banco de España	50.545	32.944
Ajustes por valoración	37	39
	52.323	34.520

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la nota 5.1 c) sobre Riesgo de liquidez.

El tipo de interés medio anual del ejercicio actual ha sido del 4,10 % (4,07 % en 2007).

La entidad no posee Cartera de Negociación a 31 de diciembre de 2008 y 2007.

La entidad no posee otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2008 y 2007.

5.2 CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

5.3 CARTERA DE NEGOCIACIÓN, DEUDORA Y ACREEDORA

5.4. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

5.5 ACTIVOS
FINANCIEROS
DISPONIBLES
PARA LA VENTA

El detalle de este capítulo del activo financiero de los balances de situación a 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Activo	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	12	12
Total	12	12

5.5.1 VALORES
REPRESENTATIVOS
DE DEUDA

La totalidad de los fondos mantenidos al inicio del 2007, corresponden a Administraciones Públicas españolas. Asimismo incluyen un importe de 330 miles de euros, correspondientes a intereses devengados pendientes de cobro.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación de la Entidad adjuntos, durante los ejercicios de 2008 y 2007, sin considerar los intereses devengados y los distintos saneamientos producidos, se muestra a continuación:

	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Saldo inicial	-	6.057
Compras	-	-
Ventas y amortizaciones	-	(6.010)
Corrección coste de la cartera	-	(22)
Ajuste valoración (patrimonio neto)	-	(25)
Saldo final	-	-

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 5.1 c) de Riesgo de liquidez.

El tipo de interés efectivo anual del ejercicio anterior (2007) fue del 5,91 %.

5.5.2. OTROS
INSTRUMENTOS DE
CAPITAL

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones, aportaciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo aquellas sociedades en las que se ejerza control o se posea una participación superior al 20% o aquellas en las que ostentando un porcentaje de participación inferior se ejerce una influencia significativa.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación de la Entidad durante los ejercicios 2008 y 2007, se muestra a continuación:

MILES DE EUROS		
De otros sectores residentes	2008	2007
Saldo inicial	12	53
Compras	52	22
Ventas	(52)	(63)
Saldo final	12	12

Dado la dificultad de estimar el valor razonable de dichos instrumentos de capital, se presentan por su precio de coste, saneados en aquellos casos en los que se entiende que hay pérdidas por deterioro. Dichas pérdidas fueron reconocidas en ejercicios anteriores al 1 de enero del 2004.

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2008 y 2007 para los activos de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

5.5.3 PÉRDIDAS POR DETERIORO

MILES DE EUROS		
	2008	2007
Saldo inicial provisión individualmente determinada	(2)	(29)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	-	-
Fondo recuperados	-	-
Cancelaciones por utilización, traspasos y otros	2	27
Saldo final provisión individualmente determinada	-	(2)

El detalle de este capítulo del activo financiero de los balances de situación es la siguiente:

5.6 INVERSIONES CREDITICIAS

MILES DE EUROS		
Activo	2008	2007
Depósito entidades de crédito (*)	143.405	213.316
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela (*)	667.780	653.635
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	601	519
Total	811.786	867.470

*)Incluidos ajustes por valoración

5.6.1 CRÉDITO A LA
CLIENTELA

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de los Depósitos en Entidades de Crédito, se encuentra detallado en la nota 5.1 c) de Riesgo de liquidez.

El tipo de interés medio anual, del actual ejercicio para los depósitos en Entidades de Crédito ha sido del 4,33 % (3,97 % en 2007).

A continuación se indica el desglose de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la modalidad y situación del crédito, así como al sector de la contraparte:

	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	2.957	4.711
Deudores con garantía real	578.144	552.409
Adquisición temporal de activos	-	-
Activos financieros híbridos	-	-
Otros deudores a plazo	74.182	81.138
Arrendamientos financieros	8.721	10.761
Deudores a la vista y varios	14.039	13.686
Activos dudosos	6.320	2.921
	684.363	665.626
Menos Ajustes por valoración	(16.583)	(11.991)
	667.780	653.635
Por sectores:		
Administraciones Públicas españolas	-	-
Otros sectores residentes	667.780	665.626
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	-	-
	667.780	665.626
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	80.477	93.000
Variable		
Sin interés	593.006	10.880
	560.422	12.204
	684.363	665.626

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 5.1 c) de Riesgo de liquidez.

El tipo de interés medio anual, del ejercicio actual ha sido del 5,60 % (4,80 % en 2007).

El detalle de los ajustes por valoración efectuados sobre las operaciones clasificadas como "Crédito a la clientela" es el siguiente:

MILES DE EUROS		
	2008	2007
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(16.668)	(11.785)
Intereses devengados	2.020	1.705
Activos a valor razonable	-	-
Primas / descuentos en la adquisición	-	-
Derivados implícitos	-	-
Comisiones	(1.935)	(1.911)
Costes de transacción	-	-
	(16.583)	(11.991)

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por considerarse remota su recuperación es el siguiente:

	MILES DE EUROS
Saldo al 31 de diciembre de 2006	3.053
Adiciones	92
Por recuperación remota	92
Por otras causas	-
Recuperaciones	(32)
Por refinanciación o reestructuración	-
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(32)
Por adjudicación de activos	-
Bajas definitivas	(234)
Por condonación	(234)
Por prescripción de derechos	-
Por otras causas	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	2.879
Adiciones	281
Por recuperación remota	281
Por otras causas	-
Recuperaciones	(37)
Por refinanciación o reestructuración	-
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(37)
Por adjudicación de activos	-
Bajas definitivas	(67)
Por condonación	(67)
Por prescripción de derechos	-
Por otras causas	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	3.056

El importe de los ingresos financieros devengados acumulados de los créditos a la clientela, deteriorados con una antigüedad de entre 1 y 3 meses, ha sido de 496 miles de euros a 31 de diciembre del 2008 (299 miles al 31 de Diciembre de 2007).

La clasificación de los activos deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad es la siguiente:

Ejercicio 2008	MILES DE EUROS					Total
	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Operaciones sin garantía real	1.863	372	222	50	167	2.674
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	389	800	118	-	91	1.398
Otras operaciones con garantía real	20	2.228	-	-	-	2.248
Con garantía pignoraticia parcial	-	-	-	-	-	-
	2.272	3.400	340	50	258	6.320

La totalidad de los activos deteriorados corresponden a otros sectores residentes y en un importe de 2.674 miles de euros a tipo de interés fijo y el resto a tipo de interés variable.

Ejercicio 2007	MILES DE EUROS					Total
	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Operaciones sin garantía real	407	87	49	18	378	939
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	216	-	100	-	384	700
Otras operaciones con garantía real	533	-	749	-	-	1.282
Con garantía pignoraticia parcial	-	-	-	-	-	-
	1.156	87	898	18	762	2.921

La clasificación de los activos vencidos no deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad es la siguiente:

MILES DE EUROS				
Ejercicio 2008	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
Crédito Administraciones				
Públicas Españolas	-	-	-	-
Créditos sectores residentes	4.156	342	359	4.857
Crédito Administraciones				
Públicas no residentes	-	-	-	-
Crédito sectores no residentes	-	-	-	-
	4.156	342	359	4.857
Ejercicio 2007				
Crédito Administraciones				
Públicas Españolas	-	-	-	-
Créditos sectores residentes	3.262	171	73	3.506
Crédito Administraciones Públicas no residentes	-	-	-	-
Crédito sectores no residentes	-	-	-	-
	3.262	171	73	3.506

5.6.2 OTROS
ACTIVOS
FINANCIEROS

Todos los activos financieros incluidos en este epígrafe del balance de situación adjunto se encuentran clasificados en la cartera de inversiones crediticias, por lo que se registran y valoran por su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. En este epígrafe se incluyen otros saldos deudores a favor de la Entidad por operaciones que no tienen la naturaleza de créditos.

El detalle de "Otros activos financieros" agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

POR TIPO DE INSTRUMENTO FINANCIERO	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Fianzas dadas en efectivo	31	23
Comisiones por garantías financieras	570	496
Otros conceptos	-	-
Total	601	519

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2008 y 2007 para los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

5.6.3. PÉRDIDAS
POR DETERIORO

MILES DE EUROS			
Ejercicio 2007	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	711	8.051	8.762
Dotaciones con cargo a resultados:			
Determinadas individualmente	2.059	-	2.059
Determinadas colectivamente	-	1.322	1.322
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(265)	-	(265)
Dotaciones netas del ejercicio	-	-	-
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(92)	-	(92)
Diferencias de cambio	-	-	-
Traspaso entre fondos	(1)	-	(1)
Otros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	2.412	9.373	11.785
De los que:			
En función de la forma de su determinación:			
Determinado individualmente	2.412	-	2.412
Determinado colectivamente	-	9.373	9.373
En función del área geográfica de localización del riesgo:			
España	2.412	9.373	11.785
Resto de Europa	-	-	-
En función de la naturaleza del activo cubierto:			
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Operaciones mercado monetario	-	-	-
Crédito a la clientela	2.412	9.373	11.785
Valores representativos de deuda	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-

Ejercicio 2008	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2007	2.412	9.373	11.785
Dotaciones con cargo a resultados:			
Determinadas individualmente	7.232	-	7.232
Determinadas colectivamente	-	21	21
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(1.674)	(415)	(2.089)
Dotaciones netas del ejercicio	-	-	-
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(281)	-	(281)
Diferencias de cambio	-	-	-
Traspaso entre fondos	-	-	-
Otros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	7.689	8.979	16.668
De los que:			
En función de la forma de su determinación:			
Determinado individualmente	7.689	-	7.689
Determinado colectivamente	-	8.979	8.979
En función del área geográfica de localización del riesgo:			
España	7.689	8.979	16.668
Resto de Europa	-	-	-
En función de la naturaleza del activo cubierto:			
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Operaciones mercado monetario	-	-	-
Crédito a la clientela	7.689	8.979	16.668
Valores representativos de deuda	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-

El detalle de la partida "Pérdidas por deterioro – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es como sigue:

MILES DE EUROS		
	2008	2007
Dotación neta del ejercicio	5.163	3.117
Activos en suspenso recuperados	(37)	(32)
Amortizaciones directas de activos	-	-
	5.126	3.085

La Entidad no posee Cartera de inversión a vencimiento a 31 de diciembre de 2008 y 2007.

5.7 CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

La Entidad no posee activos y pasivos financieros por macro - coberturas a 31 de diciembre de 2008 y 2007.

5.8 AJUSTES A ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO – COBERTURAS

La Entidad no ha operado con instrumentos financieros derivados por cuenta propia ni por cuenta de clientes durante los ejercicios 2008 y 2007.

5.9 DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

La Entidad no posee Cartera de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2008 y 2007.

5.10. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

El detalle de este capítulo del pasivo financiero de los balances de situación es la siguiente:

5.11. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	818.714	859.812
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	3.175	3.480
Total	821.889	863.292

5.11.1. DEPÓSITOS
DE LA CLIENTELA

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la contraparte y al tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Por contraparte y tipo de instrumento financiero:		
Administraciones públicas españolas	3.429	3.609
Depósitos a la vista	3.425	3.605
Cuentas corrientes	3.425	3.605
Ajustes por valoración	4	4
Otros sectores residentes	815.285	856.203
Depósitos a la vista	456.215	540.246
Cuentas corrientes	382.249	449.551
Cuentas de ahorro	72.367	89.049
Dinero electrónico	-	-
Otros fondos a la vista	1.599	1.646
Depósitos a plazo	356.936	313.890
Imposiciones a plazo	345.258	302.312
Cuentas de ahorro - vivienda	11.678	11.578
Depósitos a descuento	-	-
Participaciones emitidas	-	-
Otros pasivos financieros asociados		
a activos financieros transferidos	-	-
Pasivos financieros híbridos	-	-
Depósitos con preaviso	-	-
Cesión temporal de activos	-	-
Ajustes por valoración	2.134	2.067
	818.714	859.812

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 5.1 c) de Riesgo de liquidez.

5.11.2. OTROS
PASIVOS
FINANCIEROS

Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe del balance de situación adjunto se encuentran clasificados en la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado" por lo que se valoran por su coste amortizado. Incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

El detalle de otros pasivos financieros agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

6. GARANTÍAS FINANCIERAS

POR TIPO DE INSTRUMENTO FINANCIERO	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Obligaciones a pagar	587	460
Cuentas de recaudación	1.951	2.457
Garantías financiera	637	563
Total	3.175	3.480

El detalle de las garantías financieras concedidas por la Entidad al cierre del ejercicio 2008 y 2007 se muestra a continuación:

	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Avales financieros	9.468	7.499
Exportación e importación de bienes y servicios	2	262
Avales técnicos	51.044	47.822
Otras obligaciones	315	743
Total	60.829	56.326

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo "Comisiones Percibidas" (Nota 19) de las cuentas de pérdidas y ganancias y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

7. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

Otros activos	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Inmovilizado de uso propio	-	-
Adjudicados (1)	62	88
Otros activos	-	-
Total	62	88

(1) Estos activos han sido valorados por importe de 23 miles de euros, por la Tasadora Gesser Arquitectura C.B., y por importe 85 miles de euros por la Tasadora Arquitasa Sociedad de

Tasaciones de los Colegios de Arquitectos de España. La Entidad espera poder realizar la venta de dichos activo en un plazo inferior a un año.

El detalle del movimiento registrado en estos epígrafes del balance de situación durante el ejercicio 2008 ha sido el siguiente:

MILES DE EUROS	
	Activos Adjudicados
Saldo al 31 de diciembre de 2007	88
Altas	-
Bajas	-
Traspasos	(26)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	62

8. PARTICIPACIONES

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

POR TIPO DE INSTRUMENTO FINANCIERO Y CONTRAPARTE	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Entidades del grupo	1.665	1.665
Valores propiedad de la entidad	1.665	1.665
Total	1.665	1.665

La totalidad de las participaciones corresponden a Sociedades sin cotización oficial.

En el Anexo I se incluye el detalle de las participaciones, así como los datos más relevantes de las mismas al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

9. ACTIVO MATERIAL

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Uso propio	21.329	21.792
Inversiones inmobiliarias	586	564
	21.915	22.356

Uso propio e Inversiones Inmobiliarias

El detalle de este epígrafe del balance de situación y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2008 y 2007, en este epígrafe, se muestra a continuación:

MILES DE EUROS						
De uso Propio	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Edificios en curso	Inversiones Inmobiliarias	TOTAL
Valor de Coste						
Saldo al 31.12.06	4.710	7.876	17.524	164	608	30.882
Altas	253	2.396	-	8	-	2.657
Bajas	(1)	(346)	-	-	(28)	(375)
Traspasos	-	-	9	-	(9)	-
Saldo al 31.12.07	4.962	9.926	17.533	172	571	33.164
Altas	293	675	-	-	-	968
Bajas	(1.630)	(53)	-	-	-	(1.683)
Traspasos	-	-	-	-	26	26
Saldo al 31.12.08	3.625	10.548	17.533	172	597	32.475
Amortización Acumulada						
Saldo al 31.12.06	(4.284)	(3.329)	(2.212)	-	(22)	(9.847)
Altas	(241)	(714)	(368)	-	(4)	(1.327)
Bajas	1	346	-	-	19	366
Traspasos						
Saldo al 31.12.07	(4.524)	(3.697)	(2.580)	-	(7)	(10.808)
Altas	(243)	(820)	(368)	-	(4)	(1.435)
Bajas	1.630	53	-	-	-	1.683
Traspasos						
Saldo al 31.12.08	(3.137)	(4.464)	(2.948)	-	(11)	(10.560)
Valor Neto	488	6.084	14.585	172	586	21.915

Al 31 de diciembre de 2008 la Entidad no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

El inmovilizado totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2008 en la Entidad asciende a 4.225 miles de euros.

Los ingresos habidos por Inversiones Inmobiliarias en los ejercicios 2008 y 2007 ascienden a 33 miles de euros y 34 miles de euros respectivamente.

10. ACTIVOS INTANGIBLES
10.1. OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de este epígrafe del balance de situación y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2008 y 2007, en este epígrafe, se muestran a continuación:

ACTIVOS INTANGIBLES CON VIDA ÚTIL DEFINIDA 3 AÑOS - APLICACIONES INFORMÁTICAS	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Valor de coste		
Saldo Inicial ejercicio anterior	937	509
Altas	362	428
Bajas	-	-
Otros	-	-
Saldo Final ejercicio actual	1.299	937
Amortización		
Saldo Inicial ejercicio anterior	(478)	(438)
Altas	(142)	(40)
Bajas	-	-
Otros	-	-
Saldo Final ejercicio actual	(620)	(478)
Total Neto	679	459

La totalidad de los activos intangibles corresponden al coste de Adquisición de determinadas aplicaciones informáticas adquiridas a terceros.

Los activos intangibles totalmente amortizados todavía en uso al 31 de diciembre de 2008 en la Entidad asciende a 436 miles de euros.

11. RESTO DE ACTIVOS

La composición del saldo de estos capítulos del activo del balance de situación adjunto para los ejercicios 2008 y 2007, es la siguiente:

	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Activo:		
Gastos pagados y no devengados	571	346
Operaciones en camino	1	4
	572	350

El movimiento de las correcciones de valor por tipo de activo no financiero, activos no corrientes en venta se detalla en la nota 7 – Activos no corrientes en venta.

12. CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición del saldo de estos capítulos del pasivo del balance de situación adjunto para los ejercicios 2008 y 2007, es la siguiente:

	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Activo:		
Gastos devengados y no pagados	427	646
	427	646

Fondo para pensiones y obligaciones similares

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

OTROS COMPROMISOS	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Saldo inicial del ejercicio	-	672
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	-	-
Otros movimientos	-	(672)
Saldo final del ejercicio	-	-

14. PROVISIONES

Compromisos y Riesgos por pensiones

Un detalle de las obligaciones por compromisos por pensiones es el siguiente:

	MILES DE EUROS
	2008
Compromisos por pensiones causadas	-
Riesgos por pensiones no causadas devengados	463
Riesgos por pensiones no causadas no devengados	655
Importe total por riesgos por pensiones no causadas	1.118
Riesgos cubiertos por activos afectos al plan	(463)
Compromisos planes de prestación definida (nota 22)	655

Los compromisos por pensiones corresponden íntegramente al premio por dedicación (Ver nota 2.I).

Los flujos a percibir de la póliza de seguros que cubre los compromisos por pensiones o similares, a los que debe hacer frente la Entidad, se corresponden exactamente tanto en el importe como en el calendario de pagos con todas las prestaciones pagaderas dentro del plan, considerándose por tanto que el valor razonable de la póliza de seguros es igual al valor actual de las obligaciones de pago conexas.

El importe de los riesgos cubiertos por activos afectos al plan al 31 de diciembre de 2008 corresponden en su totalidad a los contratos de seguros vinculados a pensiones contratados con Axa Wintherthur Vida, S.A., cuyo importe asciende a 463 miles de euros (430 miles en 2007). El importe pagado por dicho seguro ha ascendido a 23 miles de euros al 31 de Diciembre de 2008.

Las principales hipótesis adoptadas en el estudio actuarial han sido las siguientes:

	2008
1) Tablas de mortalidad	GRM/GRF 1995
2) Tipo de interés técnico efectivo anual	3,30%
3) Tasa de incremento de los salarios	2,00%

En relación a los compromisos en materia de Viudedad y Orfandad en activo se han cubierto mediante la contratación de pólizas de seguro anuales renovables. El importe del gasto por dicho concepto registrado en el epígrafe de gasto de personal asciende a 114 miles de euros al 31 de Diciembre de 2008.

Provisiones para impuestos, riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

El detalle de este epígrafe del balance de situación y el movimiento experimentado en los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

	MILES DE EUROS		
	Provisiones para riesgos contingentes	Otras provisiones	Total
SalDOS al 1 de enero de 2007	708	1.188	1.896
Dotaciones	103	85	188
Recuperaciones	-	-	-
Otros movimientos	-	672	672
SalDOS al 31 de diciembre de 2007	811	1.945	2.756
Dotaciones	98	113	211
Recuperaciones	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
SalDOS al 31 de diciembre de 2008	909	2.058	2.967

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

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

MILES DE EUROS			
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 1 de enero de 2007	90	618	708
Dotaciones	6	98	104
Recuperaciones	(1)	-	(1)
Otros movimientos	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	95	716	811
Dotaciones	29	82	111
Recuperaciones	(4)	(9)	(13)
Otros movimientos	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	120	789	909

La totalidad de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, corresponden a coberturas por operaciones realizadas en España con otros sectores residentes. Dada la actividad a la que se dedica la Entidad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

Otras provisiones

Corresponden en su práctica totalidad al riesgo máximo estimado por los Administradores de la Entidad, tomando en consideración las estimaciones de sus asesores legales, al que la Entidad deberá hacer frente en el caso de una resolución desfavorable, en relación a un litigio presentado contra la Entidad. Dicha provisión fue constituida durante el ejercicio 2004. En el ejercicio 2008 se ha efectuado una dotación de 74 miles de euros en concepto de intereses de demora devengados hasta la fecha en caso de resolución desfavorable, siendo la provisión final a cierre del ejercicio de 1.331 miles de euros

Asimismo en otros movimientos figura la reclasificación de los compromisos mantenidos con la Alta Dirección de la Entidad, en relación a un acuerdo mantenido en concepto de indemnización por cese. La dotación efectuado en el ejercicio 2008 por este concepto asciende a 39 miles de euros, siendo la provisión final a cierre del ejercicio de 727 miles de euros.

15. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

15.1. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Este epígrafe de los balances de situación recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo indicado en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto de la Entidad. Dichas variaciones se registran, en su caso, en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo de los ejercicios 2008 y 2007 se presenta seguidamente:

MILES DE EUROS		
	2008	2007
Saldo inicial	-	18
Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda	-	-
Variaciones de valor razonable de Instrumentos de capital	-	-
Venta / Amortización de activos financieros disponibles para la venta	-	(18)
Otros movimientos	-	-
Saldo final	-	-

16. CAPITAL Y CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO

Los movimientos de estos capítulos del balance de situación en el ejercicio 2008 ha sido el siguiente:

MILES DE EUROS				
	Capital Capital Mínimo Art.16.1 Estatutos	Capital con Naturaleza de Pasivo Financiero		Total
		Aport. obligatorias	Aport. voluntarias	
Saldo al 31.12.06	4.808	5.678	8.005	18.491
Variaciones en las dotaciones de capital:				
Aumentos (nuevos socios)	-	432		432
Disminuciones (bajas socios)	-	(66)		(66)
Retribución de aportaciones obligatorias neta de impuestos	-	331		331
Saldo al 31.12.07	4.808	6.375	8.005	19.188
Variaciones en las dotaciones de capital:				
Aumentos (nuevos socios)	-	419	-	419
Disminuciones (bajas socios)	-	(93)	-	(93)
Retribución de aportaciones obligatorias, neta de impuestos	-	442	-	442
Saldo al 31.12.08	4.808	7.143	8.005	19.956

De acuerdo con los estatutos de la Entidad autorizados por Orden Ministerial del Ministerio de Economía con fecha 1 de abril de 2003, el capital social está constituido por las aportaciones de los socios que tiene carácter variable, siendo su importe mínimo, íntegramente suscrito y desembolsado, 4.808 miles de euros. Las aportaciones, desembolsadas necesariamente en efectivo, estarán representadas en títulos nominativos y no negociables de un valor nominal de 100 euros cada uno, pudiendo expedirse títulos múltiples. La aportación mínima para los socios será de 2 títulos si se trata de personas físicas y de 3 títulos en el caso de personas jurídicas.

Las aportaciones sociales mínimas obligatorias deberán ser completamente desembolsadas, las cuales devengarán el interés que fije la Asamblea General, dentro de los límites previstos en la legislación vigente, y condicionado a la existencia de resultados netos positivos o reservas de libre disposición suficientes, quedando sometida, en este último caso, a la autorización previa del Banco de España. El tipo de interés fijado por la Asamblea General para el ejercicio 2008 fue del 5%. Asimismo, la Asamblea General acordó la capitalización como aportaciones obligatorias de dichas retribuciones. Al 31 de diciembre de 2008 las aportaciones obligatorias desembolsadas ascienden a un importe de 11.951 miles de euros, habiéndose registrado un importe de 4.808 miles de euros, correspondiente al capital mínimo estatutario como Patrimonio neto y el resto, es decir 7.143 miles de euros como "Capital con naturaleza de Pasivo Financiero", en el pasivo del balance de situación al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 (véase nota 2 d y 3 anterior).

Durante el mes de octubre de 1999 la Entidad, haciendo uso de la autorización otorgada por el Consejo Rector, llevó a cabo la primera emisión de aportaciones voluntarias por importe de 500 millones de pesetas (3.005 miles de euros), mediante la emisión de 50.000 títulos nominativos de 10.000 pesetas nominales (60,10 euros). Durante el mes de octubre de 2002 la Entidad, haciendo uso de la autorización otorgada por el Consejo Rector, llevó a cabo la segunda emisión de aportaciones voluntarias por importe de 5.000 miles de euros, mediante la emisión de 50.000 títulos nominativos de 100 euros nominales. Los títulos de ambas emisiones devengan un tipo de interés revisable y devengable trimestralmente que corresponde a la media de la referencia interbancaria a un año denominada Euribor de los tres meses anteriores a la fecha de devengo correspondiente (4,84% en 2008 y 4,38% en 2007). Dichos intereses se liquidan trimestralmente. La totalidad de dichas aportaciones voluntarias han sido registradas en el pasivo del balance de situación al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 como "Capital con naturaleza de Pasivo Financiero" (véase nota 2d y 3 anterior).

17. RESERVAS

El detalle, por conceptos, del saldo de este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Fondo de Reserva Obligatorio	9.787	8.269
Reservas por Revalorización generadas por CBE 4/2004	3.873	3.895
Otras reservas	2.635	2.613
	16.295	14.777
Fondo de Reserva Voluntario	20.149	16.351
	36.444	31.128

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2007 y 2006 en el conjunto de reservas se muestra a continuación:

	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Saldo inicial	31.128	26.689
Distribución de resultados del ejercicio anterior según cir. 4/04	5.316	4.439
Saldo final	36.444	31.128

Fondo de Reserva Obligatorio

De acuerdo con la Ley 13/1989 de Sociedades Cooperativas de Crédito y la Ley 20/1990 sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas, la Entidad está obligada a destinar como mínimo el 20% del excedente neto del ejercicio, una vez deducidos los intereses estatutarios para retribuir las aportaciones de capital, a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance como mínimo el valor de las aportaciones. Este fondo es de carácter indisponible.

Otras Reservas

Incluye la Reserva para previsión del riesgo de insolvencia y la reserva especial. Estas reservas fueron constituidas de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 2860/1978, posteriormente derogado por las leyes 13/1989 y 20/1990. Las citadas reservas son de libre disposición, previa autorización del Banco de España. Un detalle de las otras reservas al 31 de Diciembre de 2008 es el siguiente:

MILES DE EUROS	
Reservas Especial R.D. 2860/78	257
Reservas prev.riesgos insolvencia	210
Reservas generadas por CBE 4/2004	2.168
Saldo final	2.635

Reserva voluntaria

La reserva voluntaria se dota, previo acuerdo de la Asamblea General, por la parte del excedente del ejercicio no aplicada a retribuir las aportaciones de los socios y a cubrir el Fondo de reserva obligatoria y el Fondo de educación y promoción. Estas reservas son de libre disposición.

El desglose, por conceptos, de los saldos afectos al Fondo de Educación y Promoción de la Entidad, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es el siguiente:

18. FONDO DE EDUCACIÓN Y PROMOCIÓN

	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Aplicación fondo de Educación y Promoción:		
Inmovilizado material:	-	-
Valor de coste	-	-
Amortización acumulada	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente (*)	3.174	671
Otras Inversiones	1.748	2.645
Total	4.922	3.316
Fondo de Educación y Promoción:		
Dotación	-	-
Gastos comprometidos en el ejercicio	2.277	1.902
Importe no comprometido	4.623	3.692
Excedentes	-	-
Otros pasivos	-	-
Total	6.900	5.594

(*) Los gastos de mantenimiento del ejercicio corriente se presentan minorando el Fondo de Educación y Promoción. Incluyen aplicaciones por importe de 3.271 y 746 miles de euros a 31 de diciembre de 2008 y 2007 respectivamente, minorados por los intereses de la inversión del fondo.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2008 y 2007, del fondo durante el ejercicio han sido los siguientes:

	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Saldo inicial	4.922	3.316
Distribución excedentes del ejercicio	1.977	2.277
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(3.174)	(671)
Otros	-	-
Saldo final	3.725	4.922

El importe de los gastos de mantenimiento del ejercicio 2008 corresponde mayoritariamente a las aportaciones efectuadas a "Fundación Caja de Arquitectos". Esta Fundación se constituyó el 23 de mayo de 1990 y figura inscrita como fundación cultural privada de promoción con el carácter de benéfica por Orden Ministerial de 27 de julio de 1990, siendo su objeto fundacional la promoción y fomento de fines de carácter cultural, social, asistencial, profesional y formativo en el campo de la arquitectura, la construcción, el diseño, el urbanismo y, en general, de lo relacionado con la actividad de los arquitectos. El patronato de la Fundación mencionada está formado por los miembros del Consejo Rector y el Director General de la Entidad.

19. COMISIONES

A continuación se presenta el importe de ingresos y gastos por comisiones devengadas en los ejercicios 2008 y 2007, clasificadas atendiendo a los principales conceptos que las han producido, así como los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias donde se han contabilizado.

	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Intereses y Rendimientos asimilados		
Comisiones de apertura	1.021	862
	1.021	862

	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Comisiones percibidas		
Por riesgos contingentes	634	649
Por compromisos contingentes (disponibilidad de créditos)	330	363
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	-	-
Por servicio de cobros y pagos	1.611	1.675
Por servicio de valores	726	871
Por comercialización de productos financieros no bancarios	262	266
Otras comisiones	117	84
	3.680	3.908
Comisiones pagadas		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	47	56
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	1.352	1.381
Comisiones pagadas por operaciones con valores	46	45
Otras comisiones	7	-
	1.452	1.482
Otros productos de explotación		
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	543	609
	543	609

20. IMPUESTO
SOBRE BENEFICIOS
20.1 EL SALDO
DEL EPÍGRAFE DE
"ACTIVOS FISCALES"

Recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses ("Activos fiscales-Corrientes") y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar ("Activos fiscales-Diferidos). El saldo del epígrafe de "Pasivos fiscales" incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos, excepto las provisiones de impuestos que se recogen en el epígrafe de "Provisiones" del balance de situación adjunto.

La Entidad se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones y bonificaciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto.

El detalle de los epígrafes de Activos y Pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2008 y 2007 respectivamente es el siguiente:

	MILES DE EUROS			
	2008 Activo	2008 Pasivo	2007 Activo	2007 Pasivo
Corrientes	-	1.190	235	831
Diferidos	4.544	1.794	3.264	1.802
	4.544	2.984	3.499	2.633

El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos fiscales corrientes y diferidos durante los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

	Activos Fiscales 2008		Pasivos Fiscales 2008		Activos Fiscales 2007		Pasivos Fiscales 2007	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	235	3.264	831	1.802	489	2.673	492	1.816
Altas	1.519	1.368	1.190	-	214	684	831	-
Bajas	(1.754)	(88)	(831)	(8)	(468)	(76)	(492)	(14)
Cambio tipo impositivo (*)	-	-	-	-	-	(17)	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	-	4.544	1.190	1.794	235	3.264	831	1.802

(*) Efecto del ajuste por cambio del tipo impositivo al que se espera que revertirán los importes recogidos como activos y pasivos fiscales diferidos extracooperativos en los ejercicios posteriores al 2007.

En virtud de la Ley 20/1990 de 19 de diciembre, sobre el Régimen Fiscal de las Cooperativas que entró en vigor en el ejercicio 1991, el Impuesto sobre Sociedades grava los beneficios del ejercicio al tipo del 25 por ciento para los resultados cooperativos y del 30 por ciento para los resultados extracooperativos para el ejercicio 2008, siendo aplicable a la base imponible de uno u otro tipo de resultados una minoración del 50 por ciento de la parte de los mismos que se destine obligatoriamente al Fondo de reserva obligatorio.

A continuación se presenta un desglose del saldo del capítulo "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2008 y 2007:

20.2. LA CONCILIACIÓN DE LOS RESULTADOS CONTABLE Y FISCAL

	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Gastos por Impuesto sobre beneficio del ejercicio	1.391	1.664
Ajustes en el gasto de impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores.	-	(6)
Ajustes en el gasto de impuesto por cambio tipo impositivo (*)	-	17
Total gasto por impuesto de sociedades	1.391	1.675

(*) Los ajustes en el gasto de impuesto sobre sociedades del ejercicio 2007, corresponden al ajuste por cambio de gravamen extracooperativo sobre los activos y pasivos fiscales diferidos, aplicando según su posible fecha de recuperación el nuevo tipo de gravamen del 30% para el ejercicio 2008 y posteriores.

La conciliación entre los beneficios del ejercicio y la base imponible correspondiente al ejercicio 2008, sin tener en cuenta los gastos por impuesto sobre sociedades surgidos por transacciones registradas directamente contra el patrimonio neto, es como sigue:

MILES DE EUROS	
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	8.534
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	(3.117)
Resultado contable ajustado	5.417
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	5.005
Base imponible	10.422

MILES DE EUROS		
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota (25-30%)		
Sobre resultado contable ajustado	1.420	-
Sobre base imponible	-	2.707
Deducciones		
Por doble imposición	(27)	(27)
Formación	(2)	(2)
Reinversión	-	-
Gasto / Cuota	1.391	2.678
Ajustes por cambio en tipo impositivo		
resultados extracooperativos	-	-
Retenciones y Pagos a Cuenta	-	(1.488)
Gasto / Impuesto a pagar	1.391	1.190

La Entidad ha tratado como diferencia permanente el importe de la aportación al Fondo de Educación y Promoción del ejercicio 2008. Asimismo ha tratado también como diferencias permanentes las reducciones de la base imponible a las que tiene derecho de acuerdo con la legislación vigente en relación a los intereses de las aportaciones obligatorias (553 miles de euros) y al 50% del importe destinado a reservas obligatorias (659 miles de euros).

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2008 y 2007 la Entidad ha repercutido en su patrimonio (impuestos diferidos) neto los siguientes importes por los siguientes conceptos:

MILES DE EUROS		
	2008	2007
Activos financieros disponibles para la venta	-	6
	-	6

Al 31 de diciembre de 2008, la Entidad no tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones presentadas para los diferentes impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2008 la Entidad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2005, y desde el 1 de enero de 2004 para el Impuesto sobre Sociedades. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Entidad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

21. PARTES VINCULADAS

En el caso de operaciones de riesgo con partes vinculadas, la Entidad ha desarrollado procedimientos de concesión, autorización y seguimiento de este tipo de operaciones con criterios de transparencia, aprobándose por el Consejo Rector y siendo comunicadas trimestralmente al Banco de España, según lo establecido en el artículo 45 de los Estatutos y en los manuales internos.

Los saldos al 31 de diciembre de 2008 y 2007 de la Entidad generados como consecuencia de transacciones con partes vinculadas, las cuales son propias del giro o tráfico ordinario y han sido realizadas en condiciones normales de mercado, son los siguientes:

MILES DE EUROS						
	Entidades Grupo Económico		Consejeros y Personal de dirección		Partes vinculadas	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Activo						
Créditos	1.088	413	1.563	1.721	1.963	2.023
Coberturas del riesgo de crédito (-)	-	-	-	-	-	-
Participaciones	1.665	1.665	-	-	-	-
Dotaciones participaciones (-)	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-
Pasivo						
Depósitos	5.278	5.869	2.514	2.120	3.348	3.052
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
Capital y Capital con naturaleza de p. financ.	2	2	113	88	13	12
Cuentas de Orden						
Pasivos contingentes	85	145	121	51	333	279
Garantías financieras	-	-	-	-	-	-
Pérdidas y ganancias						
Ingresos:						
Intereses y rendimientos asimilados	50	2	58	35	96	79
Rendimiento de cartera de renta variable	90	90	-	-	-	-
Comisiones percibidas	644	644	7	2	8	8
Otros productos	31	30	-	-	-	-
Gastos:						
Intereses y cargas asimiladas	102	60	15	31	79	44
Comisiones pagadas	-	-	-	-	-	-
Otros gastos generales administración	131	-	-	-	-	-

Los miembros del Consejo Rector y del Comité de Recursos de la Entidad, perciben retribuciones en concepto de dietas de asistencia, no existiendo remuneraciones prefijadas ni de otro tipo en calidad de su cargo, excepto por el Consejero Laboral, que a su vez es empleado de la Entidad y percibe el sueldo establecido en función de su categoría profesional. El detalle correspondiente a los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008		2007	
	Días de asistencia a reuniones y dedicación	Euros	Días de asistencia a reuniones y dedicación	Euros
Consejo Rector				
Javier Navarro Martínez	144,00	95.561	140,00	89.881
Federico Orellana Ortega	47,00	25.848	40,00	20.957
Alberto Alonso Saezmiera	46,00	25.306	43,00	22.782
Antonio Ortiz Leyba	54,00	30.158	49,50	26.464
Carlos Gómez Agustí	38,00	20.572	35,75	18.761
Covadonga Alonso Landeta	27,00	14.074	24,00	11.900
Marta Cervelló Casanova	26,00	13.374	20,50	11.114
José Argudín González	23,00	11.720	23,50	11.546
Sol Candela Alcover	44,50	24.762	33,00	16.941
Montserrat Nogués Teixidor	30,50	15.930	18,00	8.767
Emilio Tuñón Álvarez	18,00	8.910	10,00	4.850
Francisco Javier Cabrera Cabrera	37,00	20.141	27,00	13.579
Fernando Díaz-Pines Mateo	24,00	12.428	15,50	7.978
Manuel Ramírez Navarro (Consejero Laboral)	8,50	4.192	7,50	3.605
Comité de Recursos				
Ricardo Irles Parreño	2,00	990	1,00	472
José Antonio Martínez LLabres	2,00	990	1,00	485
Concepción Roca Garcerán	2,00	990	1,00	485
Antiguos Consejeros y Comité de Recursos				
Santiago de la Fuente Viqueira	0,00	-	18,00	10.740
José Álvarez Guerra	0,00	-	11,00	5.334
Miguel Arenas Gou	0,00	-	3,00	1.429
Francisco Camino Arias	0,00	-	1,00	472
Total	573,50	325.946	525,25	288.542

El número de miembros de la Dirección de la Entidad asciende a 7 personas, siendo los cargos que la componen los siguientes:

Director General	Antonio Ferrer Vega
Director General Adjunto	Mariano Muixí Vallés
Subdirectores Generales	Eduardo Bayer Hernández Pedro Fernández Martínez
Asesor Administración	José Ródenas Mercadé
Interventora General	Eloisa Gutiérrez de Clares
Informática y Organización	Luis María Domingo Tort

Las retribuciones satisfechas a los miembros de la Dirección de la Entidad y al Consejero Laboral, ascendieron durante el ejercicio 2008 a 1.062 miles de euros. Toda la cantidad corresponde a retribuciones a corto plazo, no existiendo indemnizaciones por cese ni pagos basados en instrumentos de capital. La Dirección de la Entidad, como el resto del personal, está sujeta a las prestaciones del Convenio Colectivo del sector, exteriorizadas en Axa Winthertur (según nota 14), ascendiendo la provisión matemática correspondiente a los miembros de la Dirección de la Entidad y al Consejero Laboral a aproximadamente 138 miles de euros (123 miles de euros en 2007).

**22. OTRA
INFORMACIÓN**

Activos y pasivos valorados con criterio distinto al valor razonable

Tal y como se comenta en la nota 6.1.d) anterior en relación a los activos y pasivos financieros que figuran en balance valorados con un criterio distinto al del valor razonable, la Entidad estima que no existen diferencias significativas en su valoración atendiendo a su valor razonable, dado que la mayor parte de los tipos de interés de los instrumentos financieros son variables en plazos iguales o inferiores al año. En este sentido en el año 2007 el 84,2% de la cartera crediticia era a tipos de interés variables y el 15,8% a tipos de interés fijos. En el año 2008 los porcentajes son del 86,7% y del 11,8% respectivamente.

En relación a los activos fijos, la Entidad estima que los importes que figuran en libros al 31 de diciembre de 2008 no difieren significativamente de su valor razonable, ya que los principales activos afectos serían los inmuebles, los cuales han sido tasados durante el ejercicio 2008.

Compromisos contingentes

Esta partida recoge los compromisos irrevocables de facilitar financiación conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados. Todos los compromisos de créditos con los que cuenta la Entidad son de disponibilidad inmediata.

El detalle de los compromisos de créditos en los ejercicios 2008 y 2007 agrupados por contrapartida e indicando el límite y el importe pendiente de disponer es el siguiente:

	MILES DE EUROS			
	2008		2007	
	Límite	Disponible	Límite	Disponible
Disponible por terceros				
Por entidades de crédito	-	-	-	-
Por el Sector Administraciones Públicas	-	-	-	-
Por otros sectores residentes	235.444	147.538	239.138	161.258
Por no residentes	-	-	-	-
Total	235.444	147.538	239.138	161.258

Además, la Entidad tiene contabilizadas en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las siguientes operaciones:

OTRA INFORMACIÓN

	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Compromisos y riesgos por pensiones y obligaciones similares	655	516
Planes de prestación definida	655	516
Planes de aportación definida	-	-
Otros compromisos	-	-
Operaciones por cuenta de terceros	392.262	471.381
Activos adquiridos en moneda propia por cuenta de terceros	-	-
Otras cuentas de orden	6.304	5.680
	399.221	477.577

Desglose de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias

a. Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es la siguiente:

MILES DE EUROS		
	2008	2007
Sueldos y gratificaciones al personal activo	6.765	6.648
Cuotas de la Seguridad Social	1.624	1.506
Dotaciones a planes de prestación definida	137	95
Dotaciones a planes de aportación definida	-	-
Indemnizaciones por despidos	167	3
Gastos de formación	11	25
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	-	-
Otros gastos de personal	747	667
	9.451	8.944

El número medio de empleados de la Entidad, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

MILES DE EUROS		
	2008	2007
Directivos	7	6
Jefes	72	70
Oficiales administrativos	49	45
Auxiliares administrativos	47	48
Ordenanzas	2	3
	177	172

b. Otros gastos generales de administración

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es la siguiente:

	MILES DE EUROS	
	2008	2007
De inmuebles, instalaciones y material	1.396	1.137
Informática	901	605
Comunicaciones	1.203	1.028
Publicidad y propaganda	90	124
Gastos judiciales y de letrados	162	127
Informes técnicos	273	329
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	113	110
Primas de seguros y auto seguro	280	256
Por órganos de gobierno y control	600	594
Gastos de representación y desplazamiento del personal	237	297
Cuotas de asociaciones	14	8
Servicios administrativos subcontratados	757	707
Contribuciones e impuestos	78	139
Sobre inmuebles	48	111
Otros	29	28
Otros gastos	242	216
	6.346	5.677

c. Otros productos de explotación

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	33	33
Comisiones financiera compensadoras de costes directos	543	609
Otros conceptos	46	51
	622	693

d. Ganancias / pérdidas por bajas de activos

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es la siguiente:

	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Otras ganancias		
Por venta de activo material	-	-
Por venta de activo material no corriente en venta	-	91
	-	91
Otras pérdidas		
Por venta de activo material	-	-
Por venta de activo material no corriente en venta	-	-
	-	-

e. Intereses y rendimientos asimilados, intereses y cargas asimiladas, resultados netos de operaciones financieras y pérdidas netas por deterioro de activos

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es la siguiente:

	MILES DE EUROS	
	2008	2007
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	707	668
Depósitos en entidades de crédito	8.487	10.267
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	37.639	29.480
Valores representativos de deuda	-	89
Activos dudosos	-	-
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	-	-
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	-	-
Otros intereses	390	247
	47.223	40.751

Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	4	4
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	17.705	14.823
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	-	-
Coste por intereses de los fondos de pensiones	-	-
	17.709	14.827
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	390	349
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	-	-
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (ver nota 5.5.2)	(1)	954
Inversiones crediticias	-	-
Otros	-	-
	(1)	954
Pérdidas por deterioros de activos (neto)		
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Inversiones crediticias	5.126	3.085
Activos no corrientes en venta (activo material)	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
	5.126	3.085

f. Auditoría externa

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Entidad y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero han facturado a la Entidad, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008, honorarios netos por servicios profesionales según el siguiente detalle:

MILES DE EUROS	
Por servicios de auditoría anual	40

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría anual incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2008, con independencia del momento de su facturación.

Servicio de atención al cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al consejo de administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. El resumen de dicho informe es el siguiente:

▪ **Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas**

No se formuló ninguna queja o reclamación frente a las entidades Arquigest S.A. S.G.I.I.C., Arquipensiones S.A. S.G.F.P y Arquiseguros Correduría de Seguros de la Caja de Arquitectos y de Asemas S.A.

Frente a la entidad dominante Caja de Arquitectos S. Coop. de Crédito, se han presentado un total de 12 reclamaciones/quejas (8 en 2007), de las que nueve no fueron admitidas a trámite, siete por ser competencia del Servicio de Defensa del Cliente de la UNACC, una por estar en trámite en dicho Servicio y otra por no reunir el reclamante la condición de cliente de la Entidad. Una fue archivada por el Titular del Servicio y dos fueron admitidas a trámite.

Al final del ejercicio quedaba pendiente de resolución un expediente.

El resumen estadístico de los motivos de las quejas y reclamaciones es el siguiente:

	Número
Reclamaciones presentadas	12
Resueltas a favor del reclamante (con allanamiento de la Entidad)	0
Resueltas a favor de la Entidad	1
Reclamaciones inadmitidas	9
Reclamaciones archivadas	1
Reclamaciones pendientes de resolución	1

Al Servicio de Defensa del Cliente de las Sociedades Cooperativas de Crédito integradas en la Unión Nacional de Cooperativas fueron elevadas durante 2008 tres reclamaciones, no pronunciándose respecto de una por haber sido presentada también al Banco de España, resolviéndose tres desfavorablemente para el reclamante y produciéndose en tres el allanamiento de la entidad.

Al Servicio de Reclamaciones del Banco de España se presentaron tres reclamaciones, en dos se abstuvo el Servicio por ser materia discrecional de la entidad y una fue resuelta desfavorablemente para el reclamante.

▪ Quebrantos producidos

Los quebrantos producidos en 2008 como consecuencia de las reclamaciones recibidas han sido los siguientes:

	MILES DE EUROS
Operaciones activas	-
Operaciones pasivas	-
Transferencias	-
Cheques, letras de cambio, pagarés, recibos y otros efectos	-
Tarjetas de crédito / débito	-
Cuestiones varias	-

▪ Áreas de mejora

La única reclamación admitida a trámite y resuelta por el Servicio durante el ejercicio 2008, ha sido desfavorable al reclamante. Por su parte, las resoluciones del Servicio de Defensa de la UNACC, han considerado que la Caja de Arquitectos actuó de conformidad con los buenos usos y prácticas bancarias en una de las tres reclamaciones estudiadas. En las dos restantes se abstuvo de resolver por ser materia discrecional de la entidad. Por ello, entiende el Titular del Servicio que no es posible la formulación de criterios generales, al tratarse de incidencias aisladas y en las que no se ha apreciado falta de conformidad con los buenos usos y prácticas bancarias.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2008 hasta el 27 de marzo de 2009, fecha de formulación por parte del Consejo Rector de la Entidad de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún otro acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

23. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

ANEXO-I

Información adicional sobre sociedades del Grupo consolidable Caja de Arquitectos, consolidables por integración global

Nombre, Actividad y Domicilio de la Entidad	Capital Social	Reservas	Beneficio neto*	Dividendos a cuenta en el ejercicio	Total fondos propios	Coste de la participación neto de ajustes por depreciación	% participación
Arquipensiones, S.A., E.G.F.P. Actividad: Entidad Gestora de Fondos de Pensiones Domicilio: Pasaje Carsi, 12, Barcelona	725	1.179	202	-	2.106	643	94,56%
Arquigest, S.A., S.G.I.I.C. Actividad: Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva Domicilio: Pasaje Carsi, 12, Barcelona	421	1.532	233	-	2.186	210	49,97%
Arquiseguros, S.A. Actividad: Correduría de seguros Domicilio: Pasaje Carsi, 12, Barcelona	90	49	(17)	-	114	32	35,00%
Arquia Inmuebles S.L. Actividad: Alquiler de Inmuebles Domicilio: Calle Juan de Ajuriaguerra, 48 Bilbao	3	15	7	-	25	780	100,00%
1.665							

(*) Pendiente de aprobación



3

INFORME DE GESTIÓN

FONDOS PROPIOS

Al cerrar el ejercicio los fondos propios de la entidad ascendían a 56,4 millones de euros, de cuyo importe el 35,38% corresponde a capital social y el resto a reservas. El conjunto de la rúbrica ha crecido un 12,09%.

FONDOS PROPIOS [EN MILES DE EUROS]

	2006	2007	2008
Capital social	18.491	19.188	19.956
Reservas	26.689	31.128	36.444
Financiaciones subordinadas	0	0	0
Total recursos propios	45.180	50.316	56.399

No se ha considerado al final del año el montante del excedente del ejercicio por no estar aprobada su distribución. En caso de acordarse la distribución que se propone, el total de fondos propios de 2008 se incrementaría en 5.066 miles de euros.

La Circular del Banco de España 3/2008 constituye el desarrollo final de la legislación sobre recursos propios de las entidades financieras, dictada a partir de la Ley 36/2007 y del Real Decreto 216/2008. Culmina el proceso de adaptación de la legislación española a las directivas comunitarias 2006/48/CE y 2006/49/CE, que revisaron profundamente, siguiendo el Acuerdo equivalente adoptado por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (conocido como Basilea II), los requerimientos mínimos de capital exigibles a las entidades de crédito y sus grupos consolidados.

Los requerimientos mínimos para nuestra entidad y su grupo ascienden a 50.340 miles de euros (54.152 en 2.007) y siendo los recursos propios computables del grupo 64.013 miles (59.298 en 2.007), resulta un superávit de 13.673 miles (5.146 en 2.007). El coeficiente de solvencia (recursos propios mínimos por riesgos de crédito y contraparte) alcanza el 10,17 % (el tier-1 es del 8,75%) frente al mínimo establecido del 8 %.

RECURSOS
ACREEDORES

Los depósitos y recursos intermediados al cierre de 2008 totalizan 970.359 miles de euros, con una disminución de 81.316 durante el ejercicio, lo que representa una bajada del 7,73%. En los saldos de las cuentas corrientes a la vista se ha producido un decremento de 84.031 miles, que representa un descenso del 15,55%. El número de cuentas al cierre era de 70.287 con un crecimiento de 4.728 durante el ejercicio y un incremento porcentual del 7,21%.

La rúbrica de depósitos a plazo subió un 13,71 % (43.046 miles).

En el cuadro que se incluye a continuación se contemplan también los recursos intermediados por la Caja, a pesar de no figurar en su balance.

La Caja no ha realizado ninguna emisión de empréstitos y por consiguiente no tiene carga financiera alguna por este concepto.

RECURSOS ACREEDORES [EN MILES DE EUROS]

	2006	2007	2008
Cuentas corrientes	553.749	540.246	456.215
Depósitos a plazo	267.258	313.890	356.936
Deuda Pública	56.039	34.328	35.307
Fondos de Inversión	66.591	78.811	39.510
Fondos de Pensiones	75.345	84.400	82.391
Total recursos acreedores	1.018.982	1.051.675	970.359

COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS [EN MILES DE EUROS]

Concepto	Saldo medio	Coste	%
Acreedores en pesetas	825.868	17.704	2,14%
Acreedores en moneda extranjera	0	0	
Entidades de crédito	0	0	
Recursos propios	45.449	0	0,00%
Aportaciones voluntarias	8.005	391	4,88%
Otros recursos	31.446	0	0,00%
Total	910.768	18.095	1,99%

A finales de 2008, la inversión crediticia de la Caja ascendía a 684.363 miles de euros, con un incremento de 18.738 miles en el ejercicio. Este aumento del 2,82% se ha alcanzado a través de la concesión de 287 operaciones hipotecarias, 738 operaciones de préstamo, de las que 158 fueron "préstamo joven", 1.300 operaciones de crédito, 122 operaciones de leasing y 1.090 operaciones de financiación de honorarios profesionales (anticipos sobre certificaciones y descuento de efectos comerciales), por importe global de 151.025 millones, que tras deducir las amortizaciones que se han producido a lo largo del año suponen el incremento neto citado. Esta inversión equivale al 84,16% de los recursos acreedores netos de cesiones.

INVERSIÓN CREDITICIA

INVERSIÓN CREDITICIA [EN MILES DE EUROS]

Concepto	2006	2007	2008
Efectos comerciales	4.837	4.711	2.957
Deudores con garantía real	487.648	552.409	578.144
Préstamos	26.896	33.124	31.951
Créditos	33.145	48.014	42.231
Leasing	9.336	10.761	8.721
Otros	16.666	16.607	20.359
Total	578.528	665.626	684.363

DEUDORES EN MORA Y SU COBERTURA [EN MILES DE EUROS]

Concepto	Saldo	Cobertura	%
Deudores con garantía personal:			
Hasta tres meses	0	0	
De tres a seis meses	1.863	1.269	68,12%
De seis a doce meses	372	121	32,53%
De doce a dieciocho meses	222	210	94,59%
De dieciocho a veinticuatro meses	50	48	96,00%
Más de veinticuatro meses	167	167	100,00%
Deudores con garantía hipotecaria:			
Hasta tres años	3.554	1.363	38,35%
De tres a cuatro años	92	92	100,00%
De cuatro a cinco años	0	0	
De cinco a seis años	0	0	
Más de seis años	0	0	
Pasivos contingentes dudosos	131	120	91,60%
Otros fondos para insolvencias		0	
Cobertura genérica		9.769	
Dotación subestándar		4.418	
Total	6.451	17.577	272,47%

El 0,94% del total de la inversión crediticia al 31 de diciembre de 2008 está clasificado en mora (0,45% en 2007). Los fondos de provisión para insolvencias están constituidos por las provisiones específicas realizadas por operaciones concretas y por la cobertura genérica y la dotación subestándar establecidas en el anejo IX de la circular 4/2004 del Banco de España.

Se incluyen en este apartado los fondos destinados a la cobertura del coeficiente de caja y los colocados en depósitos en el mercado interbancario, así como las cuentas con otras entidades.

INVERSIÓN EN TESORERÍA Y ENTIDADES DE CRÉDITO [EN MILES DE EUROS]

Concepto	2006	2007	2008
Caja y Banco de España	17.764	34.520	52.323
Entidades de crédito	267.581	213.316	143.405
Total	285.345	247.836	195.728

Corresponde a la inversión de la Caja en valores de renta fija y variable, así como a su participación en otras sociedades.

CARTERA DE TÍTULOS

CARTERA DE VALORES [EN MILES DE EUROS]

Títulos	2006	2007	2008
Fondos públicos	6.387	0	0
Renta fija	0	0	0
Renta variable	52	12	12
Participaciones	885	1.665	1.665
Total	7.324	1.677	1.677

PARTICIPACIONES Y RENTA VARIABLE [EN MILES DE EUROS]

Sociedad	Importe	Particip.
Arquigest S.A. (Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva)	210	49,97%
Arqipensiones S.A. (Gestora de Fondos de Pensiones)	643	94,54%
Arquiseguros S.A. (Correduría de Seguros)	32	35,00%
Arquia Inmuebles S.L.	780	100,00%
Entidad para la Calidad de la Construcción de la Región de Murcia S.L.	3	2,50%
Cooperativa d'Arquitectes Jordi Capell	6	0,15%
Servired S.C.	3	

RENDIMIENTO [EN MILES DE EUROS]

Concepto	Saldo medio	Producto	%
Tesorería	16.904	707	4,18%
Entidades de crédito	195.951	8.487	4,33%
Cartera de títulos	0	0	
Inversión crediticia	671.690	37.639	5,60%
Inmovilizado	22.903	0	0,00%
Otros activos	14.791	390	2,64%
Total	922.239	47.223	5,12%

RENDIMIENTO MEDIO DE LAS INVERSIONES

4

DISTRIBUCIÓN DEL EXCEDENTE

DISTRIBUCIÓN DEL EXCEDENTE

La Ley 13/1989, del 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito establece en su artículo 8 el siguiente modelo de distribución del resultado económico:

Excedente neto del ejercicio	8.533.809
Intereses de las aportaciones obligatorias al capital	-552.917
Impuesto de Sociedades	-1.390.766
Distribución del excedente disponible	6.590.127
Fondo de Reserva Obligatorio	1.318.025
Fondo de Educación y Promoción	1.977.038
Reserva Voluntaria	3.295.063

INTERESES DE LAS DOTACIONES AL CAPITAL

Se propone retribuir las aportaciones obligatorias medias desembolsadas al capital social con el 5% (5% en 2007). Las voluntarias se retribuirán según lo establecido en su respectivo acuerdo de emisión y su retribución se considera coste financiero al no integrar las mismas el patrimonio neto de la entidad.

El Consejo Rector propone a la Asamblea que, como en años anteriores, la retribución a las aportaciones obligatorias se realice mediante la fórmula del incremento correspondiente de las aportaciones de cada socio, mediante la suscripción de nuevos títulos de aportación o mediante su aplicación a los parcialmente desembolsados. El importe necesario para completar el último título suscrito por cada socio y desembolsado parcialmente podrá mantenerse “pendiente de desembolso” (art. 16.2 de los Estatutos).

IMPUESTO DE SOCIEDADES

El tipo aplicable es el 25 % de los resultados brutos cooperativos (7.123.248 €) y del 30 % para los no cooperativos (1.410.561 €). De los resultados cooperativos se deduce la retribución al capital social y las dotaciones al Fondo de Educación y Promoción y de ambos resultados, el 50 % de las dotaciones al Fondo de Reserva Obligatorio. Asimismo, se realizan los ajustes extracontables positivos o negativos que sean pertinentes. A la cuota se le aplican las correspondientes deducciones por doble imposición y por formación.

El impuesto devengado en el año es de 2.677.500 €.

La Ley de Cooperativas de Crédito establece que al menos el 20% del excedente disponible se destinará al Fondo de Reserva Obligatorio. Y en el artículo 15.1 del Reglamento de Cooperativas de Crédito se especifica que tiene carácter irreplicable y que está destinado a la consolidación y garantía de la cooperativa.

FONDO DE RESERVA OBLIGATORIO

El artículo 25 de nuestros Estatutos establece que “necesariamente se destinará a este Fondo el 30 por ciento, como mínimo, del excedente disponible del ejercicio” y que “se destinará a actividades que cumplan algunas de las finalidades descritas en el apartado 1 del artículo 56 de la Ley 27/1999, de Cooperativas, atendándose en especial a aquellas que promuevan la cultura en el ámbito de la arquitectura”. También establece que “para el cumplimiento de los fines del Fondo se podrá colaborar con otras sociedades y entidades, pudiendo aportar, total o parcialmente, su dotación, teniendo carácter preferente la colaboración con la Fundación Caja de Arquitectos”.

FONDO DE EDUCACIÓN Y PROMOCIÓN

El Consejo Rector, conforme a lo previsto en el artículo citado de los Estatutos, propone a la Asamblea la dotación de este Fondo con el 30 % del excedente disponible del ejercicio. También propone que se mantenga la dotación en un fondo interno materializado en Deuda Pública. El Consejo Rector de la Caja podrá acordar aplicaciones de dicho fondo destinadas a la formación y educación de sus socios y trabajadores en los principios y valores cooperativos, o en materias específicas de su actividad societaria o laboral y demás actividades cooperativas; a la difusión del cooperativismo y a la promoción de las relaciones intercooperativas; y a la promoción cultural, profesional y asistencial del entorno local o de la comunidad en general, así como a la mejora de la calidad de vida y del desarrollo comunitario y las acciones de protección medioambiental. Se atenderán en especial las actividades que promuevan la cultura en el ámbito de la arquitectura. A tales efectos podrá colaborar con otras sociedades y entidades. Tendrá carácter preferente la colaboración con la Fundación Caja de Arquitectos.

Transcurridos los tres primeros ejercicios, las cooperativas de crédito tienen libertad para aplicar la parte del excedente que resulta disponible, una vez realizadas las coberturas obligatorias, dedicándolo a la constitución de otras reservas o fondos especiales o a la distribución entre los socios. El Consejo Rector propone a la Asamblea General dotar la Reserva Voluntaria creada en 1987 con el saldo del excedente neto que resulta después de hacer las dotaciones mencionadas.

RESERVA VOLUNTARIA

5

AUDITORÍA EXTERNA REALIZADA POR PRICEWATERHOUSECOOPERS



Edificio Caja de Madrid
Avinguda Diagonal, 640
08017 Barcelona
Tel. +34 932 532 700
Fax +34 934 059 032

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de Socios de Caja de Arquitectos Sociedad Cooperativa de Crédito

Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Arquitectos Sociedad Cooperativa de Crédito que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2008, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los miembros del Consejo Rector, administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria de las cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2008, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2008. Con fecha 31 de marzo de 2008 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2007 en el que expresaron una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2008 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Arquitectos Sociedad Cooperativa de Crédito al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas contables contenidas en la Circular 4/2004 de Banco de España que guardan uniformidad con las aplicadas en ejercicio anterior.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Ramón Aznar Pascua
Socio – Auditor de Cuentas

8 de mayo de 2009

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. - R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

6

ARQUIGEST S.A. SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

INICIO

Arquigest S.A. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, se constituyó el 9 de diciembre de 1985, al amparo de la Ley 46/1984, del 26 de diciembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. La Sociedad está inscrita en el Registro de Entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva con el número 36.

BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

Activo	2007	2008
Inmovilizado	89,2	80,7
Deudores	83,0	49,9
Inversiones financieras	2.028,3	2.184,9
Tesorería	8,7	21,9
Total	2.209,2	2.337,4

Pasivo	2007	2008
Capital suscrito	420,7	420,7
Reservas	1.177,9	1.532,4
Resultado del ejercicio	396,5	233,3
Acreedores	214,1	151,0
Provisiones depreciación cartera	0,0	0,0
Total	2.209,2	2.337,4

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

Ingresos	2007	2008
De gestión corriente	839,1	654,1
Financieros	112,1	86,9
Ingresos extraordinarios	1,0	6,9
Total	952,2	747,9

Gastos	2007	2008
Personal	168,0	217,5
Otros gastos de explotación	193,1	194,6
Impuesto sobre sociedades	191,4	100,5
Aportación Sistema Compl. Pensiones	1,1	1,1
Provisiones depreciación cartera	0,0	0,0
Gastos extraordinarios	2,1	0,9
Beneficio del ejercicio	396,5	233,3
Total	952,2	747,9

Esta sociedad administra:

El Fondo de Inversión Mobiliaria **Arquiuno**, constituido el 6 de octubre de 1987 y cuyo patrimonio, perteneciente a 1.169 partícipes (1.536 en 2007), era, a 31/12/2008 de 24.340 miles de euros (46.134 en 2007). El fondo, de la modalidad renta fija mixto, obtuvo durante el ejercicio 2.008 una rentabilidad neta del -5,74% (2,52% en 2007).

El Fondo de Inversión Mobiliaria **Fav-arquitectos**, constituido el 2 de diciembre de 2002, cuyo patrimonio, perteneciente a 397 partícipes (447 en 2007), era, a 31/12/2008, de 5.408 miles de euros (6.926 en 2007). El fondo, de la modalidad renta fija a corto plazo, obtuvo durante el año 2.008 una rentabilidad neta del -0,16% (2,42% en 2007).



ARQUIPENSIONES S.A. ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES

INICIO

Arquipensiones S.A. Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, se constituyó el 26 de junio de 1989, al amparo de la Ley 8/1987, del 8 de junio, de Regulación de Planes y Fondos de Pensiones. La sociedad está inscrita en el Registro de Entidades Gestoras de Fondos de Pensiones con el número G-0137 (BOE del 26/9/89).

BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

Activo	2007	2008
Inmovilizado	61,4	44,2
Deudores	51,6	50,1
Inversiones financieras	1.993,9	2.195,7
Tesorería	14,9	9,1
Total	2.121,8	2.299,1

Pasivo	2007	2008
Capital suscrito	724,8	724,8
Reservas	1.046,8	1.179,3
Resultado del ejercicio	205,0	201,9
Acreedores	145,2	193,1
Total	2.121,8	2.299,1

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

Ingresos	2007	2008
De gestión corriente	582,5	614,5
Financieros	75,0	84,4
Ingresos extraordinarios	0,5	1,0
Ingresos varios	0,0	0,0
Total	658,0	699,9

Gastos	2007	2008
Personal	98,0	104,4
Amortizaciones	19,9	19,9
Otros gastos de explotación	232,1	270,2
Impuesto sobre sociedades	100,1	87,6
Aportación Sistema Compl. Pensiones	2,9	2,5
Gastos Extraordinarios	0,0	13,4
Beneficio del ejercicio	205,0	201,9
Total	658,0	699,9

Esta sociedad gestiona:

El Fondo de Pensiones **Arquidos**, constituido el 21 de septiembre de 1989 e inscrito en el Registro de Fondos de Pensiones con el número F-0129. Su patrimonio, perteneciente a 2.127 partícipes (2.357 en 2007) agrupados en cuatro planes de pensiones (Arquiplan -promovido por la Caja de Arquitectos-, Plan de Pensiones de la Demarcación de Alicante del Colegio Oficial de Arquitectos de la Comunidad Valenciana -promovido por dicha demarcación-, Plan de Pensiones del Colegio de Arquitectos de Cataluña -promovido por el citado Colegio- y Plan de Pensiones del Colegio Oficial de Arquitectos de Castilla - La Mancha -promovido por el citado Colegio-) era el 31 de diciembre de 2008, de 43,75 millones de euros (53,43 en 2007). En 2008 este fondo ha obtenido una rentabilidad anual neta del -5,79% (4,02% en 2007).

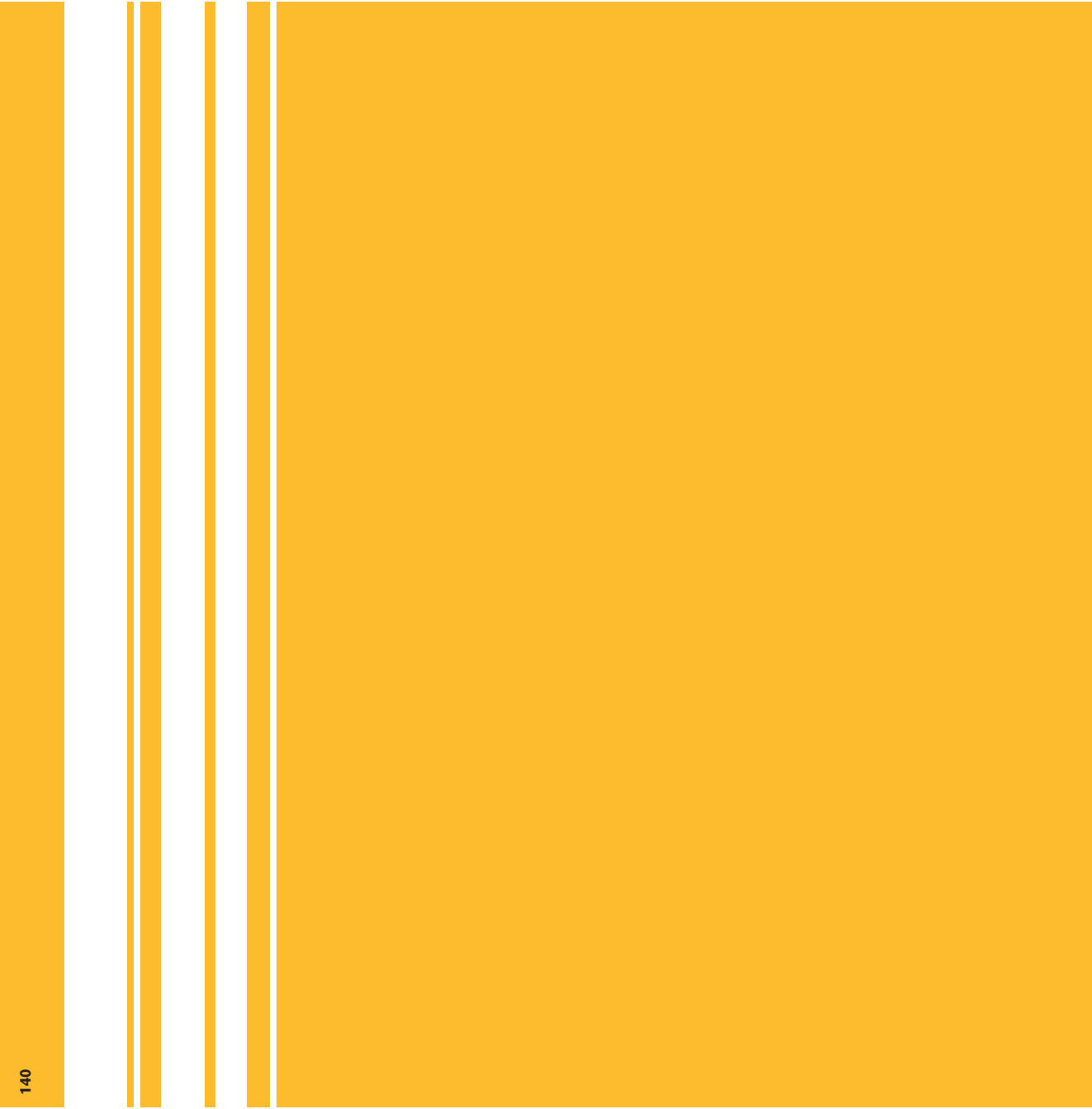
El Fondo de Pensiones **Arquidos Inversión**, constituido el 27 de julio de 2000, e inscrito en el Registro de Fondos de Pensiones con el número F-0739. Su patrimonio, perteneciente a 174 partícipes (189 en 2007) agrupados en un plan de pensiones (Arquiplan Inversión, promovido por la Caja de Arquitectos), era a 31/12/2008 de 1,72 millones de euros (1,85 en 2007). En 2008 este fondo ha obtenido una rentabilidad neta del -0,40% (2,32% en 2007).

El Fondo de Pensiones **Arquidos Crecimiento**, constituido el 27 de julio de 2000, e inscrito en el Registro de Fondos de Pensiones con el número F-0738. Su patrimonio, perteneciente a 295 partícipes (347 en 2007) agrupados en un plan de pensiones (Arquiplan Crecimiento, promovido por la Caja de Arquitectos), era a 31/12/2008 de 2,55 millones de euros (4,05 en 2007). En 2008 este fondo ha obtenido una rentabilidad neta del -18,96% (5,30% en 2007).

El Fondo de Pensiones **Arquidos Bolsa**, constituido el 27 de julio de 2000, e inscrito en el Registro de Fondos de Pensiones con el número F-0740. Su patrimonio, perteneciente a 231 partícipes (257 en 2007) agrupados en un plan de pensiones (Arquiplan Bolsa, promovido por la Caja de Arquitectos), era a 31/12/2008 de 2,14 millones de euros (3,36 en 2007). En 2008 este fondo ha obtenido una rentabilidad neta del -32,24 % (6,14% en 2007).

El Fondo de Pensiones **Arquidos Monetario**, constituido el 16 de octubre de 2001, e inscrito en el Registro de Fondos de Pensiones con el número F-0848. Su patrimonio, perteneciente a 1.067 partícipes (654 en 2007) agrupados en un plan de pensiones (Arquiplan Monetario, promovido por la Caja de Arquitectos), era a 31/12/2008 de 21,93 millones de euros (10,41 en 2007). En 2008 este fondo ha obtenido una rentabilidad neta del 1,25 % (2,69% en 2007).

El Fondo de **Pensiones de la Mutualidad de Previsión Social de los COA de Aragón y de La Rioja**, constituido el 10 de octubre de 1990 e inscrito en el Registro de Fondos de Pensiones con el número F-0245. Su patrimonio, perteneciente a 416 partícipes (424 en 2007) agrupados en los Planes de Pensiones de la Mutualidad de Previsión Social de los COA de Aragón y La Rioja I y II, promovidos ambos por la Mutualidad de Previsión Social de dichos Colegios, era a 31/12/2008 de 10,23 millones de euros (9,66 en 2007). En 2008 este fondo ha obtenido una rentabilidad anual neta del 3,61% (4,93% en 2007).





ARQUISEGUROS S.A. SOCIEDAD DE CORREDURÍA DE SEGUROS

INICIO

Arquiseguros Correduría de Seguros de la Caja de Arquitectos y de Asemas S.A. se constituyó el 12 de febrero de 1991. Está inscrita en el Registro Especial de Sociedades de Correduría de Seguros con la clave J-713.

BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

Activo	2007	2008
Inmovilizado	11,6	8,6
Deudores	1,7	1,7
Inversiones financieras	117,9	105,7
Tesorería	21,1	9,1
Total	152,3	125,1

Pasivo	2007	2008
Capital suscrito	90,2	90,2
Reservas	45,1	49,4
Resultado del ejercicio	4,2	-25,6
Acreedores	12,8	11,1
Total	152,3	125,1

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

Ingresos	2007	2008
De gestión corriente	303,1	286,2
Financieros	10,3	10,5
Ingresos extraordinarios	0,6	0,7
Pérdidas del ejercicio		25,6
Total	314,0	322,9

Gastos	2007	2008
Personal	79,6	76,2
Otros gastos de explotación	225,3	246,1
Gastos financieros y asimilados	2,7	2,8
Gastos de otros ejercicios		
Impuesto de Sociedades	2,2	-2,2
Beneficio del ejercicio	4,2	
Total	314,0	322,9

9



GRUPO CAJA DE ARQUITECTOS. INFORMACIÓN CONSOLIDADA

Bases de presentación y principios de consolidación

El balance de situación consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo consolidados adjuntos se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España, y se han preparado a partir de los registros contables de Caja de Arquitectos S. Coop. de Crédito (la Entidad) y de las sociedades filiales que componen el "Grupo Financiero Caja de Arquitectos", e incluyen ciertas reclasificaciones para homogeneizar la presentación seguida por las filiales con las de la Entidad.

La definición de "Grupo Financiero Caja de Arquitectos" se ha efectuado de acuerdo con el artículo segundo del Real Decreto 1343/1992, por el que se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de depósito. En él se incluye la consolidación de las sociedades filiales financieras con una participación directa o indirecta de la Entidad igual o superior al 20 % y que, junto con ésta constituyen una unidad de decisión. Las sociedades filiales consolidadas, con indicación del porcentaje de participación que posee la Entidad, son las siguientes:

Sociedad	Domicilio	Participación
Arquigest S.A. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Pasaje Carsi, 12 Barcelona	49,97%
Arquipensiones S.A. Entidad Gestora de Fondos de Pensiones	Pasaje Carsi, 12 Barcelona	94,54%
Arquiseguros Correduría de Seguros de la Caja de Arquitectos y de Asemas S.A.	Pasaje Carsi, 12 Barcelona	35,00%
Arquia Inmuebles S.L. Sociedad unipersonal	Juan de Ajuriaguerra, 48 Bilbao	100,00%

La consolidación de las sociedades filiales indicadas anteriormente se ha efectuado por el método de integración global, de acuerdo con las normas que contiene la Circular 4/2004 del Banco de España. Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el patrimonio neto consolidado del Grupo se presenta en el epígrafe "Intereses minoritarios" de los balances de situación adjuntos.

INFORMACIÓN CONSOLIDADA

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

Activo	Nota	2008	2007 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	5.2	52.324	34.520
Cartera de negociación		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	5.5	12	12
Valores representativos de deuda	5.5.1	-	-
Otros instrumentos de capital	5.5.2	12	12
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias	5.6	815.266	871.331
Depósitos en entidades de crédito	5.6	147.890	217.458
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela	5.6.1	666.775	653.346
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros	5.6.2	601	527
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-

Cartera de inversión a vencimiento		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Activos no corrientes en venta	7	62	88
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		62	88
Resto de activos		-	-
Participaciones		-	-
Entidades asociadas		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Entidades del grupo		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material	9	23.650	23.519
De uso propio		23.627	23.519
Inversiones inmobiliarias		23	-
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto al Fondo de Educación y Promoción		-	-
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	10	790	595
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible	10.1	790	595
Activos fiscales	20.1	4.710	3.559
Corrientes		166	295
Diferidos		4.544	3.264
Resto activos	11	573	351
Total activo		897.387	933.975

(*) Información presentada únicamente a efectos comparativos.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

Pasivo	Nota	2008	2007 (*)
Cartera de negociación		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		-	-
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	5.11	822.111	863.472
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela	5.11.1	818.680	859.774
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros	5.11.2	3.431	3.698
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Resto de pasivos		-	-

Provisiones	14	2.967	2.756
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos		-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		909	811
Otras provisiones		2.058	1.945
Pasivos fiscales	20.1	3.075	2.799
Corrientes		1.281	997
Diferidos		1.794	1.802
Fondo de la obra social	18	3.725	4.922
Resto de pasivos	13	436	646
Capital con naturaleza de pasivo financiero		15.146	14.378
Total pasivo		847.460	888.973

(*) Información presentada únicamente a efectos comparativos.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

Patrimonio neto	Nota	2008	2007 (*)
Intereses Minoritarios		1.283	1.196
Ajustes por valoración	15	-	-
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 inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Fondos propios		48.644	43.806
Capital	16	4.808	4.808
Emitido		4.808	4.808
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas	17	38.459	32.855
Reservas (pérdidas) acumuladas		38.459	32.855
Remanente		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Resultado atribuido al grupo		5.377	6.143
Menos: Retribuciones al capital		-	-
Total patrimonio neto y pasivo		897.387	933.975

PRO-MEMORIA

Riesgos contingentes	6	60.744	56.181
Garantías financieras		60.744	56.181
Activos afectos a obligaciones de terceros		-	-
Otros riesgos contingentes		-	-
Compromisos contingentes	22	147.125	160.672
Disponibles por terceros		147.125	160.672
Otros compromisos		-	-
		207.869	216.853

(*) Información presentada únicamente a efectos comparativos.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

	Nota	2008	2007 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	22 e)	47.349	40.903
Intereses y cargas asimiladas	22 e)	17.707	14.826
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	22 e)	390	349
MARGEN DE INTERÉSES		29.252	25.728
Rendimiento de instrumentos de capital		-	2
Comisiones percibidas	19	4.966	5.367
Comisiones pagadas	19	1.452	1.482
Resultados de operaciones financieras (neto)	22 e)	(1)	993
Cartera de negociación		-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	993
Inversiones crediticias		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		(1)	-
Otros productos de explotación	22 c)	600	665
Otras cargas de explotación	2 t)	833	765
MARGEN BRUTO		32.532	30.508
Gastos de administración		16.460	15.306
Gastos de personal	22 a)	9.853	9.294
Otros gastos generales de administración	22 b)	6.607	6.012
Amortización		1.693	1.421
Activo material	9	1.507	1.340
Activo intangible	10.1	186	81
Dotaciones a provisiones (neto)	14	211	187
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	22 e)	5.126	3.085
Inversiones crediticias		5.126	3.085
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-

RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION		9.042	10.509
Perdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	-
Fondo de comercio y otro activo intangible		-	-
Otros activos		-	-
Ganancias (pérdidas) en baja de activo no clasificados como corrientes en venta		-	-
	22 d)	-	-
Diferencia negativa en combinación de negocio		-	-
Ganancias (pérdidas) en baja de activos no clasificados como op. interrumpidas		-	92
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		9.042	10.601
Impuesto sobre beneficios		20.2)	1.577
Dotación obligatoria al Fondo de Educación y Promoción		18)	1.977
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OP. CONTINUADAS		5.488	6.355
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		5.488	6.355
Resultado atribuido a entidad dominante		5.377	6.143
Resultado atribuido a la minoría		111	212

(*) Información presentada únicamente a efectos comparativos.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]**

Nota	2008	2007 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	5.488	6.355
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(38)
Activos financieros disponibles para la venta		(38)
Ganancias/Pérdidas por valoración	5.5.1	(24)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(20)
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificación	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras clasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Otras clasificaciones	-	-

Ganancias/Perdidas actuariales		
en planes de pensiones	-	-
Entidades valoradas por método de la participación	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	6
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	5.488	6.317
Atribuidos a la entidad dominante	5.377	6.115
Atribuidos a intereses minoritarios	111	202

(*) Información presentada únicamente a efectos comparativos.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

	2008	2007 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(49.241)	(65.155)
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.488	6.356
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
	5.458	5.762
Amortización	1.693	1.421
Otros ajustes	3.765	4.341
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	12.701	109.289
Cartera de negociación	-	-
Otros activos financieros al valor razonable en cambio de P y G	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1	(6.444)
Inversiones crediticias	12.607	115.848
Otros activos de explotación	93	(115)
Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	(46.489)	32.654
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos financieros al valor razonable en cambios de P y G	-	-
Pasivos financieros a coste razonable	(41.435)	34.545
Otros pasivos de explotación	(5.054)	(1.891)
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	(997)	(638)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.992)	(4.189)
Pagos	2.018	4.289
Activos materiales	1.638	3.035
Activos intangibles	380	435
Participaciones	-	771
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	- 48	
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	26	100
Activos materiales	-	100
Activos intangibles	-	-

Participaciones	-	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	26	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	301	341
Pagos	118	91
Dividendos	25	25
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos del capital propio	93	66
Adquisición de instrumentos de capital propios	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
Pagos	419	432
Pasivos subordinados	-	-
Emisiones de instrumentos del capital propio	419	432
Enajenación de instrumentos de capital propios	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(50.932)	(69.003)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	209.879	278.882
EFECTIVO Y EQUIVALENTE S AL FINAL DEL PERIODO	158.947	209.879
<i>PROMEMORIA</i>		
COMPONENTES DEL EFECTIVO		
Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	1.741	1.537
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	157.206	208.342

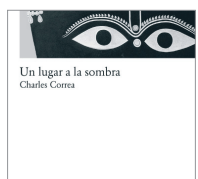
(*) Información presentada únicamente a efectos comparativos

10



FUNDACIÓN CAJA DE ARQUITECTOS

ACTIVIDADES CULTURALES DE PRODUCCIÓN PROPIA



La Fundación Caja de Arquitectos se constituyó el 23 de mayo de 1990, por acuerdo de la Asamblea General de Caja de Arquitectos Sociedad Cooperativa de Crédito, por un periodo de tiempo indefinido, teniendo carácter privado. Sus estatutos cumplen con las exigencias de la Ley 50/2002 de 26 de diciembre sobre las Fundaciones de competencia estatal, y el RD 1337/2005 de 22 de noviembre que desarrolla la Ley 50/2002 de 26 de diciembre sobre las Fundaciones de competencia estatal y actúa bajo el Protectorado que ejerce el Ministerio de Cultura. En fecha 25 de noviembre de 2004, la Fundación adaptó sus estatutos a la Ley 49/2002 de 23 de diciembre que deroga en aquello en lo que se oponga a la ley 30/1994 de 24 de noviembre, y a la Ley 50/2002 del 26 de diciembre, de fundaciones.

Tiene la calificación de fundación benéfica de tipo cultural, orden ministerial de 27 de julio de 1990 (BOE 19 de septiembre de 1990), así como acreditada ante la Agencia Estatal Tributaria su condición de entidad sin fin lucrativo, a efectos de acogerse al régimen fiscal previsto en la Ley 49/2002 de 23 de diciembre. Se encuentra inscrita con el número 167, en el Registro de Fundaciones del Ministerio de Educación, Cultura y Deporte.

El gobierno de la Fundación lo ejerce el Patronato, que está integrado por las personas que, en cada momento, sean miembros del Consejo Rector y el Director General de Caja de Arquitectos S. Cooperativa de Crédito.

La Fundación tiene por objeto social la promoción y fomento de fines de carácter cultural, social, asistencial, profesional y formativo en el campo de la arquitectura, la construcción, el diseño, el urbanismo y en general de lo relacionado con la actividad de los arquitectos.

La actividades principales de la Fundación desde su constitución han sido la edición de libros de arquitectura y la financiación de actividades culturales vinculadas a su objeto social en régimen de colaboración o de patrocinio.

Durante el ejercicio 2008 la Fundación ha desarrollado las siguientes actividades:

a. Ediciones de libros

Colección arquia/tesis:

- El despertar de la materia, de Adelaide de Caters, núm. 25, 2) Barragán frente al espejo, de Antonio Ruíz Barbarín, núm. 26, 3) Arquitectura y Música en el siglo XX, de Susana Moreno, núm. 27 y 4) Ser artificial, de José Ballesteros, núm. 28.

Colección arquia/temas:

- La arquitectura del cine, de Manuel García Roig y Carlos Martí Aris, núm. 19,
- Paisaje: Producto y Producción, AAVV, núm. 25
- Una ciudad eterna, de Ludovico Quaroni, núm. 26.

Colección La Cimbra:

- Un lugar a la sombra, de Charles Correa, núm. 5
- Idas y vueltas, de Carlos Puente, núm. 6.

b. Presentación de libros editados por la Fundación Caja de Arquitectos

- Tránsitos de la forma, de Enrique de Teresa, arquia/tesis 22 (23 de enero de 2008) en la Fundación del Colegio de Arquitectos de Madrid,
- La conservación del patrimonio español durante la II República, de Julián Esteban Chapapriá, arquia/temas 23 (26 de febrero de 2008) en el Colegio Territorial de Arquitectos de Valencia,
- De Richardson a Sullivan, de Jesús Ulargui, arquia/tesis 23 (19 de junio de 2008) en la Fundación del Colegio de Arquitectos de Madrid
- La arquitectura del cine, de Manuel García Roig y Carlos Martí Aris, arquia/temas 24 (13 de octubre de 2008) en el Colegio de Arquitectos de Cataluña.

c. Becas para la realización de prácticas en estudios de arquitectura

Durante el primer cuatrimestre de 2008 se desarrolló la novena convocatoria del programa de becas para estudiantes de Arquitectura Superior y arquitectos recién titulados, orientadas a la realización de prácticas en estudios de arquitectura europeos. El objeto de las becas es contribuir al acercamiento entre los ámbitos profesional y académico, así como fomentar la movilidad dentro de Europa.

La convocatoria 2008 se desarrolló íntegramente por Internet, mediante el registro de inscripciones y recepción del material presentado al Concurso, a través de su web (www.arquia.es/becas).

Los candidatos podían optar a las becas según dos modalidades: mediante la valoración de su expediente académico y participando en un concurso de ideas. La Fundación confió al arquitecto José Antonio Sosa Díaz-Saavedra la definición del tema del concurso y su resolución como miembro único del jurado.

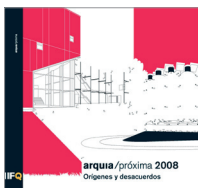
La convocatoria se cerró el 30 de abril de 2008 con un total de 795 inscripciones válidas recibidas (409 a la opción de Expediente Académico y 385 a la de Concurso, de los que



Presentación *Tránsitos de la forma*, de Enrique de Teresa, arquia/tesis en la Fundación del Colegio de Arquitectos de Madrid



Becarios 2008 con el presidente de la Fundación.



138 presentaron su propuesta). Se asignaron 10 becas a los candidatos con mejores calificaciones y 10 becas a los candidatos premiados en el Concurso titulado "150 %".

La ceremonia de entrega de becas, en el marco del Foro arquia/próxima 2008, tuvo lugar el día 30 de Octubre en el Paraninfo del Edificio Rectorado de la Universidad Politécnica de Valencia. El acto contó con las intervenciones de los arquitectos José Antonio Sosa Díaz-Saavedra y Eduardo de Miguel.

d. Documentales de Arquitectura

En 2008 se publicaron los primeros 6 volúmenes (8 documentales) de la colección arquia/documental, en formato digibook (libreto + DVD).

Colección arquia/documental 2008: 1) Dvd vol.1: Oscar Niemeyer. Un arquitecto comprometido, de Marc-Henri Wajnberg (Bélgica, 2000-60') y Dvd vol.1 bis.: Lucio Costa. Brasilia y la Utopía Moderna, de Geraldo Motta (Brasil, 2003-76'), 2) Dvd vol.2: Jørn Utzon. El límite de lo posible, de Daryl Dellora (Australia, 1998-56'), 3) Dvd vol.3: Louis I. Kahn. Mi arquitecto, de Nathaniel Kahn (Estados Unidos, 2003-116'), 4) Dvd vol. 4: Le Corbusier en la India. 1ª Parte: Ahmedabad y Chandigarh, de Manu Rewal (Francia/India, 2000-52') y Dvd vol. 4bis: Le Corbusier en la India. 2ª Parte: El Capitolio de Chandigarh, de Manu Rewal (Francia/India, 2000-48'), 5) Dvd vol.5: Norman Foster. Construir el Gherkin, de Mirjam von Arx (Suiza, 2005-90') y 6) Dvd vol.6: Santiago Calatrava. El socialista, el arquitecto y la Turning Torso, de Fredrik Gertten (Suecia, 2005-60').

Se produjeron 2000 ejemplares del DVD nº 1 y 2.500 ejemplares de cada uno del resto.

Igualmente se iniciaron las gestiones y negociaciones para la adquisición de derechos de edición, con el fin de valorar su publicación en 2009, de los siguientes documentales: 1) Imaginare Architektur. Der Baumeister Hans Scharoun, de Hartmut Bitomsky (Alemania, 1993-65'), 2) Sir John Soane : An English Architect. An American Legacy, de Murray Grigor (Estados Unidos, 2005-62'), 3) Bird's nest. Herzog & de Meuron in China, de Christoph Schaub y Michael Schindhelm (Suiza, 2008-87'), 4) Mies, de Michael Blackwood (Estados Unidos, 1986-59'), 5) I. M.Pei. First person singular + The Museum on the mountain, de Peter Rosen (Estados Unidos, 1997-84' + 1998-49'), 6) Charles Correa. The language of Architecture, de Arun Khopkar (India, 2008), 7) Jean Nouvel. Aesthetics of wonder, de Beat Kuert (Suiza, 1998-55'), 8) Rem Koolhaas. A kind of Architect, de Markus Heidingsfelder y Min Tesch (Holanda, 2005-97' + 132' extras), 9) Charles Rennie Mackintosh. A modern man, de Richard Downes (Escocia, 2005-45') y 10) Alberto Sartoris. Memoria di un secolo, de Elda Guidinetti y Andres Pfaffi (Suiza, 1994-26').

e. Programa Arquia /Próxima

Durante el primer cuatrimestre del año se coordinó y gestionó la información de las casi 800 realizaciones registradas en www.arquia/proxima.es. El material fue estudiado por el jurado (comisario Félix Arranz, y comité científico: Marta Cervelló, Sara de Giles, Patxi Mangado, Carmen Pinós y Emilio Tuñón) que en reunión realizada el 30 de mayo en Madrid falló el premio arquia/próxima dotado

de 15.000 euros a la realización Ecobulevar en el ensanche de Vallecas de Ecosistema Urbano (Belinda Tato, José Luis Vallejo y Diego García Setién), las 28 realizaciones que forman la exposición *arquia/próxima* 2008 y las 128 que forman el catálogo del mismo nombre. De mayo a septiembre se inició la producción de dicho catálogo y exposición, a la vez que se coordinó la realización del Foro *arquia/próxima* que tuvo lugar del 29 al 31 de octubre en Valencia en la Sala del Paraninfo de la Universidad Politécnica de Valencia y en el Museo Valenciano de la Ilustración y la Modernidad (MuVIM). El Foro concentró diversos programas culturales que la Fundación dirige a los jóvenes arquitectos con el fin de promocionarlos:

Arquia/becas:

Se realizó la entrega de las 20 becas destinadas a la realización de seis meses de prácticas profesionales en reconocidos estudios europeos de arquitectura correspondientes a la IX convocatoria y acompañada de la conferencia del jurado único José Antonio Sosa. También se presentó el tema del concurso de la X convocatoria por parte de Eduardo de Miguel (jurado de dicha convocatoria).

Asimismo, se inauguró la exposición de los mejores trabajos presentados en la presente convocatoria y se realizó un debate dirigido por Luis Francisco Herrero, sobre las experiencias (tanto logísticas como humanas y profesionales) de estos jóvenes arquitectos en los mencionados estudios.

Asimismo, tuvo lugar una visita guiada por las "Situaciones de Oportunidad" que existen en la actualidad en el ámbito de la ciudad de Valencia y que suponen zonas con potencial y calidad y/o en peligro de desaparecer.

Arquia/próxima:

Con el fin de promover y fomentar la diversidad de la práctica profesional a través de las realizaciones de los muy jóvenes arquitectos en los diez primeros años de ejercicio profesional, se creó este programa, como plataforma para su difusión. La primera bienal correspondiente al período 2006-2007 culminó con la organización del Congreso mencionado de dos días de duración, que en formato de debate abierto analizó las



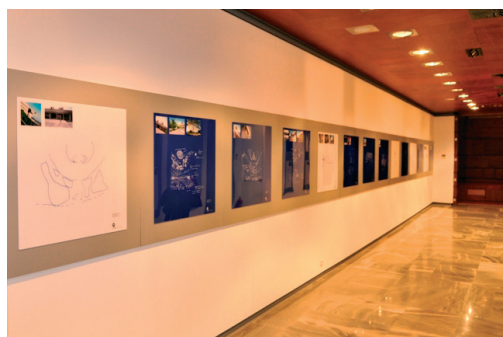
Foro *arquia/próxima* en la Sala del Paraninfo de la Universidad Politécnica de Valencia y en el Museo Valenciano de la Ilustración y la Modernidad.



Exposición *Becas 2008 "150%"* en el la Sala del Rectorado de la UP-Valencia.



Exposición *arquía/próxima, orígenes y desacuerdos* en el Museo Valenciano de la Modernidad y la Ilustración.



Exposición *Le Corbusier en la India*, la sede colegial de Cádiz.

conclusiones arquitectónicas y sociológicas extraídas de las más de 800 realizaciones presentadas en la bienal. El jurado contó con la colaboración del sociólogo José Miguel Iribas.

El Foro contó con una asistencia de más de 300 participantes.

f. Exposiciones

La Fundación desarrolla exposiciones sobre algunos de los libros que edita, ofreciéndolas de forma gratuita a los Colegios de Arquitectos, las Escuelas de Arquitectura y a otras entidades culturales que así lo soliciten. A lo largo de 2008 las exposiciones exhibidas han sido las siguientes:

- 1) Becas 2007 – “Reconstrucción en el Líbano”: ETSA A Coruña (enero), ETSA Madrid (febrero-marzo), UP-Valencia (abril).
- 2) Los Ángeles, 10 paradigmas: Sedes colegiales de Palencia (febrero), A Coruña (abril), Murcia (mayo), Rioja (julio).
- 3) Rafael Aburto, arquitecto: sedes colegiales de Bilbao (enero y febrero) y Huelva (abril).
- 4) Arquitectura, tierra y palmeras en Skoura: sedes colegiales de León (enero) y Girona (junio) y escuelas de arquitectura de Sevilla (febrero y marzo) y A Coruña (abril).

Así mismo, han tenido lugar el comisariado, la producción y la inauguració de las siguientes exposiciones:

- 5) Becas 2008 – “150%” en el vestíbulo del Paraninfo de la Sala del Rectorado de la UP-Valencia (octubre y noviembre). La exposición muestra las 10 propuestas premiadas por el jurado único de esta edición del concurso, José Antonio Sosa díaz-Saavedra, que han sido galardoadas con una beca para la realización de prácticas profesionales en estudios europeos de arquitectura,
- 6) *Arquia/próxima, orígenes y desacuerdos*: vestíbulo exterior del Museu Valencià de la Modernitat i la Il·lustració (noviembre y diciembre). Esta exposición recoge el ma-

terial recopilado de las 28 realizaciones seleccionadas por el comité científico en la primera edición de la bienal del Programa Arquia/próxima.

7) Le Corbusier en la India, comisario Josep Quetglas: inauguración en la sede colegial de Cádiz (noviembre y diciembre). La exposición reproduce algunos de los dibujos y fotografías que realizaron Enric Miralles y Elías Torres en un viaje a la India en 1992, visitando conjuntamente obras de Le Corbusier, y que se realizó con motivo de la edición del documental Dvd vol. 4: Le Corbusier en la India: "Ahmedabad y Chandigarh", y "El Capitolio de Chandigarh", de Manu Rewal, y utilizando parte de la documentación recogida.

g. Filmoteca de Arquitectura

Durante el último trimestre de 2008 se configuró el marco legal para la constitución de la Filmoteca de Arquitectura FQ y se inició la definición de las necesidades, tanto técnicas como funcionales, que conlleva su creación (servidor y soporte web específicos www.arquia.es/filmoteca, gestión de derechos audiovisuales, entorno de Internet, etc.), así como la adquisición de nuevas obras para su fondo audiovisual y registro.

h. IV Encuesta estudiantes 2008

Se ha llevado a cabo la IV encuesta a estudiantes on-line que se ha realizado en la práctica totalidad de las escuelas de arquitectura nacionales y entre los 821 participantes se sortearon 5 viajes a Turín para asistir al Congreso de la Unión Internacional de Arquitectos – UIA 2008 Torino que tuvo lugar del 28 de junio al 3 de julio (desplazamiento, alojamiento e inscripción en la UIA) y 10 lotes de libros.

i. Docomomo Ibérico

Como miembros del Patronato de la Fundación DoCoMoMo Ibérico se realizó la aportación anual de 9.548 euros con fecha 29 de enero de 2008.



BALANCE A 31 DE DICIEMBRE (EN MILES DE EUROS)

Activo	2007*	2008
Activo no corriente	1.827,7	1.671,2
Inmovilizado intangible	3,5	21,0
Inmovilizado material	7,3	139,5
Inversiones en empresas	431,7	428,8
Inversiones financieras a largo plazo	1.385,2	1.081,9
Activo corriente	1.718,0	2.138,0
Existencias	202,6	350,3
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	687,0	200,7
Inversiones financieras a corto plazo	729,5	827,5
Tesorería	98,9	759,4
Total activo	3.545,7	3.809,1

CUENTA DE RESULTADOS A 31 DE DICIEMBRE (EN MILES DE EUROS)

Ingresos	2007*	2008
Donaciones de Caja de Arquitectos	996,3	1.497,1
Intereses de las inversiones financieras	129,9	117,3
Venta de productos culturales	63,9	116,8
Otros	5,1	1,1
Total ingresos	1.195,3	1.732,3

INFORMACIÓN
ECONÓMICA

Patrimonio neto y pasivo	2007*	2008
Patrimonio neto	3.408,3	3.525,7
Fondos propios	18,0	18,0
Dotación fundacional	2.965,7	2.965,7
Reservas	294,7	424,7
Excedente del ejercicio	129,9	117,3
Pasivo corriente	0,0	0,0
Pasivo no corriente	137,4	283,4
Acreedores comerciales y otras cuentas	137,4	283,4
Total patrimonio neto y pasivo	3.545,7	3.809,1

Gastos	2007*	2008
Actividades culturales	661,9	985,8
Gastos generales o de administración	363,0	498,3
Otros	40,4	130,9
Superávit	129,9	117,3
Total gastos	1.195,3	1.732,3

* Información presentada únicamente a efectos comparativos

11



CONSEJO RECTOR. COMITÉ DE RECURSOS. DIRECCIÓN. OFICINAS

CONSEJO RECTOR

Presidente :	Javier Navarro Martínez (*)
Vicepresidente 1º:	Federico Orellana Ortega (*)
Vicepresidente 2º:	Alberto Alonso Saezmiera (*) (**)
Secretario :	Antonio Ortiz Leyba (*)
Vocal 1 :	Carlos Gómez Agustí
Vocal 2 :	Covadonga Alonso Landeta
Vocal 3 :	Marta Cervelló Casanova (**)
Vocal 4 :	José Argudín González (**)
Vocal 5 :	Sol Candela Alcover
Vocal 6 :	Montserrat Nogués Teixidor (*)
Vocal 7 :	Emilio Tuñón Álvarez
Vocal 8 :	Francisco Cabrera Cabrera
Vocal 9 :	Fernando Díaz-Pinés Mateo
Vocal 10 :	Manuel Ramírez Navarro (Consejero laboral)
Suplente 1:	César Ruiz-Larrea Cangas
Suplente 2:	Jordi Bergadà i Masquef
Suplente 3 :	Pere Cabrera i Massanés
Suplente 4 :	Renato Ramírez Nogueira
Suplente 5 :	Rubén Henríquez Guimerá

(*) Miembros de la Comisión Ejecutiva

(**) Miembros del Comité de Auditoría

COMITÉ DE RECURSOS

Titular :	Ricardo Irles Parreño
Titular :	José Antonio Martínez Llabrés
Titular :	Concepción Roca Garcerán
Suplente :	F. Javier del Campo Molina
Suplente :	Miguel Arsuaga Ballugera
Suplente :	Ramón Andrada González-Parrado

DIRECCIÓN

Director General:	Antonio Ferrer Vega
Director General Adjunto:	Mariano Muixí Vallés
Subdirectores Generales:	Eduardo Bayer Hernández
	Pedro Fernández Martínez
Interventor General:	Eloisa Gutiérrez de Clares
Informática y Organización:	Luis María Domingo Tort
Arquigest:	Alfonso Castro Acedo
Arquipensiones y Arquiseguros:	Fernando Cespedosa Requena
Fundación:	Gerardo García-Ventosa López

DIRECCIÓN OFICINAS

Alicante	Luis Rosario Velasco	Murcia	Francisco J. Carmona Rodríguez
Palma de Mallorca	Ginés López Sánchez	Cartagena	Mª Rosa Angosto Sáez
Barcelona (Arcs)	Joan Miralpeix Gallart	Pamplona	Carlos Ochoa Ayala
Barcelona (Mandri)	Mercedes Olaria Ferrer	Oviedo	Mª Eugenia Suárez Ordóñez
Cádiz	Rafael Gómez Agar	Gijón	Haydée Diéguez Ordóñez
Córdoba	Guillermo Cárdenas López	Las Palmas de G. C.	Jesús Acosta Vera
La Coruña	Susana Gómez Santos	S. C. de Tenerife	Luis Senante Mascareño
Gerona	Maite Gimeno Pahissa	Sevilla	Pablo J. Heredia Serrano
Granada	Rocío García López	Tarragona	Helena Rovira Vallverdú
San Sebastián	Blanca Marquet Ryan	Valencia	Pilar Gómez Miralles
Madrid (Barquillo)	Virginia Ramírez Lafita	Valladolid	Jorge A. Ramos Pérez
Madrid (P. Carmona)	Yolanda Pérez Díaz	Bilbao	Mikel Rentería Uriarte
Málaga	Susana Checa Lavado	Zaragoza	Ismael Pérez Cotín

SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE DEL GRUPO

Titular	Joan Mª. Pinyol Fort
---------	----------------------

OFICINA	DIRECCIÓN	TELEFONO	FAX
03001 Alicante	Pl. Gabriel Miró, 12	965 217 051	965 201 598
07001 Palma de Mallorca	Portella, 14	971 725 977	971 726 515
08002 Barcelona	Arcs, 1	934 826 850	934 826 851
08022 Barcelona	Mandri, 51	934 342 630	934 342 631
11004 Cádiz	Pl. de Mina, 12	956 808 646	956 808 645
14001 Córdoba	Benito Pérez Galdós, 10	957 498 888	957 488 035
15005 La Coruña	Emilia Pardo Bazán, 27	981 168 680	981 242 367
17004 Girona	Força, 24	972 416 155	972 228 230
18001 Granada	Pl. San Agustín, 13	958 010 930	958 010 939
20004 San Sebastián	Av. de Francia, 11	943 326 069	943 326 247
28004 Madrid	Barquillo, 6	913 605 050	915 220 314
28020 Madrid	Av. Presidente Carmona, 12	915 670 159	915 701 470
29016 Málaga	Pº Palmeras del Limonar s/nº	952 120 030	952 220 143
30004 Murcia	Poeta Jara Carrillo, 3	968 354 055	968 354 243
30201 Cartagena	Mayor, 26, 2ª	968 120 477	968 524 531
31004 Pamplona	Iturralde y Suit, 5	948 293 764	948 293 765
33005 Oviedo	Marqués de Gastañaga, 7	985 270 527	985 240 477
33201 Gijón	Recoletas, 4	985 344 125	985 341 908
35004 Las Palmas de G. C.	Luís Doreste Silva, 2	928 231 079	928 233 935
38001 Santa Cruz de Tenerife	Rb. de Santa Cruz, 138	922 243 883	922 242 363
41003 Sevilla	Pl. Cristo de Burgos, 28	954 214 863	954 214 761
43003 Tarragona	Sant Llorenç, 20-22	977 244 305	977 244 764
46004 Valencia	Hernán Cortés, 8	963 515 625	963 510 976
47001 Valladolid	Santiago, 9, 4º 2ª	983 363 250	983 343 843
48009 Bilbao	Juan de Ajuriaguerra, 48	944 244 898	944 245 931
50003 Zaragoza	San Voto, 7	976 296 594	976 296 592
SERVICIOS GENERALES			
08002 Barcelona	Arcs, 1	934 826 800	934 826 801
SOCIEDADES GESTORAS Y CORREDURÍA			
08025 Barcelona	Pasaje Carsi, 12	934 464 420	934 509 366
INTERNET		www.arquia.es	

