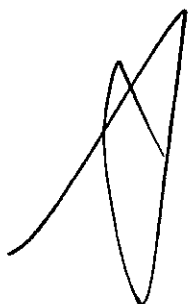


INFORME DE GESTIÓN 1º SEMESTRE 09
ESTADOS CONSOLIDADOS

ÍNDICE

1.	INTRODUCCIÓN	1
2.	ESCENARIO FINANCIERO DEL EJERCICIO	1
3.	ANÁLISIS PATRIMONIAL	3
4.	ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS	6
5.	HECHOS POSTERIORES AL CIERRE	8
6.	PERSPECTIVAS DE FUTURO	8
7.	SISTEMA DE CONTROL DE RIESGOS	10
8.	ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO	12

A handwritten signature or mark, possibly a stylized 'A' or a similar character, located at the bottom left of the page.

1. INTRODUCCIÓN

En una observación general de los estados contables consolidados de CajaGranada podemos apreciar los siguientes puntos:

El balance consolidado alcanza la cifra de 13.807 millones de euros. Analizando su variación respecto al año anterior, se observa que, por la parte activa, crece la Cartera de Negociación, frente a los Activos financieros disponibles para la venta y el Crédito a la clientela, que disminuyen. Por la parte pasiva, los Depósitos a la clientela crecen un 2,08%, junto con los Débitos representados por Valores Negociables que crecen un 31,48%, así como las Reservas que lo hacen en un 6,25%.

La cuenta de resultados consolidada presenta un Beneficio antes de impuestos de 34.437 miles de euros.

Los importes que aparecen en el presente Informe de Gestión pueden diferir en una unidad respecto de los que aparecen en las cuentas anuales y en la memoria, debido a redondeos realizados al expresarse la cantidades en miles de euros.

2. ESCENARIO FINANCIERO DEL EJERCICIO

La economía estadounidense podría estar muy próxima a tocar fondo. Tras una primera revisión alcista de los datos previamente publicados, el producto interior bruto (PIB) del primer trimestre de 2009 retrocedió un 2,5% interanual, un 5,7% intertrimestral anualizado. Sin embargo, la estabilización de los descensos vendrá acompañada de una recuperación lánguida. Prueba de ello es que el consumo privado de abril descendió por segundo mes consecutivo, después del leve repunte de principios de 2009, por la mayor tasa de ahorro de los hogares, que en el mismo mes se encaramó hasta el 5,7% de la renta disponible, algo que no pasaba desde febrero de 1995.

Los últimos indicadores de demanda confirman que el consumo ha tocado fondo pero no muestra signos de recuperación. El consumo minorista tuvo en mayo un magro avance después de dos meses consecutivos de retrocesos.

Por el lado de la oferta, el índice de actividad y sentimiento empresarial del Institute for Supply Management de mayo siguió acercándose paulatinamente a la barrera de los 50 puntos, que se considera el umbral que marca el inicio de etapas expansivas.

La vivienda siguió sin dar señales de tocar fondo, tanto en la demanda como en la oferta. El precio de los inmuebles sigue empeorando la situación patrimonial de los hogares.

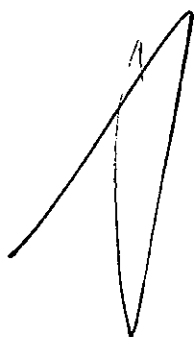
Una dificultad para la recuperación de la demanda en la vivienda se encuentra en la debilidad del mercado de trabajo. El desempleo, que en mayo se encaramó hasta el 9,4% de la población activa, seguirá aumentando más allá del 10,0% a pesar de que los 345.000 empleos no agrícolas destruidos fueron muchos menos de la pérdida promedio en los seis meses previos.

El (IPC) de mayo retrocedió un 1,3% interanual, y el IPC subyacente, ralentizó las subidas de los últimos meses para aumentar un relativamente moderado 1,8% interanual.

En el sector exterior, la expectativa de una corrección sostenida del déficit parece algo más lejana tras el dato de abril. El déficit comercial aumentó por segundo mes consecutivo y llegó a los 29.163 millones de dólares, mientras que la reducción de flujos comerciales continuó, a un ritmo menor.

El petróleo modera levemente su tendencia alcista. Entre el 20 de mayo y el 22 de junio el crudo avanzó un 11,1% quedando en los 66,82 dólares por barril (calidad Brent, para entregas a un mes) tras haber rozado la barrera de los 73 dólares. La subida acumulada en el año corriente llega ya al 70,9%, en un escenario en el que se siguió apostando por un escenario de recuperación económica en la banda optimista, por la debilidad del dólar y por la continuidad de las políticas monetarias laxas de los bancos centrales.

Por otro lado, los mercados financieros continúan el gradual proceso de distensión. El euribor a un año, por ejemplo, sigue anotando mínimos históricos empujado por las nuevas subastas de liquidez a un año que ha empezado a llevar a cabo el Banco Central Europeo; otro buen ejemplo es la creciente financiación de las grandes empresas en el mercado mayorista, hecho que se refleja en la espectacular recuperación del mercado de emisiones de bonos durante los últimos meses.



3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

El **Balance Público consolidado** alcanza un saldo de 13.807 millones de euros, algo inferior al de diciembre anterior.

Dentro del **Activo** del balance se puede observar que las partidas que más han variado han sido las Inversiones Crediticias, los Activos financieros disponibles para la venta y la Cartera de Negociación.

La **Cartera de Negociación** ha crecido 78.277 miles de euros, prácticamente su saldo actual.

El **Crédito a la clientela** alcanza un saldo de 10.864.537 miles de euros, un 2,12% inferior al de diciembre anterior.

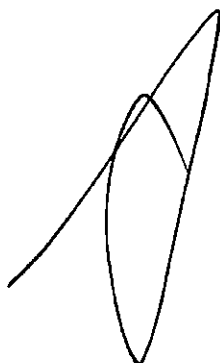
Los **Activos financieros disponibles para la venta** se sitúan en 1.668.690 miles de euros, siendo otra de las partidas que ha bajado respecto a diciembre anterior.

En el **Pasivo** del Balance el mayor peso lo tienen los Depósitos a la clientela que suben un 2,08% frente a una bajada de los Depósitos de bancos centrales.

Los **Depósitos de la clientela** crecen 219.094 miles de euros, alcanzando un saldo de 10.728.545 miles de euros.

Los **Débitos representados por valores negociables** alcanzan un saldo de 1.043.972 miles de euros, lo que representa sobre diciembre anterior un incremento de 31,48%.

En el **Patrimonio Neto** la partida que más ha crecido ha sido las reservas, que a final del primer semestre del año se sitúan en 737.389 miles de euros, lo que supone un crecimiento respecto al año anterior de un 6,25%.



BALANCE PÚBLICO CONSOLIDADO ACTIVO
Saldos Fecha
al 30 de junio de 2009
Miles de euros y porcentajes

	Saldos		Variaciones	
	Dic	Jun	Dic 2008	
	2008	2009	Abs.	%
1. Caja y Depósitos en Bancos Centrales	200.891	188.240	-12.651	-6,30
2. Cartera de Negociación	1.480	79.758	78.277	>200%
3. Otros Activos Financ. Valor Razonable cambios en P.y G.	32.598	28.108	-4.492	-13,78
4. Activos Fin. Disponibles para la Venta	1.780.828	1.668.690	-112.138	-6,30
4.1. Valores representativos de deuda	1.414.248	1.376.496	-37.752	-2,67
4.2. Otros instrumentos de capital	366.580	292.194	-74.386	-20,29
5. Inversiones Crediticias	11.257.613	10.921.470	-336.143	-2,99
5.1. Depósitos en entidades de crédito	157.853	50.509	-107.344	-68,00
5.3. Crédito a la clientela	11.099.760	10.864.537	-235.223	-2,12
5.4. Valores representativos de deuda		6.424	6.424	
6. Cartera de Inversión a Vencimiento		1.234	1.234	
9. Ajustes a act. financieros. Macro-coberturas				
10. Derivados de Cobertura	68.630	86.850	18.221	26,55
11. Activos no Corrientes en Venta	37.359	33.845	-3.515	-9,41
12. Participaciones	22.373	30.432	8.059	36,02
13. Contratos Seguros vinc. a Pensiones				
14. Activos por reaseguros	11.026	11.272	247	2,24
15. Activo Material	308.003	310.986	2.983	0,97
16. Activo Intangible	18.479	18.125	-354	-1,92
17. Activos Fiscales	130.887	196.949	66.062	50,47
18. Resto de Activos	122.093	230.573	108.480	88,85
TOTAL ACTIVO	13.992.262	13.806.531	-185.731	-1,33

BALANCE PÚBLICO CONSOLIDADO PASIVO
Saldos Fecha
al 30 de junio de 2009
Miles de euros y porcentajes

	Saldos		Variaciones	
	Dic	Jun	Dic 2008	
	2008	2009	Abs.	%
1. Cartera de Negociación	8.344	7.808	-536	-6,42
2. Otros Pasivos Financieros Valor Razonable con cambios en P. y G				
3. Pasivos Financieros a Coste Amortizado	12.899.531	12.737.349	-162.182	-1,26
3.1. Depósitos de bancos centrales	611.968	90.018	-521.950	-85,29
3.2. Depósitos de entidades de crédito	538.235	395.582	-142.652	-26,50
3.3. Depósitos de la clientela	10.509.452	10.728.545	219.094	2,08
3.4. Débitos repres. por valores negociables	794.029	1.043.972	249.943	31,48
3.5. Pasivos subordinados	347.008	358.925	11.917	3,43
3.6. Otros pasivos financieros	98.839	120.306	21.468	21,72
4. Ajustes a Pasivos Financ. Macro-Coberturas				
5. Derivados de Cobertura	9.350	13.503	4.153	44,42
6. Pasivos asociados con Activos no corrientes en Venta				
7. Pasivos por contratos de seguros	174.261	162.765	-11.496	-6,60
8. Provisiones	62.282	61.322	-960	-1,54
9. Pasivos Fiscales	33.271	47.083	13.811	41,51
10. Fondo Obra Social	50.479	58.040	7.561	14,98
11. Resto de Pasivos	14.458	16.434	1.976	13,67
12. Capital reembolsable a la vista				
TOTAL PASIVO	13.251.976	13.104.303	-147.673	-1,11
1. INTERESES MINORITARIOS	4	8	3	81,62
2. AJUSTES POR VALORACIÓN	-9.966	-66.588	-56.621	>200%
3. FONDOS PROPIOS	750.249	768.808	18.560	2,47
3.1. Capital o fondo de dotación	1.101	1.101	0	0,00
3.2. Prima de emisión				
3.3. Reservas	693.989	737.389	43.401	6,25
3.4. Otros Instrumentos de Capital				
3.5. Resultado del ejercicio atribuido a la Entidad dominante	55.403	30.713	-24.690	-44,56
PATRIMONIO NETO	740.286	702.228	-38.058	-5,14
PASIVO + PATRIMONIO NETO	13.992.262	13.806.531	-185.731	-1,33

4. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Los resultados consolidados de la Entidad después de impuestos han alcanzado 30.713 miles de euros. La evolución de los distintos epígrafes de la cuenta de resultados ha sido:

- MARGEN DE INTERESES

El margen de intereses experimenta un aumento respecto al mismo periodo del año precedente del 12,03%, alcanzando la cifra de 154.323 miles de euros. El análisis más específico de este margen nos muestra que:

- **Productos financieros:** Obtienen un resultado de 346.761 miles de euros, siendo algo inferiores a los del año precedente.

- **Costes financieros:** han bajado respecto al mismo periodo del año anterior en 31.374 miles de euros, lo que supone una variación relativa de un 14,02%, ascendiendo a 192.438 miles de euros.

- MARGEN BRUTO

Los Resultados por operaciones financieras aportan al resultado 17.693 miles de euros, superiores a los del mismo periodo del año anterior.

Las comisiones netas producidas en el primer semestre del año 2009 han sido de 17,05 millones de euros, que junto al resto de partidas sitúan al margen bruto en 202.584 miles de euros, un 17,90% mayor al del primer semestre del año anterior.

- RESULTADOS DE LA ACTIVIDAD DE LA EXPLOTACIÓN

Los Gastos Generales decrecen un 3,95%, donde sus componentes son: Los gastos de personal que bajan un 4,56% al igual que Otros gastos administrativos que lo hacen en 2,30%. Las pérdidas por deterioro de activos financieros, se sitúan en 70,1 millones de euros. Por tanto, el resultado de la actividad de la explotación alcanza la cifra de 22.779 miles de euros, algo inferior al del mismo periodo del año anterior.

- RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS

Tras unas pérdidas por deterioro del resto de activos de 19,7 millones de euros y unos ganancias por baja de activos de 35.151 miles de euros, el Beneficio antes de Impuestos se coloca en 34.438 miles de euros.

- RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS

Tras destinar 3.725 miles de euros al Impuesto de Sociedades, el Resultado después de impuestos se sitúa como ya se ha comentado en 30.713 miles de euros.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA PÚBLICA
al 30 de junio de 2009
Miles de euros y porcentajes

	SALDOS		VARIAC. ABS.	VARIAC. %
	Jun 2008	Jun 2009		
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	381.581	346.761	-14.800	-4,09
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-223.812	-192.438	31.374	-14,02
3. MARGEN DE INTERESES (1+2)	137.749	154.323	16.574	12,03
4. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	5.474	1.852	-3.622	-66,17
5. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	60	105	44	73,49
6. COMISIONES PERCIBIDAS	23.816	21.296	-2.520	-10,58
7. COMISIONES PAGADAS	-3.774	-4.240	-466	12,34
8. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	-2.109	17.893	19.802	<-200%
9. DIFERENCIAS EN CAMBIO (NETO)	-123	104	227	-184,93
10. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	13.838	27.081	14.143	102,21
11. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-3.098	-16.529	-13.431	>200%
12. MARGEN BRUTO (3+....+11)	171.832	202.584	30.752	17,90
13. GASTOS DE PERSONAL	-75.544	-72.100	3.444	-4,56
14. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-27.737	-27.098	638	-2,30
15. AMORTIZACIÓN	-10.066	-9.414	653	-6,48
16. DOTACIONES A PROVISIONES NETO	-678	-1.072	-394	58,14
17. PERDIDAS POR DETERIORO ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	-26.797	-70.122	-43.325	161,68
18. RDOS. DE LA ACTIVIDAD DE LA EXPLOTACIÓN (12+....+17)	31.011	22.778	-8.233	-26,55
19. PÉRDIDAS POR DETERIORO RESTO DE ACTIVOS (NETO)	823	-19.664	-20.487	<-200%
20. GANANCIAS (PERDIDAS) BAJA ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	13.809	35.151	21.343	154,56
21. DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS				
22. GANANCIAS (PERDIDAS) ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	943	-3.827	-4.770	<-200%
23. RESULTADOS ANTES IMPUESTOS (18+...+22)	46.586	34.438	-12.148	-26,08
24. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-8.290	-3.725	4.565	-55,07
25. RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	38.296	30.713	-7.583	-19,80
26. RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS				
27. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	38.296	30.713	-7.583	-19,80
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS				
28. RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	38.296	30.713	-7.583	-19,80

5. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al cierre del primer semestre de 2009, no se ha producido ningún hecho que pueda alterar el contenido del presente informe.

6. PERSPECTIVAS DE FUTURO

Las previsiones económicas más recientes, publicadas por la OCDE y el FMI, en los meses de junio y julio, respectivamente, apuntan ciertas señales de recuperación, sustentadas en las medidas de impulso económico adoptadas, tanto de carácter monetario como fiscal, que han permitido una mejora de la situación financiera.

Estas perspectivas más favorables afectan, fundamentalmente, a países no integrados en la OCDE, como China, y dentro de las economías industrializadas, a Estados Unidos, y, en menor medida, Japón, habiéndose realizado para los mismos una revisión al alza de las previsiones, por primera vez en dos años.

Aun así, el año 2009 constituirá el punto más bajo de la crisis en que está inmersa la economía mundial, previendo el FMI una reducción real del PIB mundial del 1,4%. Las tasas positivas no se recuperarán, previsiblemente, hasta 2010 con un incremento del 2,5%.

Diferenciando por áreas, en las economías avanzadas se prevé un descenso del PIB del 3,8% en 2009, según el FMI, algo más intenso según la OCDE (-4,1%), con caídas prácticamente generalizadas. Una de las economías más afectadas será Japón, donde la caída prevista es aproximadamente del 6%. Junto a ello, también se estima que la reducción en la Unión Europea y la Zona Euro sea superior a la media de las economías industrializadas, pudiendo oscilar entre el -4,8% (según OCDE y FMI) y el -4% (según Comisión Europea). En la Zona Euro todos los países presentarán contracción del PIB en 2009, salvo Grecia.

En Estados Unidos se espera un descenso del PIB del -2,6% (según FMI), inferior al promedio de las economías desarrolladas.

Para 2010, el FMI estima una leve recuperación de las economías avanzadas, con un aumento del 0,6%, destacando Japón (1,7%) y Estados Unidos (0,8%). Sin embargo, tanto la Unión Europea como la Zona Euro presentarán tasas negativas (-0,1% y -0,3%, respectivamente). Las economías en desarrollo, por su parte, se prevé que vuelvan a mostrar un notable dinamismo, con un crecimiento del 4,7%, e incrementos en todas las áreas que lo integran, destacando China con un crecimiento del 8,5%.

Por lo que respecta a la economía española para el año 2010, se espera que continúe registrando tasas de crecimiento negativas, aunque menores que en 2009. Según el Ministerio de Economía y Hacienda, la caída del PIB será del 0,3%, siendo más pesimistas las publicadas tanto por el FMI (-

0,8%), como por la OCDE (-0,9%) y la Comisión Europea (-1%). Con ello, en el mercado laboral seguirá registrándose descensos del empleo, y aumentos de la tasa de paro, que puede alcanzar el 20,5% según la Comisión Europea.

En el mercado laboral, se espera que la población ocupada se reduzca en los dos próximos años en los países industrializados (en torno al 2% en 2009 y al 1% en 2010). La tasa de paro continuará incrementándose hasta superar el 9% de la población activa en 2010.

En materia de precios, se prevé continúe la trayectoria de contención de las tasas de inflación en 2009, tanto en las economías avanzadas (0,1% de media en el año) como en las emergentes y en desarrollo (5,3%). Para 2010, se espera un comportamiento diferenciado, repuntando la inflación en los países industrializados (0,9%), mientras que en los países en desarrollo continuaría moderándose (4,6%).

	OCDE			FMI			COMISIÓN EUROPEA		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010	2008	2009	2010
PID									
MUNDO	-	-	-	3,1	-1,4	2,5	3,1	-1,4	1,9
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	6,0	1,5	4,7	6,0	1,4	3,8
China	9,0	7,7	9,3	9,0	7,5	8,5	9,0	6,1	7,8
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	0,8	-4,1	0,7	0,8	-3,8	0,6	0,8	-3,6	0,5
EE.UU.	1,1	-2,8	0,9	1,1	-2,6	0,8	1,1	-2,9	0,9
Japón	-0,7	-6,8	0,7	-0,7	-6,0	1,7	-0,7	-5,3	0,1
UE	-	-	-	1,1	-4,7	-0,1	0,9	-4,0	-0,1
Zona Euro	0,5	-4,8	0,0	0,8	-4,8	-0,3	0,8	-4,0	-0,1
España	1,2	-4,2	-0,9	1,2	-4,0	-0,8	1,2	-3,2	-1,0
INFLACION									
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	9,3	5,3	4,6	-	-	-
China	5,9	-1,0	-0,9	5,9	0,1	0,7	-	-	-
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	-	-	-	3,4	0,1	0,9	-	-	-
EE.UU.	3,8	-0,6	1,0	3,8	-0,9	-0,1	3,8	-0,7	0,3
Japón	1,4	-1,4	-1,4	1,4	-1,0	-0,6	1,4	-1,0	-0,5
UE	-	-	-	3,7	0,8	0,8	3,7	0,9	1,3
Zona Euro	3,3	0,5	0,7	3,3	0,4	0,6	3,3	0,4	1,2
España	4,1	-0,1	0,3	4,1	0,0	0,9	4,1	-0,1	1,4
TASA DE PARO									
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	5,9	8,5	9,8	5,8	8,1	9,2	-	-	-
EE.UU.	5,8	9,3	10,1	5,8	8,9	10,1	5,8	8,9	10,2
Japón	4,0	5,2	5,7	4,0	4,6	5,6	3,9	5,8	6,3
UE	-	-	-	-	-	-	7,0	9,7	10,9
Zona Euro	7,5	10,0	12,0	7,6	10,1	11,5	7,5	9,9	11,5
España	11,3	18,1	19,6	11,3	17,7	19,3	11,3	17,3	20,5
EMPLEO									
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	0,7	-2,3	-1,1	0,3	-1,7	-0,6	-	-	-
EE.UU.	-0,5	-3,2	0,1	-0,5	-2,6	0,1	-0,5	-3,5	-0,9
Japón	-0,4	-1,5	-1,1	-0,4	-1,2	-1,6	-0,4	-3,0	-1,2
UE	-	-	-	-	-	-	0,7	-2,6	-1,4
Zona Euro	1,0	-2,5	-2,4	0,8	-1,6	-1,3	0,7	-2,6	-1,5
España	-0,5	-7,0	-3,2	-0,8	-3,5	-1,0	-0,6	-5,3	-2,7
COMERCIO MUNDIAL									
Volumen	2,5	-16,0	2,1	2,9	-12,2	1,0	3,3	-11,5	0,7

Fuente: OCDE (junio 2009); FMI (Abril 2009) y Comisión Europea (mayo 2009)

7. SISTEMA DE CONTROL DE RIESGOS

La asunción de riesgos resulta inherente a la actividad de cualquier entidad financiera. CajaGRANADA posee un sólido sistema de control de riesgos. La diversidad de los riesgos a los que se ve sometida la actividad financiera (crédito, mercado, interés, liquidez, cambio, operacional, etc.) y la interrelación entre los mismos obliga a que dicha gestión se realice de una manera global, considerando conjuntamente las distintas implicaciones que cada tipo de riesgo tiene sobre cada una de las actividades desarrolladas. Adicionalmente, su traducción al terreno de lo práctico se concreta en la puesta en servicio de las adecuadas herramientas de gestión que permitan desde la identificación y medición de los riesgos hasta su concreción en indicadores homogéneos.

Así, en línea con las mejores prácticas del sector y con Basilea II, durante los últimos años, CajaGRANADA viene realizando acciones encaminadas a poner en marcha un modelo de gestión global del riesgo.

La responsabilidad última de la gestión del riesgo corresponde al Consejo de Administración, quien aprueba las políticas de riesgo, así como los límites y las facultades, todo ello, en línea con el nivel de tolerancia al riesgo previamente decidido.

El Área de Control de Riesgos se ubica bajo la dependencia de la Dirección General Adjunta/Secretaría General, resultando de su competencia el control de los riesgos de crédito, mercado, operacional, liquidez, tipo de interés, tipo de cambio y concentración, reuniendo dicha Dirección General Adjunta asimismo las funciones de cumplimiento normativo (Dirección de Cumplimiento Normativo) y de evaluación y verificación del sistema de control interno (Dirección de Auditoría Interna), garantizándose, de este modo, su autonomía respecto de las direcciones de negocio, de acuerdo a las mejores prácticas y a las recomendaciones del supervisor.

CajaGRANADA ha venido participando a lo largo de los últimos años, junto a la mayoría de las entidades del sector, en el Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, proyecto liderado por la CECA, que tiene por objeto dotar al conjunto de entidades participantes de herramientas para la gestión de los riesgos de crédito, mercado y operacional que permitan la adopción de los modelos avanzados de medición de riesgos previstos en Basilea II. En consecuencia, CajaGRANADA ha venido adaptando sus procedimientos de gestión a las necesidades derivadas de la implantación de las herramientas aportadas por el Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo. Por este motivo, está llevando a cabo una profunda revisión de la totalidad de estos procedimientos, alineándolos con los requerimientos de Basilea II, así como con la mejora permanente en la calidad del servicio prestado al cliente.

Así, desde la óptica de riesgo de crédito, la entidad ha desarrollado las siguientes iniciativas:

- Implantación de sistemas automáticos de decisión con la puesta en servicio de cuatro modelos sectoriales de riesgo de crédito para particulares (préstamos hipotecarios y personales).
- Desarrollo e implantación de un sistema de riesgo proactivo para particulares, mediante la generación de un modelo propio para preclasificar y asignar límites de riesgo a los particulares.
- Desarrollo de modelo de clasificación y asignación de límites para la admisión de riesgo de crédito para empresas, cuya implantación se llevó a cabo en diciembre de 2008.

La implantación de estos sistemas está permitiendo a la entidad, de un lado, mejorar el modo en que mide su exposición a este riesgo y, de otro, adecuar la prima de riesgo exigida a su clientela en función de los distintos perfiles de riesgo que la misma presenta.

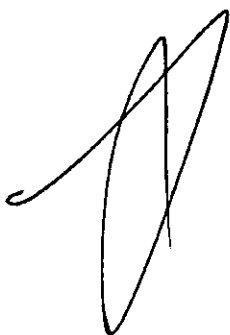
Por su parte, la entidad cuenta igualmente con sistemas avanzados para la medición de los riesgos de mercado, liquidez y tipo de interés del balance, de acuerdo a las mejores prácticas del sector, siendo objeto de gestión por las direcciones de Control de Riesgos Financieros y de Gestión del Balance.

La Dirección de Control de Riesgo Operacional, dependiente del Área de Control de Riesgos, es la encargada de tutelar el sistema de control de riesgo operacional sustentado por una avanzada plataforma tecnológica. La Herramienta de Evaluación Cualitativa (HEC) constituye el pilar fundamental para determinar el perfil de riesgo operacional soportado por la entidad. A partir de un extenso número de cuestionarios y mediante la aplicación de metodologías basadas en "scoring", permite obtener información sobre el riesgo operacional potencial al que está sujeta la entidad. Todo ello, encaminado a la puesta en marcha de los planes de acción necesarios para reducir o mitigar dichos riesgos.

Durante el primer trimestre de 2009 CajaGranada ha llevado a cabo el segundo ejercicio de evaluación cualitativa del riesgo operacional (tras el realizado en 2005) soportado en el desarrollo de su actividad, resultando del mismo niveles de exposición situados en la media del sector.

Otras herramientas que forman parte del sistema aplicado por CajaGRANADA en la gestión del riesgo operacional son la BDP (Base de Datos de Pérdidas, que permitirá la predicción de pérdidas futuras en base de modelos estadísticos), la aplicación de Indicadores de Riesgo y el desarrollo e implementación de planes de acción.

La entidad viene recogiendo desde 2004 los eventos de pérdida vinculados a riesgo operacional soportados como consecuencia de su actividad, teniendo previsto igualmente implementar un amplio abanico de indicadores para el establecimiento de alertas sobre esta tipología de riesgo.



8. ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La actual situación económica y financiera hace preciso una revisión de las inversiones y los costes, adecuando y aprovechando las capacidades que se han ido generando.

La innovación al servicio del cliente, y como consecuencia la orientación al mismo y nuestra relación con el en los distintos procesos, sigue siendo el componente transformador del proceso evolutivo y de desarrollo en CajaGranada. La anticipación de las necesidades del cliente, mediante el desarrollo de algoritmos comerciales que permiten la acción proactiva en la gestión de la relación con el cliente, sigue siendo una línea constante de evolución. La oferta al cliente se sigue asentando apoyada en las premisas de sencillez, agilidad y adaptabilidad.

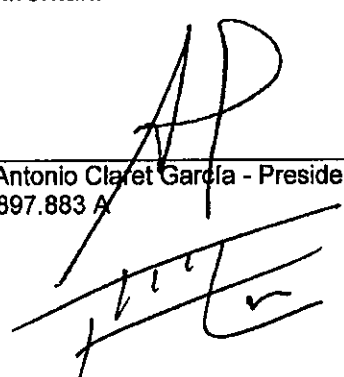
La gestión por procesos sigue siendo una premisa en el diseño y construcción de los desarrollos. Se completan en este sentido los procesos de admisión de operaciones de activo en lo concerniente a renovación de operaciones y se incorporan los nuevos procesos de transferencias de dinero, unificando la operatoria y aislando al usuario de la complejidad inherente al proceso.

En la actual coyuntura económica, se hace aún más necesario reforzar los sistemas de gestión del riesgo. Se ha automatizado el proceso de cálculo de recursos propios (según adaptación llevada a cabo de la circular 3/2008 de Banco de España sobre solvencia). Se ha diseñado e implementado un seguimiento específico de la morosidad, dotándolo de los adecuados sistemas de proyección de la misma para su tratamiento y gestión anticipada.

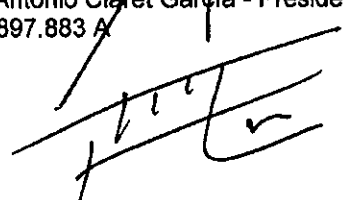
Apoyando todos estos sistemas mencionados, CajaGranada ha evolucionado su plataforma de almacén de datos (DataWarehouse) a una plataforma de arquitectura de datos de negocio, donde la información, el dato, llega a ser conocimiento y este conocimiento desencadena la acción de negocio. Se ha socializado la información, lo que permite una mayor comprensión global del negocio

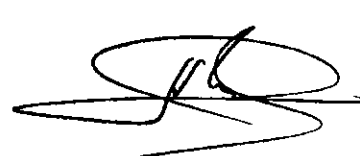


El Consejo de Administración de la Caja General de Ahorros de Granada, en la sesión del día 27 de agosto de 2.009, aprueba los Estados financieros intermedios consolidados resumidos correspondientes al período terminado el 30 de junio de 2009, compuestas por el Balance consolidado resumido, la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida, Estado de cambio en el patrimonio neto consolidado, Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, Estado de flujos de efectivo consolidado (que constan de 8 páginas) y las Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados (estando éstas numeradas de la página 1 a la 39), y el Informe de Gestión intermedio (estando éste numerado de la página 1 a la 12), incluidos en el presente documento que se compone de 65 hojas, estampado su firma cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres, apellidos, cargos y N.I.F. constan a continuación. Los firmantes declaran que hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de la entidad y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, junto con las descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

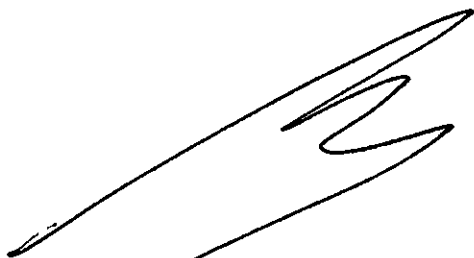


D. Antonio Claret García - Presidente
22.897.883 A

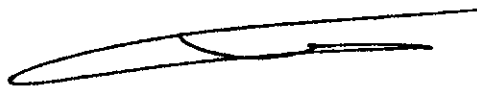
D. Juan Ramón Ferreira Siles
Vicepresidente 1º
25.972.860 H

D. Francisco de Paula Lombardo Enríquez
Vicepresidente 2º
24.200.090 L

D. Antonio Martínez Martínez - Secretario
74.580.576 V



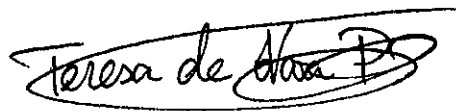
D. Mariano Campos Aguilera - Vocal
30.396.781 G



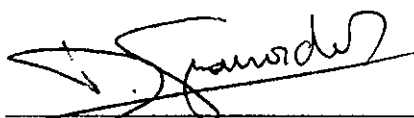
Dª. Ana Conde Trescastro - Vocal
74.616.359 N



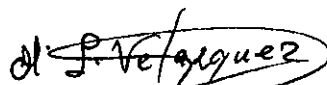
D. Miguel Crespo Miegimolle - Vocal
24.166.571 B



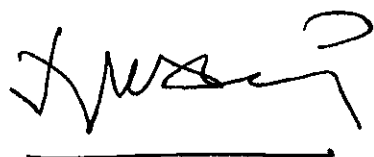
Dª. Teresa De Nova Pozuelo - Vocal
23.788.660 J



D. Pedro Granados Navas - Vocal
24.073.267 H

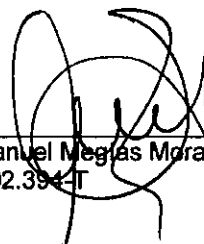


Dª. María Luisa Velázquez Barberá - Vocal
23.667.413 E



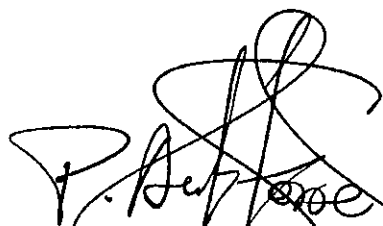
D. José María Martín Delgado - Vocal
24.737.886 Y

D. José Márquez García - Vocal
24.294.209 E

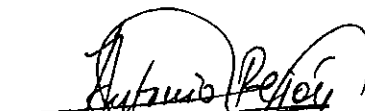


D. Jesús Ángel Quero Molina - Vocal
24.111.930 H

D. Manuel Megías Morales - Vocal
24.202.394 T



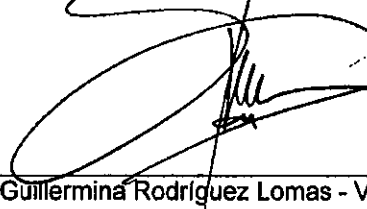
D. Pedro A. Torres Guerrero - Vocal
23.790.766 A



D. Antonio Rejón Cirre - Vocal
24.146.567 V



D.ª Francisca Rodríguez Ordóñez - Vocal
24.185.247 B



D.ª Guillermina Rodríguez Lomas - Vocal
24.166.288 G



D.ª Encarnación Tito Samos - Vocal
74.713.225 W