

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

30 de junio de 2009

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE
NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Balances de Situación consolidados de
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE
NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación consolidados al

		Miles de euros	
		30 de junio de 2009 (No auditado)	31 de diciembre de 2008
<u>ACTIVO</u>	Nota		
Caja y depósitos en bancos centrales		197.809	262.268
Cartera de negociación	5.3	29.341	18.889
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		6.200	2.837
Derivados de negociación		23.141	16.052
<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	5.4	3.085.176	3.181.338
Valores representativos de deuda		2.438.309	2.499.170
Instrumentos de capital		646.867	682.168
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		350.527	330.350
Inversiones crediticias	5.5	13.595.299	14.069.301
Depósitos en entidades de crédito		827.982	1.016.594
Crédito a la clientela		12.767.317	13.052.707
Valores representativos de deuda		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		904.996	959.585
Cartera de inversión a vencimiento	5.6	254.981	255.735
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		250.135	250.451
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	6	109.480	87.209
Activos no corrientes en venta	7	35.800	21.437
Participaciones	8	230.738	238.140
Entidades asociadas		198.072	208.664
Entidades multigrupo		32.666	29.476
Contratos de seguros vinculados a pensiones		784	781
Activos por reaseguros		-	-
Activo material	9	564.007	566.164
Inmovilizado material		539.131	543.670
De uso propio		524.037	528.711
Cedido en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		15.094	14.959
Inversiones inmobiliarias		24.876	22.494
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	10	38.230	35.160
Fondo de comercio		12.620	12.402
Otro activo intangible		25.610	22.758
Activos fiscales		167.831	144.681
Corrientes		19.860	15.525
Diferidos		147.971	129.156
Resto de activos	11	156.766	92.649
Existencias		143.816	89.313
Otros		12.950	3.336
TOTAL ACTIVO		18.466.242	18.973.752

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación consolidados al

	Nota	Miles de euros	
		30 de junio de 2009 (No auditado)	31 de diciembre de 2008
PASIVO			
Cartera de negociación	5.3	41.972	36.745
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		41.972	36.745
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	5.2	16.956.818	17.464.896
Depósitos de bancos centrales		852.710	1.282.857
Depósitos de entidades de crédito		862.952	878.197
Depósitos de la clientela		12.924.947	13.516.315
Débitos representados por valores negociables		1.813.816	1.549.595
Pasivos subordinados		400.835	152.201
Otros pasivos financieros		101.558	85.731
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	6	23.531	33.742
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Pasivos por contratos de seguros		-	-
Provisiones	13	131.469	135.126
Fondos para pensiones y obligaciones similares		94.194	97.075
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		6.000	6.000
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		10.020	13.684
Otras provisiones		21.255	18.367
Pasivos fiscales		53.893	53.307
Corrientes		-	1.444
Diferidos		53.893	51.863
Fondo de la obra social		30.124	15.550
Resto de pasivos	11	43.811	18.862
Capital reembolsable a la vista		-	-
TOTAL PASIVO		17.281.618	17.758.228

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación consolidados al

	Nota	Miles de euros	
		30 de junio de 2009 (No auditado)	31 de diciembre de 2008
<u>PATRIMONIO NETO</u>			
Fondos propios	2	1.269.547	1.240.975
Capital / fondo de dotación		3	3
Escriturado		3	3
Menos: Capital no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		1.189.292	1.080.712
Reservas (pérdidas) acumuladas		1.185.610	1.074.234
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		3.682	6.478
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados		-	-
Resto de instrumentos de capital		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		80.252	160.260
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
Ajustes por valoración		(88.449)	(29.596)
Activos financieros disponibles para la venta		(82.029)	(18.600)
Coberturas de los flujos de efectivo		(5.558)	(8.639)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación		(862)	(2.357)
Resto de ajustes por valoración		-	-
Intereses minoritarios		3.526	4.145
Ajustes por valoración		-	-
Resto		3.526	4.145
TOTAL PATRIMONIO NETO		<u>1.184.624</u>	<u>1.215.524</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		<u>18.466.242</u>	<u>18.973.752</u>
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes	12.1	881.400	926.356
Compromisos contingentes	12.2	2.126.706	2.126.706

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas de
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE
NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas

correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de

	Nota	Miles de euros	
		2009 (No auditado)	2008 (No auditado)
Intereses y rendimientos asimilados	16	366.078	379.044
Intereses y cargas asimiladas	16	(224.409)	(266.968)
Remuneración de capital reembolsable a la vista		-	-
MARGEN DE INTERESES		141.669	112.076
Rendimiento de instrumentos de capital		7.795	9.059
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	17	(7.938)	1.222
Comisiones percibidas	18	37.879	43.366
Comisiones pagadas	18	(3.465)	(3.794)
Resultados de operaciones financieras (neto)	16	40.298	46.543
Cartera de negociación		26.649	(6.191)
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		9.463	52.734
Otros		4.186	-
Diferencias de cambio (neto)		777	494
Otros productos de explotación	19	17.563	10.999
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		-	-
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		12.205	2.460
Resto de productos de explotación		5.358	8.539
Otras cargas de explotación		(11.732)	(3.208)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		-	-
Variación de existencias		(7.679)	-
Resto de cargas de explotación		(4.053)	(3.208)
MARGEN BRUTO		222.846	216.757
Gastos de administración		(111.753)	(109.834)
Gastos de personal	20	(73.593)	(74.044)
Otros gastos generales de administración	21	(38.160)	(35.790)
Amortización		(17.573)	(13.948)
Dotaciones a provisiones (neto)	22	776	513
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		(30.210)	(29.433)
Inversiones crediticias		(30.496)	(32.637)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		286	3.204
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		64.086	64.055
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		(436)	-
Fondo de comercio y otro activo intangible		-	-
Otros activos		(436)	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	23	24.775	63.427
Diferencia negativa en combinaciones de negocio		-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta clasificados como operaciones interrumpidas		942	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		89.367	127.482
Impuesto sobre beneficios		(8.481)	(14.058)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		80.886	113.424
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		80.886	113.424
Resultado atribuido a la entidad dominante		80.252	112.657
Resultado atribuido a intereses minoritarios		634	767

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE
NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

I. Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de

	Miles de euros	
	2009 (No auditado)	2008 (No auditado)
A) RESULTADO CONSOLIDAD DEL EJERCICIO	80.886	113.424
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(58.853)	44.739
1. Activos financieros disponibles para la venta	(93.254)	80.911
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	(93.148)	28.793
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	106	52.118
Otras reclasificaciones	-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo	6.783	(6.000)
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	6.783	(6.000)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
4. Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
5. Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
6. Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
7. Entidades valoradas por el método de la participación	1.495	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	1.495	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
9. Impuesto sobre beneficios	26.123	(30.172)
TOTAL INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	22.033	158.163
Atribuidos a la entidad dominante	21.339	157.396
Atribuidos a intereses minoritarios	634	767

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

II.1 Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 (No auditado)

	Miles de euros												
	Fondos propios												
			Reservas										
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultados del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
Saldo final al 31 de diciembre de 2008	3	-	1.074.234	6.478	-	-	160.260	-	1.240.975	(29.596)	1.211.379	4.145	1.215.524
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	3	-	1.074.234	6.478	-	-	160.260	-	1.240.975	(29.596)	1.211.379	4.145	1.215.524
Total ingresos y (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	80.252	-	80.252	(58.853)	21.399	634	22.033
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	111.376	(2.796)	-	-	(160.260)	-	(51.680)	-	(51.680)	(1.253)	(52.933)
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 socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspos entre partidas de patrimonio neto	-	-	117.956	(2.796)	-	-	(115.160)	-	-	-	-	-	-
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondo sociales (Cajas de Ahorro y Cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	(45.100)	-	(45.100)	-	-	-	(45.100)
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(6.580)	-	-	-	-	-	(6.580)	-	-	(1.253)	(7.833)
Saldo final al 30 de junio de 2009	3	-	1.185.610	3.682	-	-	80.252	-	1.269.547	(88.449)	1.181.099	3.526	1.184.624

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

II.2 Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2008(No auditado)

Miles de euros												
	Fondos propios							Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultados del ejercicio atribuido a la entidad dominante					
Saldo final al 31 de diciembre de 2007	3	-	911.090	39.472	-	-	175.037	-	1.125.602	102.466	1.228.068	1.232.446
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	3	-	911.090	39.472	-	-	175.037	-	1.125.602	102.466	1.228.068	1.232.446
Total ingresos y (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	112.657	-	112.657	44.739	157.396	158.163
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	162.311	(37.734)	-	-	(175.037)	-	(50.460)	-	(50.460)	(51.797)
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	162.311	(37.734)	-	-	-112.657	-	11.920	-	(1.337)	10.583
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondo sociales (Cajas de Ahorro y Cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	50.250	-	50.250	-	50.250	50.250
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(12.130)	-	(12.130)	-	-	(12.130)
Saldo final al 30 de junio de 2008	3	-	1.073.401	1.738	-	-	112.657	-	1.187.799	147.205	1.335.004	1.338.812

Estado de flujos de efectivo consolidado
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE
NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de

	Miles de euros	
	2009 (No auditado)	2008 (No auditado)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado consolidado del ejercicio	80.886	113.424
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	105.841	141.323
Amortización	17.573	13.948
Otros ajustes	88.268	127.375
3. (Aumento) / Disminución neto de los activos de explotación	(289.367)	1.774.980
Cartera de negociación	10.452	(1.594)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(96.162)	921.549
Inversiones crediticias	(474.003)	855.025
Otros activos de explotación	241.207	-
4. Aumento / (Disminución) neto de los pasivos de explotación	(502.851)	1.698.563
Cartera de negociación	5.227	7.482
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(508.078)	1.506.145
Otros pasivos de explotación	-	184.936
5. Cobros / (Pagos) por impuesto sobre beneficios	8.481	14.058
	-18.276	192.388
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos:	81.550	86.380
Activos materiales	-	73.729
Activos intangibles	3.070	4.762
Participaciones	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	14.363	3.866
Cartera e inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	64.117	4.023
7. Cobros:	39.452	63.156
Activos materiales	31.296	-
Activos intangibles	-	-
Participaciones	7.402	63.102
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	754	54
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
	(42.098)	(23.224)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
8. Pagos:	-	(49.633)
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	-	(49.633)
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades financiación	-	-
9. Cobros:	248.634	-
Pasivos subordinados	248.634	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
	248.634	49.633
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	777	494
E) AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	189.037	219.291
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	262.268	224.447
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	451.305	443.738
<i>Pro-memoria:</i>		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	197.809	171.356
Saldo equivalentes al efectivo en bancos centrales	143.867	122.450
Otros activos financieros	109.629	149.932
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	-	-
Del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el Grupo	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

30 de junio de 2009

ÍNDICE DE LAS NOTAS EXPLICATIVAS SELECCIONADAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

1.	INFORMACIÓN GENERAL
2.	BASES DE PRESENTACIÓN
3.	COMPOSICIÓN DEL GRUPO
4.	GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS
5.	ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
6.	DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)
7.	ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA
8.	PARTICIPACIONES
9.	ACTIVO MATERIAL
10.	ACTIVOS INTANGIBLES
11.	RESTO DE ACTIVOS Y PASIVO
12.	RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES
13.	PROVISIONES
14.	PARTES VINCULADAS
15.	INFORMACIÓN POR SEGMENTOS
16.	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS Y RESULTADOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS
17.	RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN
18.	COMISIONES
19.	OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN
20.	GASTOS DE PERSONAL
21.	OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN
22.	DOTACIONES A PROVISIONES
23.	OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS
24.	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS SELECCIONADAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2009

1. INFORMACIÓN GENERAL

a) Naturaleza de la Entidad dominante

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra (la Caja) es una institución de crédito de naturaleza fundacional y carácter benéfico-social bajo el protectorado público del Gobierno de Navarra, que para el desarrollo de sus fines realiza operaciones crediticias y bancarias. Por su condición de entidad fundacional privada de carácter benéfico-social, la Caja goza de los beneficios y derechos que la legislación otorga y reconoce a las instituciones de esta naturaleza, a las Cajas de Ahorro y a los Montes de Piedad. La Caja, de duración indefinida y exenta de ánimo de lucro, es la resultante de la fusión por absorción por parte de Caja de Ahorros de Navarra (fundada por acuerdo de la Excma. Diputación Foral de Navarra en 1921) de Caja de Ahorros y Monte de Piedad Municipal de Pamplona (fundada por acuerdo del Excmo. Ayuntamiento de Pamplona en 1872).

La Entidad dominante es cabecera de un grupo de sociedades (en adelante “Grupo Caja Navarra” o “el Grupo”).

b) Actividad de la Entidad dominante

La finalidad de la Caja es perseguir la consecución de intereses generales mediante la realización de todas las operaciones propias de las entidades de crédito y depósito, y en este contexto contribuir particularmente al incremento de la riqueza y desarrollo económico y social de Navarra.

Para el debido cumplimiento de sus fines y objeto, los excedentes líquidos obtenidos en cada ejercicio económico se destinarán a sanear el activo, constituir reservas para mayor garantía de los fondos que administra y realizar las obras benéfico-sociales de la Caja.

Conforme al régimen de Convenio aplicable a Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra recogido en el artículo 56.1f) de la Ley de Reintegración y Amejoramiento del Régimen Foral de Navarra, se aprobaron, mediante resoluciones de 5 y 9 de febrero de 2004 dictadas respectivamente por el Ministerio de Economía y el Gobierno de Navarra, los nuevos Estatutos de la entidad.

El nuevo texto estatutario, abrió el gobierno de la entidad a la presencia de los sectores e intereses más diversos de la sociedad, limitando la representación de las Administraciones y Corporaciones de derecho público, y estableciendo una estructura organizativa acorde con los principios de participación, independencia, profesionalidad y control, que inspiran la más reciente normativa reguladora de las Cajas de Ahorros.

La Caja tiene su sede social en Pamplona, Avenida de Carlos III, número 8, y dispone de una red de 375 oficinas (Junio 2008: 369 oficinas) en Navarra, Comunidad Autónoma Vasca, Madrid, Cataluña, Aragón, Castilla León, Castilla La Mancha, Comunidad Valenciana y La Rioja.

Como Entidad de Ahorro Popular, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra se halla sujeta a determinadas normas legales que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Caja a los acreedores y clientes de la misma.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2008 fueron formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 27 de marzo de 2009 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones, y tomando en consideración la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, relativa a las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y a los Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito, que constituye la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de entidades de crédito en España. La Circular 4/2004 fue modificada por la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, del Banco de España.

En la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 se aplicaron los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la Memoria de las mencionadas cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2008, como también de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio anual acabado en aquella fecha.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 se han preparado de acuerdo con la NIC 34 sobre Estados Financieros Intermedios y ha sido elaborada a partir de los registros contables de la Entidad dominante y de las restantes sociedades integradas en el Grupo. No obstante y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de la información financiera intermedia condensada consolidada pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han homogeneizado dichos principios y criterios más significativos para adecuarlos a las NIIF-UE.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 han sido formulados por los Administradores de la Entidad dominante en su reunión de 27 de julio de 2009.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados no incorporan toda la información y desgloses requeridos por las Normas Internacionales de Información Financiera para unas cuentas o estados financieros anuales, y por tanto deben ser leídos conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008, formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante del Grupo en su reunión del 27 de marzo de 2009, aprobadas por el Consejo General de la Entidad el 24 de junio de 2009.

b) Principios y políticas contables

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados son consistentes con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008, excepto en lo que se refiere a la aplicación de las nuevas Normas e Interpretaciones aplicables a partir del 1 de enero de 2009 que se detallan a continuación:

- **NIIF 2 “Pagos basados en acciones” - Condiciones para la irrevocabilidad de la concesión y cancelaciones**

La norma ha sido modificada con el fin de aclarar la definición de las condiciones determinantes de la irrevocabilidad y de definir el tratamiento contable de las cancelaciones de acuerdos de pagos basados en acciones en caso del no cumplimiento de una condición no determinante de la irrevocabilidad. La adopción de esta modificación no ha supuesto ningún impacto en la posición financiera o en los resultados del Grupo.

- **NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Desgloses”**

La norma modificada requiere mayores desgloses sobre la determinación del valor razonable y sobre el riesgo de liquidez. La determinación del valor razonable tiene que ser desglosado por la naturaleza de las hipótesis utilizando una jerarquía con tres niveles para cada categoría de instrumento financiero. Adicionalmente, se requiere ahora una conciliación entre el balance de apertura y el balance de cierre para el tercer nivel de determinación del valor razonable, así como para los traspasos significativos entre el primer y el segundo nivel de determinación del valor razonable. Estas modificaciones también aclaran los requisitos sobre los desgloses del riesgo de liquidez. Los desgloses sobre la determinación del valor razonable se incluyen en la Nota 5, y los desgloses del riesgo de liquidez no se ven impactados significativamente por estas modificaciones.

- **NIIF 8 “Segmentos operativos”**

La norma requiere el desglose de información sobre los segmentos operativos del Grupo y elimina los requisitos para determinar los segmentos primarios (negocios) y secundarios (geográficos) del Grupo. La adopción de esta norma no ha tenido ningún impacto en la posición financiera o en los resultados del Grupo. El Grupo ha determinado que los segmentos operativos son los mismos que los segmentos de negocio identificados anteriormente de acuerdo con la NIC 14 “Información financiera por segmentos”.

- **NIC 1 “Presentación de estados financieros (Revisada)”**

La norma revisada separa los cambios en el patrimonio neto correspondientes a los propietarios y los de los no-propietarios. En el estado de cambios en el patrimonio neto sólo se detallan las transacciones con los propietarios, mientras que los cambios de los no-propietarios se presentan en una sola línea. Adicionalmente, la norma introduce el estado del resultado global, que incluye todas las partidas de ingresos y gastos reconocidos, ya sea en un solo estado o en dos estados vinculados. El Grupo ha elegido presentar dos estados.

- **NIC 23 “Costes por intereses (Revisada)”**

La norma ha sido revisada con el fin de exigir la capitalización de los costes por intereses de los activos cualificados y el Grupo ha modificado su política contable en consecuencia. Conforme a las disposiciones transitorias de la norma, se ha adoptado de forma prospectiva. En consecuencia, los costes por intereses de los activos cualificados se han capitalizado a partir del 1 de enero de 2009. No se ha realizado ningún cambio respecto a los costes por intereses anteriores a dicha fecha y que se habían contabilizado como gasto.

- **NIC 32 “Instrumentos financieros: Presentación” y NIC 1 “Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación”**

Las normas han sido modificadas con el fin de permitir una excepción, de forma que los instrumentos financieros con opción de venta se puedan clasificar como patrimonio neto si cumplen determinados criterios. La adopción de estas modificaciones no ha supuesto ningún impacto sobre la posición financiera o los resultados del Grupo.

- **CINIIF 13 “Programas de fidelización de clientes”**

Esta interpretación requiere que los créditos-premios a clientes sean contabilizados como un componente separado de las transacciones de venta en las que se adjudican. Una parte del valor razonable del importe recibido se debe asignar a los créditos-premios el cual se difiere, registrándose como ingreso en el periodo en el que los créditos concedidos se canjean. La adopción de estas modificaciones no ha supuesto ningún impacto sobre la posición financiera o los resultados del Grupo.

- **CINIIF 9 “Nueva evaluación de derivados implícitos” y NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración”**

Esta modificación de la CINIIF 9 requiere que una entidad evalúe si un derivado implícito se debe separar del contrato principal cuando la entidad reclasifica un activo financiero híbrido fuera de la categoría de valor razonable por pérdidas y ganancias. Esta evaluación debe realizarse basándose en las condiciones existentes en la fecha en que la entidad, por primera vez, formó parte del contrato o, en la fecha en que cualquier variación en los términos del contrato hayan modificado de forma significativa los flujos de efectivo del mismo; la que sea posterior. La NIC 39 establece ahora que si un derivado implícito no puede ser valorado fiablemente, el instrumento híbrido completo debe seguir siendo clasificado en la categoría de valor razonable por pérdidas y ganancias. La adopción de estas modificaciones no ha supuesto ningún impacto sobre la posición financiera o los resultados del Grupo.

- **CINIIF 16 “Coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero”**

La interpretación debe aplicarse de forma prospectiva. La CINIIF 16 proporciona guías sobre la contabilización de la cobertura de una inversión neta. La adopción de estas modificaciones no ha supuesto ningún impacto sobre la posición financiera o los resultados del Grupo.

Mejoras de las NIIF

En mayo de 2008 el IASB publicó por primera vez modificaciones a las normas en el marco del proceso anual de mejora destinado a eliminar inconsistencias y clarificar las normas, incluyéndose disposiciones transitorias específicas para cada norma. La adopción de las siguientes modificaciones supone un cambio en las políticas contables, pero no tiene ningún impacto en la posición financiera y en los resultados del Grupo.

- NIC 1 “Presentación de estados financieros”: Los activos y pasivos clasificados como mantenidos para negociar conforme a la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración” no se clasifican automáticamente como corrientes en el estado de situación financiera. La adopción de estas modificaciones no ha supuesto ningún impacto sobre la posición financiera o los resultados del Grupo.
- NIC 16 “Inmovilizado material”: Se sustituye el término “precio neto de venta” por “valor razonable menos coste de venta”. Este cambio no ha tenido ningún impacto en la posición financiera del Grupo.
- NIC 23 “Costes por intereses”: La definición de los costes por intereses ha sido revisada para consolidar en una sola partida los dos tipos de partidas que se consideran componentes de los “costes por intereses” (el gasto por intereses calculado usando el método del cálculo del tipo de interés efectivo conforme a la NIC 39). En consecuencia, el Grupo ha modificado su política contable, lo cual no ha tenido ningún impacto en su posición financiera.

- NIC 38 “Activos intangibles”: Los desembolsos por publicidad y actividades de promoción se reconocen como un gasto cuando el Grupo tiene el derecho de acceder a los bienes o ha recibido el servicio. Esta modificación no tiene impacto para el Grupo, ya que no tiene este tipo de actividades promocionales.

Se ha eliminado de la norma la siguiente frase: “En raras ocasiones, o quizá en ninguna, existirá una evidencia suficiente para apoyar un método de amortización que produzca, en los activos intangibles con una vida útil finita, una amortización acumulada menor que la obtenida al utilizar el método de amortización lineal”. El Grupo ha evaluado las vidas útiles de sus activos intangibles y ha concluido que el método de amortización lineal sigue siendo adecuado.

Las modificaciones de las siguientes normas no han tenido ningún impacto en las políticas contables, en la posición financiera o en los resultados del Grupo:

- NIIF 5 “Activos mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas”
- NIIF 7 “Instrumentos financieros: Desgloses”
- NIC 8 “Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores”
- NIC 10 “Hechos posteriores a la fecha de balance”
- NIC 16 “Inmovilizado material”
- NIC 18 “Ingresos”
- NIC 19 “Retribuciones a los empleados”
- NIC 20 “Subvenciones”
- NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados”
- NIC 28 “Inversiones en empresas asociadas”
- NIC 31 “Inversiones en negocios conjuntos”
- NIC 34 “Información financiera intermedia”
- NIC 36 “Deterioro del valor de los activos”
- NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración”

c) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros consolidados

La información incluida en la información financiera intermedia es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en estas cuentas anuales los Administradores han utilizado 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 preparación de estas cuentas anuales consolidadas se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros.
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo.

- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles.
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales o cotizados en mercados no activos.

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 registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese período y de periodos sucesivos, siempre que dicho cambio tenga impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Estacionalidad de las operaciones

Dada la naturaleza de las actividades y operaciones más significativas llevadas a cabo por el Grupo, las cuales corresponden, fundamentalmente, a las actividades características y típicas de las entidades financieras, se puede afirmar que sus operaciones no se encuentran afectadas por factores de estacionalidad, que puede existir en otro tipo de negocios.

No obstante, existen determinados ingresos y resultados del Grupo que, sin representar un efecto significativo en las cuentas semestrales consolidadas resumidas a 30 de junio de 2009, si presentan históricamente un componente de estacionalidad en su distribución a lo largo del ejercicio anual o un comportamiento no lineal a lo largo del mismo, entre los que cabe destacar los resultados asociados a operaciones singulares o que no pueden considerarse como cíclicas o con un patrón de comportamiento uniforme a lo largo del tiempo, como son los resultados que se derivan del cobro de dividendos, la valoración de la cartera de negociación o de los resultados por venta de activos financieros disponibles para la venta y participaciones y los obtenidos por la realización de operaciones singulares realizadas por el Grupo, etc.

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009 no se ha producido ningún hecho significativo inusual por su naturaleza, importe o incidencia que haya afectado a los activos, pasivos, fondos propios o resultados del Grupo de una manera significativa, salvo aquellos que son indicados en los distintos apartados de estas Notas.

e) Recursos propios mínimos

Con la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, desarrollada por la Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de Mayo, y el R.D. 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras se ha adaptado la normativa estatal a las directivas comunitarias sobre adecuación del capital de las entidades de crédito. Esta normativa regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas - tanto a título individual como de grupo consolidado - y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

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

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

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito, contraparte, dilución y entrega (en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten ese riesgo,) al riesgo de precio y de tipo de cambio y al riesgo operacional. Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en la mencionada Circular. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Grupo realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo a las políticas antes indicadas.

Al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa, cifrándose el coeficiente de solvencia en el 12,40% y el 10,42% respectivamente, los activos ponderados por riesgo no han variado de forma significativa durante el primer semestre del ejercicio 2009.

3. COMPOSICIÓN DEL GRUPO

3.1 Principios de consolidación

La definición de Grupo se ha realizado de acuerdo con lo establecido en las NIIF UE. De esta forma se consideran entidades dependientes del grupo las que forman junto con el Grupo dominante una unidad de decisión, que se corresponden con aquellas en las que el Grupo dominante tiene capacidad de ejercer control, entendiéndose éste como la capacidad para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad. El Grupo dominante presume que existe control 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 ó ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración. De acuerdo con las NIIF-UE, las entidades del Grupo se han consolidado por el método de integración global.

Se entiende por “Negocios conjuntos” los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades no vinculadas entre sí (“partícipes”) participan en entidades (“multigrupo”) o realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes. Las entidades multigrupo se han contabilizado por el método de la participación que se describe en el apartado siguiente.

Se consideran entidades asociadas aquellas sobre las que el Grupo dominante, individualmente o junto con las restantes entidades del Grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para determinar la existencia de influencia significativa el Grupo dominante considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección del Grupo 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 el Grupo dominante y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial, aunque habitualmente, esta influencia significativa se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto del Grupo participada. En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación.

No existen entidades de las que se posea un 20% o más de sus derechos de voto que no se hayan considerado entidad asociada al Grupo 30 de junio de 2009.

3.2 Cambios en la composición del Grupo

En la nota 3 y en los Anexos de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008 se ofrece una amplia información sobre las sociedades que componen el perímetro de consolidación.

No se han producido cambios significativos durante los primeros seis meses del ejercicio 2009 en la composición del Grupo.

4. GESTIÓN DEL RIESGO

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo más significativo al que se expone el Grupo como consecuencia del desarrollo de su actividad bancaria, y se entiende como el riesgo de que la contraparte sea incapaz de reintegrar completamente los importes que debe.

En cuanto al Riesgo de Concentración, forma parte del Riesgo de Crédito y se refiere a la posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia de exposiciones individuales significativas que estén correlacionadas y/o exposiciones importantes con grupos de contrapartes cuya probabilidad de incumplimiento está sujeta a unos factores de riesgo comunes a todos ellos (sector, economía, localización, geográfica, etc.,...).

Durante los seis primeros meses no se han producido cambios significativos en los objetivos y políticas establecidas para la medición y seguimiento del riesgo de crédito. Asimismo tampoco se han producido cambios significativos en la cartera crediticia del Grupo excepto por el incremento de la morosidad. A continuación se incluyen algunos desgloses de la cartera por tipo de riesgo y garantía, así como de los activos dudosos y su cobertura.

Segmentación por tipo de riesgo (incluyendo depósitos en entidades de crédito y valores representativos de deuda)

De acuerdo con las tipologías de riesgo establecidas por el Banco de España, el Grupo clasifica sus riesgos considerados como “riesgo normal” en las siguientes categorías: sin riesgo apreciable (sector público y garantía dineraria), bajo (garantía real sobre viviendas terminadas con LTV < 80% y empresas con rating A), medio bajo (resto de garantía real), medio (garantía personal excepto consumo, tarjetas y descubiertos), medio alto (consumo) y alto (tarjetas, descubiertos y excedidos).

Tipo de riesgo	%		
	30/06/2009	31/12/2008	31/12/2007
Sin riesgo apreciable	20,7%	24,0%	13,1%
Bajo	31,6%	29,8%	35,9%
Medio - bajo	23,4%	22,8%	25,9%
Medio	18,5%	17,7%	16,7%
Medio - alto	5,1%	5,0%	7,6%
Alto	0,7%	0,7%	0,9%

Al 30 de junio de 2009 el Grupo tiene clasificados 506.299 miles de euros miles como riesgo subestándar y unas provisiones específicas asignadas a estos riesgos por importe de 34.649 miles de euros (2008: 431.078 miles de euros y 38.648 respectivamente). Todos estos riesgos corresponden al epígrafe de “Crédito a la clientela”

Segmentación por garantías

La segmentación por garantías de los préstamos y créditos del Grupo se muestra a continuación:

GARANTÍAS (%):	30/06/2009	31/12/2008	31/12/2007
Hipotecaria	67%	68%	67%
Personal	32%	30%	31%
Sector público	1%	1%	1%
Otras garantías reales	0%	1%	1%

Al 30 de junio de 2009 el valor razonable de todas las garantías tomadas era superior al activo cubierto.

Riesgos dudosos y su cobertura

El índice de morosidad de la Entidad y la cobertura de los riesgos dudosos son los siguientes:

	30/06/2009	31/12/2008	31/12/2007
Índice morosidad	2,98%	1,93%	0,66%
Ratio de cobertura de la morosidad	78%	121%	281%

Al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 las pérdidas por deterioro contabilizadas tiene el siguiente detalle en función de la cartera de activos de la que producen:

Junio 2009

	Determinadas individualmente	Determinadas colectivamente	Total
Inversiones crediticias			
Crédito a la clientela (Nota 5.1)	155.267	156.280	311.547
Riesgos y compromisos contingentes (Nota 12)	452	9.486	9.938
Activos financieros disponibles para la venta			
Instrumentos de deuda (Nota 5.1)	-	1.280	1.280
	<u>155.719</u>	<u>167.046</u>	<u>322.765</u>

Ejercicio 2008

	Determinadas individualmente	Determinadas colectivamente	Total
Inversiones crediticias			
Crédito a la clientela (Nota 5.1)	107.230	200.912	308.142
Riesgos y compromisos contingentes (Nota 12)	418	13.266	13.684
Activos financieros disponibles para la venta			
Instrumentos de deuda (Nota 5.1)	-	856	856
	<u>107.648</u>	<u>215.034</u>	<u>322.682</u>

El movimiento experimentado por las correcciones de valor por deterioro de activos financieros durante los seis primeros meses del ejercicio 2009 fue el siguiente:

	Miles de euros					
	Inversiones crediticias					
	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Cartera de inversión a vencimiento	Riesgos y compromisos contingentes	Instrumentos de deuda	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2008	-	308.142	-	13.684	856	322.682
Dotaciones	-	83.881	-	288	710	84.879
Recuperaciones	-	(61.000)	-	(3.846)	(286)	(65.132)
Trasposos a fallidos	-	(4.501)	-	2	-	(4.499)
Otros	-	(14.975)	-	(190)	-	(15.165)
Saldo al 30 de junio de 2009	-	311.547	-	9.938	1.280	322.765

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 están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

b.1) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Grupo Caja Navarra se encuentra concentrado fundamentalmente en Caja Navarra.

No se han producido cambios significativos en los objetivos y políticas establecidos por el Grupo para la medición y seguimiento de este riesgo, ni se han producido cambios en la naturaleza y características de los activos y pasivos del Grupo que modifiquen de forma significativa la exposición a este riesgo.

Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2009 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento de 100 puntos básicos en los tipos de interés incrementaría los beneficios netos para el ejercicio siguiente en aproximadamente 11.342 miles de euros (2008: 14.017 miles de euros) y el patrimonio neto del Grupo en aproximadamente 397.601 miles de euros (2008: 3.964 miles de euros).

b.2) Riesgo de precio

Este riesgo se define como aquel que surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, provocados bien por factores específicos del propio instrumento o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

Las sociedades del Grupo afectadas por este riesgo son, fundamentalmente, la Caja y el Grupo Corporativo Empresarial Caja Navarra, S.A. (Corporación CAN), siendo la exposición en el resto de empresas del Grupo poco significativa.

El Grupo utiliza en la gestión de sus carteras de instrumentos de capital la metodología del VaR por simulación histórica con series de 1 año, calculado diariamente con niveles de confianza del 95 y el 99% y horizontes temporales a 1 día, 1 semana y 1 mes. La citada metodología viene avalada por las pruebas de backtesting que periódicamente se efectúan para comprobar la bondad de las hipótesis planteadas. La hipótesis que subyace a este modelo es que la distribución que mejor describe los rendimientos futuros de la cartera es la distribución de rendimientos observados en el último ejercicio.

Con estas hipótesis, la cartera de renta variable cotizada de la Entidad y su sociedad dependiente más relevante (Grupo Corporativo Empresarial CAMPN, S.A.) tendría un VaR a 1 día con nivel de confianza del 99% de 2.549 miles de euros (2008: 6.530 miles de euros). Dado que la mayor parte de la cartera cotizada está clasificada como disponible para la venta, la mayor parte del impacto, 2.319 miles de euros (2008: 5.940 miles de euros), sería sobre el "Patrimonio Neto".

En cuanto a la cartera de instrumentos de deuda, el parámetro básico utilizado para calcular la sensibilidad de la cartera es la duración modificada. A 30 de junio de 2009 la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta" tenía un valor de mercado de 2.438 millones de euros (2008: 2.499 millones de euros), con una duración modificada de 1,1 años (2008: 1,03 años), que desciende a 0,75 (2008: 0,76) una vez computadas las coberturas realizadas mediante permutas financieras. Por tanto, ante una subida de 100 puntos básicos en la curva de tipos, la cartera de instrumentos de deuda de la Entidad perdería aproximadamente 18.285 miles de euros (2008: 18.993 miles de euros), que se imputarán al "Patrimonio Neto".

b.3) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo no mantiene posiciones significativas en divisas distintas del euro, tanto si se consideran posiciones netas por divisa como si se consideran posiciones individuales.

c) Riesgo de liquidez

La liquidez del Grupo, materializada en el neto de depósitos interbancarios y otros activos y pasivos monetarios a los que se añade el saldo disponible de la póliza de crédito con el Banco Central Europeo, ascendía a 1.535.571 y 1.424.571 millones de euros a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, respectivamente. La gestión prudente de la liquidez, combinada con el objetivo de maximizar su rentabilidad, es la razón que justifica el incremento de la inversión en activos de máxima solvencia que tienen la posibilidad de monetización inmediata a la vez que se ha reducido la exposición en los mercados interbancarios.

El Grupo, dentro de esta perspectiva de gestión del riesgo de liquidez y con un sentido de anticipación a posibles necesidades de fondos prestables, tiene varios programas de financiación ordinaria que cubren los diferentes plazos de vencimientos para garantizar, en todo momento, los niveles adecuados de liquidez.

En este sentido, el Gobierno español otorgó al Grupo la posibilidad de emitir en los mercados financieros hasta 725 millones en bonos avalados por el Estado en el marco del plan para hacer frente a la crisis e impulsar la financiación a empresas y particulares. Durante el ejercicio 2009 el Grupo ha emitido bonos con aval del Estado español, con un plazo de tres años, por un importe de 725 millones de euros. Adicionalmente, se han emitido obligaciones subordinadas por 250 millones de euros.

Al 30 de junio de 2009 las emisiones de “deuda mayorista” (cédulas, bonos y pagarés) clasificada por plazo de vencimiento en los próximos 5 ejercicios es la siguiente:

<u>Junio 2009</u>	<u>Miles de euros</u>					
	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013 y siguientes</u>	<u>Total</u>
<u>Financiación Mayorista</u>						
Cédulas y Bonos	150.000	919.000	1.126.000	300.000	2.228.000	4.803.000
Pagarés	859.370	-	-	-	-	359.370
Total	<u>1.009.370</u>	<u>919.000</u>	<u>1.126.000</u>	<u>300.000</u>	<u>2.228.000</u>	<u>5.662.370</u>

Al 30 de junio de 2009, el Grupo presenta como al cierre del ejercicio 2008, un gap de liquidez a corto plazo, típico del negocio de banca minorista, aunque cabe destacar que el comportamiento de los depósitos muestra un nivel de recurrencia muy elevado. No obstante, ante la situación de los mercados el Grupo incrementó las alertas y procedimientos que permitan detectar movimientos inusuales de estos depósitos. En cuanto al pasivo mayorista, durante 2010 y 2011 vencen 919 y 1.126 millones de euros, importes que podrán ser atendidos o refinanciados dadas la situación de liquidez del Grupo y las condiciones de mercado.

5 ACTIVOS FINANCIEROS

5.1 Activos financieros

A continuación se presenta el detalle del valor en libros de los activos financieros propiedad del Grupo al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 clasificados atendiendo a su naturaleza y a la categoría definida en la normativa aplicable en la que se encuentran clasificados a dichas fechas:

Miles de Euros (*)					
30-06-2009					
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
Datos correspondientes a los libros individuales de la Caja:					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	827.474	-
Crédito a la clientela	-	-	-	13.284.551	-
Valores representativos de deuda	-	-	2.438.308	-	254.981
Instrumentos de capital	6.200	-	93.751	-	-
Derivados de negociación	23.141	-	-	-	-
Total individual	29.341	-	2.532.059	14.112.025	254.981
Datos correspondientes a los libros consolidados del Grupo:					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	827.982	-
Crédito a la clientela	-	-	-	12.767.317	-
Valores representativos de deuda	-	-	2.438.309	-	254.981
Instrumentos de capital	6.200	-	646.867	-	-
Derivados de negociación	23.141	-	-	-	-
Total consolidado	29.341	-	3.085.176	13.595.299	254.981

(*) No incluye los depósitos realizados en bancos centrales, los saldos de efectivo, ni los derivados de cobertura.

Miles de Euros (*)					
31-12-2008					
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
Datos correspondientes a los libros individuales de la Caja:					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	1.014.873	-
Crédito a la clientela	-	-	-	13.477.728	-
Valores representativos de deuda	-	-	2.499.169	-	255.735
Instrumentos de capital	2.837	-	95.519	-	-
Derivados de negociación	16.052	-	-	-	-
Total individual	18.889	-	2.594.688	14.492.601	255.735
Datos correspondientes a los libros consolidados del Grupo:					
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	1.016.594	-
Crédito a la clientela	-	-	-	13.052.707	-
Valores representativos de deuda	-	-	2.499.170	-	255.735
Instrumentos de capital	2.837	-	682.168	-	-
Derivados de negociación	16.052	-	-	-	-
Total consolidado	18.889	-	3.181.338	14.069.301	255.735

(*) No incluye los depósitos realizados en bancos centrales, los saldos de efectivo, ni los derivados de cobertura.

5.2 Pasivos financieros

A continuación se presenta el detalle del valor en libros de los pasivos financieros al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 clasificados en las distintas carteras y atendiendo a su naturaleza y a la categoría definida en la normativa aplicable en la que se encuentran clasificados:

Miles de euros (*)			
30-06-2009			
	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a VR con cambios en PYG	Pasivos Financieros a coste Amortizado
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	-	-	1.655.190
Depósitos de la clientela	-	-	12.960.340
Débitos representados por valores negociables	-	-	1.813.816
Derivados de negociación	41.972	-	-
Pasivos subordinados	-	-	400.835
Otros pasivos financieros	-	-	81.500
TOTAL (INDIVIDUAL)	41.972	-	16.911.681
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	-	-	1.715.662
Depósitos de la clientela	-	-	12.924.947
Débitos representados por valores negociables	-	-	1.813.816
Derivados de negociación	41.972	-	-
Pasivos subordinados	-	-	400.835
Otros pasivos financieros	-	-	101.558
TOTAL (CONSOLIDADO)	41.972	-	16.956.818

(*) No incluye derivados de cobertura.

	Miles de euros (*)		
	31-12-2008		
	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a VR con cambios en PYG	Pasivos Financieros a coste Amortizado
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	-	-	2.040.469
Depósitos de la clientela	-	-	13.613.349
Débitos representados por valores negociables	-	-	1.550.594
Derivados de negociación	36.745	-	-
Pasivos subordinados	-	-	152.201
Otros pasivos financieros	-	-	63.703
TOTAL (INDIVIDUAL)	36.745	-	17.420.316
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	-	-	2.161.054
Depósitos de la clientela	-	-	13.516.315
Débitos representados por valores negociables	-	-	1.549.595
Derivados de negociación	36.745	-	-
Pasivos subordinados	-	-	152.201
Otros pasivos financieros	-	-	85.731
TOTAL (CONSOLIDADO)	36.745	-	17.464.896

(*) No incluye derivados de cobertura.

El detalle de las carteras de activos y pasivos financieros a valor razonable en función de la forma de determinación del valor razonable y clasificados en las distintas categorías al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Valor razonable	
	30/06/2009	31/12/2008
Nivel 1- Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	6.200	2.837
Activos financieros disponibles para la venta	561.662	631.043
	<u>567.862</u>	<u>633.880</u>
Nivel 2-Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Activos financieros disponibles para la venta	2.125.360	2.096.601
Derivados de negociación (Activo)	23.141	16.052
Derivados de negociación (Pasivo)	41.972	36.745
Derivados de cobertura (Activo)	35.800	87.209
Derivados de cobertura (Pasivo)	23.531	85.731
	<u>2.249.804</u>	<u>2.322.338</u>
Nivel 3-Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos no observables en el mercado (transacciones recientes, valoraciones de terceros, etc.,...)		
Activos financieros disponibles para la venta (instrumentos de capital)	<u>248.042</u>	<u>283.164</u>

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009, no se han producido cambios en las técnicas de valoración utilizadas por el Grupo (descuento de flujos), ni se han reclasificado instrumentos entre las distintas categorías.

5.3. Cartera de negociación

El detalle de este capítulo del activo y pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	6.200	2.837	-	-
Derivados de negociación	<u>23.141</u>	<u>16.052</u>	<u>41.972</u>	<u>36.745</u>
Total	<u>29.341</u>	<u>18.889</u>	<u>41.972</u>	<u>36.745</u>

5.3.1 Otros instrumentos de capital

Al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 el desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
De entidades de crédito	1.166	260
De otros sectores residentes	2.772	1.819
De no residentes	<u>2.262</u>	<u>758</u>
	<u>6.200</u>	<u>2.837</u>

El epígrafe “Otros instrumentos de capital”, presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	30/06/2009		31/12/2008	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	6.200	100%	2.837	100%
Sin cotización	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>6.200</u>	<u>100%</u>	<u>2.837</u>	<u>100%</u>

5.3.2 Derivados financieros de negociación

A continuación se detallan los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como “derivados de negociación” clasificados por tipo de mercado, tipo de producto, contraparte y plazo remanente:

	Miles de euros					
	Cuentas de orden		Valor razonable		Valor razonable	
	30/06/2009	31/12/2008	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
			30/06/2009		31/12/2008	
<u>Por tipos de mercado</u>						
Mercados no Organizados	3.805.575	3.337.773	23.141	41.972	16.052	36.745
<u>Por tipo de producto</u>						
Permutas	1.846.430	1.302.626	8.813	9.181	13.819	14.691
Opciones	1.956.145	2.035.147	14.328	32.791	2.233	22.054
<i>Compradas</i>	67.514	110.812	14.328	-	2.233	-
<i>Vendidas (*)</i>	1.888.531	1.924.335	-	32.791	-	22.054
Total	<u>3.805.575</u>	<u>3.337.773</u>	<u>23.141</u>	<u>41.972</u>	<u>16.052</u>	<u>36.745</u>
<u>Por contraparte</u>						
Entidades de crédito. Residentes	413.413	401.855	2.542	4.031	3.336	3.891
Entidades de crédito. No residentes	7.954	7.878	36	-	-	345
Otras entidades financieras. Residentes	863.804	696.767	1.813	19.011	620	12.577
Otras entidades financieras. No residentes	-	-	-	-	-	-
Resto de sectores. Residentes.	2.520.404	2.231.273	18.750	21.361	12.096	19.906
Resto de sectores. No residentes.	-	-	-	-	-	26
Total	<u>3.805.575</u>	<u>3.337.773</u>	<u>23.141</u>	<u>41.972</u>	<u>16.052</u>	<u>36.745</u>
<u>Por plazo remanente</u>						
Hasta 1 años	276.158	212.449	1.058	8.995	2.653	10.089
Más de 1 año y hasta 5 años	2.489.644	2.215.145	7.912	22.101	6.341	21.052
Más de 5 años	1.039.773	910.179	14.171	10.876	7.058	5.604
Total	<u>3.805.575</u>	<u>3.337.773</u>	<u>23.141</u>	<u>41.972</u>	<u>16.052</u>	<u>36.745</u>

(*) Incluye el valor nominal y el valor razonable de los derivados implícitos en los depósitos estructurados (pasivos financieros híbridos) comercializados con clientes. Los instrumentos contratados para su cobertura económica están registrados en “Derivados de cobertura”.

5.4. Activos financieros disponibles para la venta

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

	Miles de euros	
	Activo	
	30/06/2009	31/12/2008
Valores representativos de deuda	2.438.309	2.499.170
Otros instrumentos de capital	<u>646.867</u>	<u>682.168</u>
Total	<u><u>3.085.176</u></u>	<u><u>3.181.338</u></u>

5.4.1 Valores representativos de deuda

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Administraciones públicas españolas	227.032	204.076
Entidades de crédito	185.984	188.701
Otros sectores residentes	2.020.450	2.096.601
Administraciones públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	5.413	4.829
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos (Nota 4.a)	(570)	(856)
Operaciones de micro-cobertura	<u>-</u>	<u>5.819</u>
Total	<u><u>2.438.309</u></u>	<u><u>2.499.170</u></u>

El valor razonable de los instrumentos de deuda se ha determinado en base a la cotización en mercados oficiales (Central de anotaciones de Banco de España y AIAF para los emitidos por entidades de crédito y otros sectores residentes) o aplicando precios obtenidos de proveedores de servicios de información que construyen sus precios sobre la base de precios comunicados por contribuidores.

5.4.2 Otros instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
De entidades de crédito	19.410	18.891
De otros sectores residentes	597.417	628.455
De no residentes	<u>30.040</u>	<u>34.822</u>
	<u><u>646.867</u></u>	<u><u>682.168</u></u>

El epígrafe “Otros instrumentos de capital”, presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	30/06/2009		31/12/2008	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	227.052	35,1%	225.468	33,1%
Sin cotización	<u>419.815</u>	<u>64,9%</u>	<u>456.700</u>	<u>66,9%</u>
	<u>646.867</u>	<u>100%</u>	<u>682.168</u>	<u>100%</u>

El detalle del epígrafe de “Ajustes por valoración” del patrimonio neto (Nota 23) al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 como consecuencia de los cambios en el valor razonable de los activos de esta cartera es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Valores representativos de deuda	(33.159)	(24.652)
Otros instrumentos de capital	<u>(48.870)</u>	<u>6.052</u>
	<u>(82.029)</u>	<u>(18.600)</u>

El detalle de las plusvalías/ (minusvalías) netas correspondiente a instrumentos de capital en función de si corresponden a títulos cotizados o no, es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Instrumentos de capital cotizados	(157.406)	(153.003)
Instrumentos de capital no cotizados	<u>108.536</u>	<u>159.055</u>
	<u>(48.870)</u>	<u>6.052</u>

Los activos financieros clasificados como disponibles para la venta están valorados a valor razonable y el cambio de valor se registra neto del correspondiente impacto fiscal en ‘Patrimonio neto – Ajustes por valoración’. Por lo que respecta a las participaciones en instrumentos de capital, el Grupo evalúa si hay evidencias objetivas de que un activo o un grupo de activos hayan sufrido pérdidas por deterioro de su valor recuperable. Para determinar su existencia, el Grupo toma en consideración la información observable sobre los distintos acontecimientos causantes de pérdidas establecidos en la NIC 39 ‘Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración, siendo el principal indicador utilizado la cotización en mercados oficiales, aunque se complementa con análisis y valoraciones internas. A 30 de junio de 2009, no se han identificado inversiones para las que de acuerdo con lo anterior se requiera contabilizar pérdidas por deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias.

5.5. Inversiones crediticias

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

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Depósitos en entidades de crédito	827.982	1.016.594
Crédito a la clientela	12.767.317	13.052.707
Total	<u>13.595.299</u>	<u>14.069.301</u>

5.5.1 Depósitos en entidades de crédito

El detalle de este epígrafe en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Cuentas a plazo	576.294	739.385
Adquisición temporal de activos	217.597	221.958
Otras cuentas	33.718	54.549
Activos dudosos	3	3
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	370	701
Comisiones	-	(2)
	<u>827.982</u>	<u>1.016.594</u>

5.5.2 Crédito a la clientela

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

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	242.963	313.434
Deudores con garantía real	8.802.178	8.961.528
Otros deudores a plazo	3.022.225	3.386.417
Arrendamientos financieros	32.665	33.167
Deudores a la vista y varios	281.279	250.223
Otros activos financieros	291.766	129.512
Activos dudosos	401.307	261.881
Ajustes por valoración	<u>(307.066)</u>	<u>(283.455)</u>
	<u>12.767.317</u>	<u>13.052.707</u>
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	169.186	166.434
Otros sectores residentes	12.570.382	12.866.511
Otros sectores no residentes	<u>27.749</u>	<u>19.762</u>
	<u>12.767.317</u>	<u>13.052.707</u>

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

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(312.260)	(308.142)
Intereses devengados	34.273	54.570
Comisiones	(29.480)	(29.576)
Operaciones de micro-cobertura	481	(379)
Primas/ descuentos en la adquisición	<u>(80)</u>	<u>72</u>
	<u>(307.066)</u>	<u>(283.455)</u>

Durante el primer semestre de 2009 y en ejercicios anteriores, la Entidad dominante procedió a titularizar operaciones de crédito sobre clientes, cuyo saldo vivo al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 asciende a 851.588 y 794.075 miles de euros, respectivamente. El detalle de estos activos en función de si fueron cancelados o no es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Activos titulizados:		
Inversiones crediticias		
Canceladas	51.768	56.448
No canceladas	799.820	737.627
Total	851.588	794.075

El detalle de los activos titulizados no cancelados en función del tipo de activo es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Préstamos hipotecarios	583.854	496.495
Préstamos pequeñas y medianas empresas	215.966	241.132
	799.820	737.627

A continuación se muestra un detalle de los activos titulizados que se mantienen en el balance al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 por considerarse que se han retenido sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido:

	Miles de euros		
	Activos Titulizados	Saldo al 30/06/2009	Saldo al 31/12/2008
<u>Activos transferidos a:</u>			
TDA 22 – Mixto, Fondo de Titulización de Activos	120.000	67.487	69.536
AyT FTPymes II, Fondo de Titulización de Activos	72.000	28.228	30.622
AyT Hipotecario Mixto IV, Titulización de Activos	200.000	124.663	133.214
AyT Hipotecario Mixto V, Titulización de Activos	255.000	193.495	202.987
AyT Colaterales Global Hipotecario, Fondo de Titulización de Activos	100.000	87.328	90.758
AyT Colaterales Global Empresas, Fondo de Titulización de Activos	230.000	187.738	210.510
AyT ICO-FTVPO I	115.450	110.881	-
	1.092.450	799.820	737.627

Al 30 de junio de 2009, la Entidad dominante tiene en cartera bonos emitidos por los fondos de titulización a los que fueron transmitidos estos activos por un importe efectivo de 664.668 miles de euros (2008: 586.367 miles de euros). El importe de los mencionados bonos y los préstamos subordinados se presentan neteando la cuenta de “Participaciones emitidas” del epígrafe de Depósitos de la clientela de los balances de situación consolidados adjuntos.

5.5.3 Pérdidas por deterioro asociadas a la cartera de Inversión crediticia

El detalle y el movimiento de las pérdidas por deterioro contabilizadas por el Grupo para el periodo de seis meses finalizado al 30 de junio de 2009 para los activos clasificados en el epígrafe de “Inversión Crediticia” se incluye en la Nota 4.

El detalle de la partida “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) – Inversiones crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias al 30 de junio de 2009 y 2008 es como sigue:

	Miles de euros	
	30/06/2009	30/06/2008
Dotaciones del ejercicio (Nota 4.a)	(22.881)	(31.940)
Activos en suspenso recuperados	1.489	1.000
Amortización de insolvencias	(9.137)	(1.697)
	<u>(30.496)</u>	<u>(32.637)</u>

5.6. Cartera de inversión a vencimiento

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

	Miles de euros	
	Activo	
	30/06/2009	31/12/2008
Obligaciones y bonos		
Deuda pública española	1.554	1.554
Entidades de crédito	102.940	102.940
Otros sectores residentes	<u>150.487</u>	<u>151.241</u>
Total	<u>254.981</u>	<u>255.735</u>

5.7 Pasivos financieros a coste amortizado

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

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Depósitos de bancos centrales	852.710	1.282.857
Depósitos de entidades de crédito	862.952	878.197
Depósitos de la clientela	12.924.947	13.516.315
Débitos representados por valores negociables	1.813.816	1.549.595
Pasivos subordinados	400.835	152.201
Otros pasivos financieros	101.558	85.731
Total	<u>16.956.818</u>	<u>17.464.896</u>

5.7.1 Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados es:

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Banco de España	850.000	1.275.000
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	<u>2.710</u>	<u>7.857</u>
	<u>852.710</u>	<u>1.282.857</u>

Al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008, el límite asignado por el Banco de España a la Entidad dominante en el sistema de créditos con garantía de fondos públicos ascendía a 2.455.658 y 2.674.577 miles de euros. En garantía de estas operaciones la Entidad tiene pignorados activos por el mismo importe, que se corresponden a instrumentos de deuda clasificados como “Activos financieros disponibles para la venta” y a bonos emitidos por fondos de titulización a los que fueron transmitidos determinados activos financieros (Ver Notas 5.4 y 5.5).

5.7.2 Depósitos de entidades de crédito

El detalle de este epígrafe del pasivo del balance de situación consolidado en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Cuentas a plazo	594.406	615.461
Cesión temporal de activos	246.277	244.534
Otras cuentas	12.097	6.549
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	10.286	7.906
Entidades no residentes	281	4.112
Costes de transacción	(395)	(365)
Total	<u>862.952</u>	<u>878.197</u>

5.7.3 Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Administraciones públicas españolas	<u>456.813</u>	<u>465.189</u>
Otros sectores residentes	<u>12.424.302</u>	<u>13.006.864</u>
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	3.160.940	2.900.980
Cuentas de ahorro	372.168	408.250
Dinero electrónico	438	449
Otros Fondos a la vista	13.394	12.873
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	7.461.509	8.032.219
Cuentas de ahorro - vivienda	116.559	133.615
Participaciones emitidas	107.170	126.214
Otros fondos a plazo	4.637	4.150
Pasivos financieros híbridos	733.033	810.922
Cesión temporal de activos	294.043	418.063
Ajustes por valoración	160.411	159.129
Otros sectores no residentes	<u>43.832</u>	<u>44.262</u>
	<u>12.924.947</u>	<u>13.516.315</u>

El detalle de los ajustes por valoración efectuados sobre las operaciones clasificadas como “Otros sectores residentes” es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	87.048	109.797
Operaciones de microapertura	84.950	56.336
Costes de transacción	(11.587)	(7.004)
	<u>(160.411)</u>	<u>159.129</u>

La cuenta de “Imposiciones a plazo” incluye un saldo de 3.448.000 miles de euros (2008: 3.448.000 miles de euros), que corresponde a once emisiones de Cédulas Hipotecarias nominativas emitidas, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo que la desarrolla.

Las características de las emisiones de Cédulas Hipotecarias son (importes en miles de euros):

Fechas de Emisión	Junio 2009	2008	Tipo de interés	Fecha vencimiento
10 de septiembre de 2002	27.000	27.000	Euribor 1 año + 12 ppb	15-11-2014
11 de marzo de 2003	360.000	360.000	4,01%	11-03-2013
22 de octubre de 2003	-	-	3,76%	24-11-2008
27 de noviembre de 2003	156.000	156.000	4,51% y 4,76%	01-12-2013
4 de diciembre de 2003	30.000	30.000	Euribor 3 meses +13 ppb	01-12-2015
5 de abril de 2004	295.000	295.000	Euribor 1 año +13 ppb	05-04-2014
18 de noviembre de 2004	20.122	20.122	Euribor 1 año +13 ppb	18-11-2019
18 de noviembre de 2004	54.878	54.878	4,01%	18-11-2014
29 de marzo de 2005	53.125	53.125	3,75%	29-03-2015
29 de marzo de 2005	21.875	21.875	4,00%	29-03-2015
10 de marzo de 2006	200.000	200.000	3,5%	12-03-2011
10 de marzo de 2006	30.000	30.000	3,68%	20-02-2015
10 de octubre de 2007	150.000	150.000	Euribor 3 meses – 7 ppb	11-10-2009
19 de octubre de 2007	150.000	150.000	Euribor 3 meses + 16,5 ppb	21-10-2017
26 de noviembre de 2007	150.000	150.000	Euribor 3 meses + 11 ppb	25-11-2012
28 de marzo de 2008	250.000	250.000	Euribor 3 meses + 6 ppb	29-03-2010
16 de abril de 2008	100.000	100.000	Euribor 3 meses	11-10-2010
16 de abril de 2008	100.000	100.000	Euribor 3 meses + 16,8 ppb	21-10-2017
21 de mayo de 2008	100.000	100.000	Euribor 3 meses + 6 ppb	29-03-2010
18 de julio de 2008	50.000	50.000	5,51%	22-07-2011
17 de octubre de 2008	150.000	150.000	Euribor 3 meses + 91 ppb	21-10-2013
21 de noviembre de 2008	500.000	500.000	Euribor 3 meses + 121 ppb	22-11-2015
11 de diciembre de 2008	500.000	500.000	4,00%	27-12-2011
	<u>3.448.000</u>	<u>3.448.000</u>		

Las Cédulas Hipotecarias emitidas a tipo de interés fijo son objeto de cobertura del riesgo de tipo de interés mediante la contratación de permutas de tipos de interés (Nota 6).

Además de las Cédulas Hipotecarias detalladas, la cuenta de “Imposiciones a plazo” incluye las siguientes emisiones de Cédulas Territoriales:

<u>Fechas de Emisión</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Fecha vencimiento</u>
18 de julio de 2008	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>	5,506%	22/07/2011
	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>		

También formando parte de la cuenta de “Imposiciones a plazo” se incluye una emisión de Deuda Senior de 100 millones de euros emitida el 29 de octubre de 2008 con vencimiento a 3 años y que devenga un tipo de interés de euribor 3 meses + 1,038%. Esta emisión ha sido adquirida por un Fondo de Titulización.

5.7.4 Débitos representados por valores negociables

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Pagarés y efectos	859.370	1.292.800
Obligaciones	955.000	230.000
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	12.243	24.615
Operaciones de micro-cobertura	3.411	2.776
Costes de transacción	(16.207)	(596)
Total	<u>1.813.817</u>	<u>1.549.595</u>

Pagarés y efectos

El 29 de agosto de 2008, la Comisión Ejecutiva de la Caja, aprobó la octava emisión de pagarés negociables, denominada “OCTAVO PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS DE CAJA NAVARRA”, por un importe máximo de 2.500.000 miles de euros, con un valor nominal unitario de 100 miles de euros, que se encuentran representados en anotaciones en cuenta, que la Caja comenzó a comercializar en noviembre de 2008. El folleto de emisión de dichos pagarés fue aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 22 de octubre de 2008.

Las condiciones de la emisión son las siguientes:

Importe total de la emisión:	2.500.000 miles de euros.
Importe nominal unitario:	100 miles de euros.
Número de Pagarés:	20.000 pagarés.
Depositarario:	Servicio de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.
Tipo de emisión:	A deducir al valor nominal (precio de reembolso) de cada pagaré el importe de descuento que le corresponda en función del tipo de interés negociado y del plazo a que se emita.
Tipo de interés nominal:	Porcentaje anual pospagable que aplicado al precio de emisión del Pagaré por un plazo de tiempo determinado, determinará el importe nominal de dicho Pagaré.
Vencimiento:	Cualquier plazo de vencimiento entre 3 días y dieciocho meses.

Obligaciones y Bonos

- Con fecha 15 de junio de 2007, la Caja realizó una emisión de obligaciones simples por importe de 30.000 miles de euros representadas por 300 Obligaciones Simples por valor nominal de 100.000 miles de cada una de ellas, por un plazo de 12 años y amortización total al vencimiento, sin posibilidad de amortización anticipada para el emisor.

Los valores están representados mediante anotaciones en cuenta y cotizan en el mercado AIAF de Renta Fija.

Las obligaciones devengan un tipo de interés fijo y variable según lo siguiente:

- a) Un tipo de interés fijo del 1,60% desde la fecha de desembolso hasta el 15 de junio de 2011; del 2% desde dicha fecha hasta el 15 de junio de 2015; y del 2,50% desde esa fecha hasta el 17 de junio de 2019. El pago de estos intereses se realizará anualmente.
 - b) Adicionalmente y coincidiendo con la fecha de pago del último cupón mencionado anteriormente, se abonará un cupón en función de la inflación acumulada en España durante la vida de las obligaciones.
- Con fecha 27 de mayo de 2008, la Caja realizó una emisión de Bonos simples denominada “Emisión Bonos Simples Caja Navarra mayo 2008” por importe de 200.000 miles de euros representados por 2.000 Bonos con un valor nominal de 100.000 miles de cada uno de ellos y con fecha de vencimiento 27 de mayo de 2010. Los Bonos devengarán anualmente y desde la fecha de su emisión un tipo de interés nominal fijo equivalente al 5,75%.

- Durante los primeros seis meses de 2009, la Caja ha realizado las siguientes emisiones de Bonos Simples garantizadas mediante Aval de la Administración General del Estado:

<u>Fechas de Emisión</u>	<u>Importe (miles de euros)</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Fecha vencimiento</u>
Febrero de 2009	105.000	2,798%	Febrero de 2011
Marzo de 2009	75.000	Eur 3 meses + 0,8%	Marzo de 2011
Marzo de 2009	65.000	2,6815%	Septiembre de 2010
Abril de 2009	104.000	2,60%	Noviembre de 2010
Mayo de 2009	46.000	Eur 6 meses + 0,9%	Diciembre de 2011
Mayo de 2009	100.000	2,42%	Diciembre de 2010
Junio de 2009	230.000	3,125%	Junio de 2012
	<u>725.000</u>		

Para todas las Emisiones realizadas el nominal unitario de cada Bono Simple asciende a 50.000 euros

5.7.5 Pasivos subordinados

- Con fecha 16 de junio de 2006, la Caja realizó una emisión de obligaciones subordinadas por importe de 150.000 miles de euros, representadas por valores de 100.000 euros de valor nominal y efectivo unitario.

En base a su condición de emisión subordinada estos valores se sitúan a efectos de prelación de créditos tras todos los acreedores con privilegio y ordinarios.

Los valores están representados mediante anotaciones en cuenta y cotizan en el mercado AIAF de Renta Fija. Las obligaciones devengan un tipo de interés variable (Euribor 3 meses más 39 puntos básicos) y vencen el 16 de junio de 2016, reservándose el emisor un derecho de cancelación anticipada en el quinto año de la vida de la emisión. En caso de no producirse la cancelación anticipada, el tipo de interés aplicable se incrementará en 50 puntos básicos.

- Con fecha 30 de junio de 2009, la Caja realizó una emisión de obligaciones subordinadas por importe de 250.000 miles de euros, representadas por valores de 1.000 euros de valor nominal y efectivo unitario.

En base a su condición de emisión subordinada estos valores se sitúan a efectos de prelación de créditos tras todos los acreedores con privilegio y ordinarios.

Los valores están representados mediante anotaciones en cuenta y cotizan en el mercado AIAF de Renta Fija. Las obligaciones devengan un tipo de interés que variará según el siguiente detalle:

<u>Periodo</u>	<u>Tipo de interés</u>
Del 30/06/09 al 29/06/11	6,25% Eur 3 meses + 3% con un mínimo del 4%
Del 30/06/11 al 29/06/14	Eur 3 meses + 3,5% con un mínimo del 4%
Del 30/06/14 al 29/06/19 (en caso de no amortización anticipada)	

Los valores serán amortizados en su totalidad el 30 de junio de 2019, reservándose el emisor un derecho de cancelación, previa autorización del Banco de España, a partir del 30 de junio de 2014, en esa fecha o encada una de las fechas de pago posteriores a dicha fecha. En caso de no producirse la cancelación anticipada, el tipo de interés aplicable se incrementará en 50 puntos básicos.

6. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

El detalle de los derivados de cobertura por tipo de cobertura al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

		Miles de euros			
		Activo		Pasivo	
		30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008
Micro-coberturas					
Coberturas de valor razonable		109.480	87.209	23.531	33.742
		<u>109.480</u>	<u>87.209</u>	<u>23.531</u>	<u>33.742</u>

		Miles de euros			
		Nocionales		Valor razonable	
		Cuentas de orden		Activo	
		30/06/2009	31/12/2008	30/06/09	31/12/08
				Pasivo	
				30/06/09	31/12/08
<u>Por tipos de mercado</u>					
Mercados no Organizados		4.335.392	3.805.858	109.480	87.209
				23.531	52.804
<u>Por tipo de producto</u>					
Permutas		3.603.305	2.979.021	90.413	68.989
Opciones		732.087	826.837	19.067	18.220
Compradas		732.087	826.837	19.067	18.220
				-	-
				-	-
Total		<u>4.335.392</u>	<u>3.805.858</u>	<u>109.480</u>	<u>87.209</u>
				<u>23.531</u>	<u>52.804</u>
<u>Por contraparte</u>					
Entidades de crédito. Residentes		2.450.357	1.923.057	63.932	36.762
Entidades de crédito. No residentes		1.171.325	1.190.075	37.280	47.045
Otras entidades financieras. Residentes		713.710	692.726	8.263	3.402
Total		<u>4.335.392</u>	<u>3.805.858</u>	<u>109.480</u>	<u>87.209</u>
				<u>23.531</u>	<u>52.804</u>
<u>Por plazo remanente</u>					
Hasta 1 año		874.056	653.648	15.738	8.715
Más de 1 año y hasta 5 años		2.658.524	2.407.785	68.933	48.689
Más de 5 años		802.812	744.425	24.809	29.805
Total		<u>4.335.392</u>	<u>3.805.858</u>	<u>109.480</u>	<u>87.209</u>
				<u>23.531</u>	<u>52.804</u>
<u>Por tipos de riesgos cubiertos</u>					

Riesgo de tipo de interés	3.603.305	2.979.021	90.914	68.989	23.531	3.558
Riesgo sobre acciones	732.087	826.837	18.566	18.220	-	49.246
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	<u>4.335.392</u>	<u>3.805.858</u>	<u>109.480</u>	<u>87.209</u>	<u>23.531</u>	<u>52.804</u>

Al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 las permutas financieras cubren, principalmente, el riesgo de tipo de interés de determinados instrumentos de deuda y pasivos financieros a coste amortizado. Las opciones compradas cubren principalmente el riesgo de precio de opciones implícitas en pasivos financieros híbridos emitidos por el Grupo (ver Nota 5.3.2).

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

Los activos no corrientes en venta se clasifican de la siguiente forma:

	30/06/2009		31/12/2008	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Activo material	35.800	-	21.437	-
Resto de activos	-	-	-	-
	<u>35.800</u>	<u>-</u>	<u>21.437</u>	<u>-</u>

Este epígrafe recoge principalmente, los activos adjudicados procedentes de procesos de recuperación de deudas impagadas de los clientes de la Entidad dominante.

El movimiento registrado en estos epígrafes del balance de situación durante los ejercicios 2008 y 2007 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Activos	Pasivos
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>4.526</u>	<u>-</u>
Altas	17.969	-
Bajas	(1.183)	-
Traspasos	<u>125</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>21.437</u>	<u>-</u>
Altas	17.321	-
Bajas	(2.598)	-
Traspasos	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 30 de junio de 2009	<u>35.800</u>	<u>-</u>

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2009 se han producido altas correspondientes a daciones en pago de inmuebles relacionados con operaciones crediticias de clientes por importe de 6.082 miles de euros.

El valor razonable de los activos clasificados en este epígrafe, determinado por tasadores inscritos en el registro especial del Banco de España y realizadas de acuerdo con la orden OM ECO/805/2003 no difiere significativamente del valor por el que están contabilizadas.

8. PARTICIPACIONES

En este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se incluye el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta de Caja Navarra igual o superior al 20% que se integran por el método de la participación.

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Entidades asociadas		
Valor teórico de la participación	128.931	147.485
Fondo de comercio	69.141	61.179
Total	<u>198.072</u>	<u>208.664</u>
Entidades multigrupo		
Valor teórico de la participación	32.666	29.476
Total	<u>32.666</u>	<u>29.476</u>

Todas las inversiones clasificadas en este epígrafe corresponden a sociedades no cotizadas.

Al 30 de junio de 2009 el Fondo de Comercio relativo a participaciones en Entidades Asociadas no presenta variaciones significativas respecto al cierre del ejercicio 2008, ni se han identificado situaciones indicativas de registrar pérdidas por deterioro.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2009 no se han producido movimientos relevantes. Durante el ejercicio 2008 este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de euros
	2008
Saldo inicial	259.770
Altas	72.895
Bajas	(94.525)
Traspasos (Entidades multigrupo)	<u>-</u>
Saldo final	<u>238.140</u>

Las altas incluyen la participación en los resultados de las sociedades contabilizadas por el método de la participación.

9. ACTIVO MATERIAL

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Inmovilizado material		
Uso propio	524.037	528.711
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Afecto a la obra social	15.094	14.959
Inversiones inmobiliarias	24.876	22.494
	<u>564.007</u>	<u>566.164</u>

El movimiento más relevante producido durante el primer semestre de 2009 corresponde a la venta de inmuebles por importe de 31.296 miles de euros, generando la operación una plusvalía de 25.021 miles de euros que ha sido registrada en la cuenta “Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

En el mismo acto se formalizó con las sociedad compradora un contrato de arrendamiento operativo de dichos inmuebles por plazos de obligado cumplimiento entre 10 años y 15 años, durante los cuales la renta (fijada inicialmente en 1.996 miles de euros anuales) se actualizará anualmente de acuerdo con la variación porcentual que experimente el Índice de Precios al Consumo. Los contratos de arrendamiento incorporan una opción de compra ejercitable por la Caja y una opción de venta ejercitable por el comprador al vencimiento final de los contratos de arrendamiento. En todos estos contratos el valor de los inmuebles para el caso de ejercicio de la opción de compra o venta es el valor de mercado que tuvieran los inmuebles en las fechas correspondientes, el cual será determinado, en su caso, por expertos independientes.

Entre las restantes condiciones pactadas, todas ellas habituales de mercado, en contratos de arrendamiento operativo, destacan, entre otros aspectos, que ninguno de los mencionados contratos de arrendamiento contempla la transferencia de la propiedad de los inmuebles a la Caja a la finalización de los mismos. Asimismo, la Caja no otorgó a los compradores garantía alguna sobre posibles pérdidas derivadas de la cancelación anticipada de los contratos, ni sobre futuras fluctuaciones en el valor residual de los mencionados inmuebles.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Fondo de comercio	12.620	12.402
Otro activo intangible	25.610	22.758
	<u>38.230</u>	<u>35.160</u>

11. RESTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos para los ejercicios 2008 y 2007, es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
<u>Activo:</u>		
Existencias	143.816	89.313
Otros	12.950	10.336
	<u>156.766</u>	<u>92.649</u>
<u>Pasivo:</u>		
Operaciones en camino	1.383	1.084
Otros conceptos	42.428	17.778
	<u>43.811</u>	<u>18.862</u>

Los tipos de existencias que componen este epígrafe de los balances de consolidados adjuntos son los siguientes:

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Promociones inmobiliarias (Grupo Cubicán)	129.829	74.274
Existencias vitivinícolas (Grupo Bodega de Sarriá)	11.147	12.220
Otros	2.840	2.819
Total	<u>143.816</u>	<u>89.313</u>

Una parte significativa de las “Promociones inmobiliarias” y de la variación producida en los primeros seis meses de 2009, corresponden a activos adquiridos a clientes de la Entidad dominante para cancelar operaciones crediticias.

12. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

12.1 Riesgos contingentes

El detalle de los riesgos contingentes, que recogen principalmente aquellos importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, al cierre del primer semestre de 2009 y del ejercicio 2008 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Garantías financieras		
Avales financieros	109.646	288.169
Créditos documentarios irrevocables	23.664	20.480
Otros Avales y cauciones prestadas	748.090	617.707
	<u>881.400</u>	<u>926.356</u>

12.2 Compromisos contingentes

El detalle de los compromisos contingentes al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Compromisos de crédito	1.727.733	1.877.515
Compromisos de compra	14.210	7.125
Otros compromisos	194.801	242.066
	<u>1.936.744</u>	<u>2.126.706</u>

Compromisos de crédito

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 el Grupo son de disponibilidad inmediata.

El detalle de los compromisos de créditos agrupados por contrapartida e indicando el importe pendiente de disponer es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Disponible por terceros		
Por entidades de crédito	6.772	6.772
Por Administraciones Públicas	21.738	21.738
Por otros sectores residentes	1.830.862	1.830.862
Por no residentes	18.143	18.143
Total	<u>1.877.515</u>	<u>1.877.515</u>

13. PROVISIONES

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Fondo para pensiones y obligaciones similares	94.194	97.075
Provisiones para contingencias legales	6.000	6.000
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	10.020	13.684
Otras provisiones	21.255	18.367
	<u>131.469</u>	<u>135.126</u>

Los compromisos post-empleo con su personal activo están articulados a través de planes de aportación definida, por lo que los compromisos de prestación definida mas significativos del Grupo son los que mantiene con el colectivo de prejubilados de la Entidad dominante y un pequeño colectivo cerrado de jubilados. El Grupo ha actualizado los cálculos actuariales de acuerdo con las estimaciones para el ejercicio 2009 realizadas por los actuarios independientes al cierre del ejercicio anterior. Las variaciones más significativas producidas durante el primer semestre de 2009 se corresponden con los pagos realizados relativos a los compromisos con prejubilados.

14. PARTES VINCULADAS

Saldos y transacciones con partes vinculadas

Los saldos y transacciones con partes vinculadas correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009 y al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 son las siguientes:

	Miles de euros			
	Multigrupo y Asociadas		Consejo Administración y C. Dirección	
	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008
ACTIVO				
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Crédito a la clientela	366.998	389.212	4.536	3.407
Derivados de negociación	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-
	<u>366.998</u>	<u>389.212</u>	<u>4.536</u>	<u>3.407</u>
PASIVO				
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	113.894	667.069	1.706	1.194
Otros pasivos	-	-	-	-
	<u>113.894</u>	<u>667.069</u>	<u>1.706</u>	<u>1.194</u>
OTROS RIESGOS				
Avales y otras cauciones	63.933	61.452	-	-
Disponibles por terceros	92.534	102.460	-	-
Derivados financieros	-	-	-	-
	<u>156.477</u>	<u>163.912</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>30/06//2009</u>	<u>30/06/2008</u>
Intereses y rendimientos	5.564	3.667	82	72
Intereses y cargas	(1.759)	(681)	-	-
Comisiones cobradas	160	94	2	1
Comisiones pagadas	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	-	-
	<u>3.965</u>	<u>3.080</u>	<u>84</u>	<u>73</u>

Todas las operaciones realizadas entre el Grupo y sus partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado.

Remuneraciones al Consejo de Administración y a la Comisión de Control

Las remuneraciones brutas percibidas por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad dominante y de la Comisión de Control de la Entidad dominante, se corresponden con los importes correspondientes a dietas y gastos por asistencia al Consejo de Administración o a otros Comités a los que el consejero pertenezca. El detalle de estas remuneraciones correspondientes a los periodos de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009 y 2008 es el siguiente:

Consejeros ¹	En euros					
	Consejo de Administración		Comisión Ejecutiva		Comisión de Personal (1)	
	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2009	30/06/2008
Juan Cruz Alli Aranguren	5.151	5.151	9.547	10.302	-	-
Carmen Alonso Ledesma	5.151	5.151	10.302	9.547	-	-
José Antonio Asiain Ayala	5.151	5.151	9.547	10.302	3.434	1.717
Juan de Esteban Chocarro	5.151	-	-	-	-	-
José Luis Erro Basterra	5.151	5.151	10.302	9.547	-	-
Marta González Iribas	4.396	-	-	-	-	-
María Santos Indurain Orduna	5.151	-	-	-	-	-
Roberto Jiménez Alli	5.151	-	-	-	-	-
Ricardo Martí Fluxá	5.151	5.151	10.302	10.302	3.434	1.717
Fco. Javier Martinena Bergasa	5.151	5.151	-	-	3.434	1.717
Álvaro Miranda Simavilla	5.151	5.151	9.547	10.302	-	-
Jaime Montalvo Correa	4.396	5.151	-	-	3.434	1.717
Juan Luis Sánchez de M. Lacasia	5.151	5.151	-	-	-	-
Miguel Sanz Sesma	8.040	8.040	10.302	10.302	-	-
Eugenio A. Simón Acosta	4.396	5.151	-	-	-	-
José M. Zarranz Herrera	5.151	5.151	10.302	10.302	-	-
	<u>83.040</u>	<u>64.701</u>	<u>80.151</u>	<u>80.906</u>	<u>13.736</u>	<u>6.868</u>

Comisión de Control ²	Comisión de Control		Comité Auditoría (2)	
	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2009	30/06/2008
Yolanda Barcina Angulo	8.040	8.040	3.434	3.434
Javier Iturbe Ecay	5.151	5.151	3.434	3.434
José Antonio Sarriá Terón	5.151	5.151	-	-
Luis Colina Lorda	5.151	5.151	3.434	3.434
Ildefonso Ibero Otano	5.151	5.151	3.434	2.679
Alberto Améscoa Díaz	5.151	5.151	-	-
Luis Casado Oliver	5.151	5.151	-	-
Carlos Fernando García Adanero	5.151	-	-	-
José Miguel Goñi Ciaurriz	4.396	-	-	-
María Ibáñez Santesteban	5.151	-	-	-
	<u>53.644</u>	<u>38.946</u>	<u>13.736</u>	<u>12.981</u>

(1) No se incluyen en dicha cantidad las dietas cobradas por el asesor externo de la Comisión de Personal, D. Eduardo Ramírez Medina y que ascendieron a 3.434 €.

(2) No se incluyen en dicha cantidad las dietas cobradas por el asesor externo del Comité de Auditoría D. Emilio Ontiveros Baeza y que ascendieron a 1.924 €.

¹ Composición del Consejo de Administración de Caja Navarra a 30 de junio de 2009.

² Composición de la Comisión de Control de Caja Navarra a 30 de junio de 2009.

Adicionalmente, los miembros del Consejo y la Comisión de Control perciben dietas por asistencia a las sesiones informativas que se programan cada año, así como la dieta correspondiente a la sesión ordinaria del Consejo General.

Asimismo, la Entidad dominante ha satisfecho un importe de 0 y 1,5 miles de euros para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2009 y 2008 respectivamente, en concepto de primas por la póliza de seguro de vida que cubre a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control.

La Entidad dominante no mantiene ni con los actuales integrantes de sus órganos de Administración, ni con los que los precedieron, obligaciones en materia de pensiones, a excepción de las correspondientes a los Consejeros que son empleados, que se derivan de lo establecido con carácter general en el Convenio Colectivo.

Adicionalmente, los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control han percibido conjuntamente un total de 19 y 14 miles de euros por su asistencia al Consejo de Administración de sociedades participadas en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2009 y 2008, respectivamente.

Remuneración de la Alta Dirección

La Entidad considera personal clave de la Dirección, además de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, los miembros del Comité de Dirección de la Caja, cuya remuneración total (retribución fija y variable) ascendió a 1.411 y 1.585 miles de euros en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2009 y 2008, respectivamente.

Las contribuciones realizadas por la Caja para la cobertura de los compromisos por pensiones y retribuciones a largo plazo con los miembros del Comité de Dirección ascendieron a 56 y 32 miles de euros en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2009 y 2008, respectivamente. Estos importes incluyen junto a las aportaciones regulares al plan de pensiones de empleados correspondientes a los miembros del equipo directivo, el coste de un plan de fidelización a largo plazo aprobado durante el ejercicio 2006. Asimismo, la Entidad ha satisfecho un importe de 30 y 37 miles de euros para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2009 y 2008, respectivamente, en concepto de primas por la póliza de seguro de vida de los miembros del Comité de Dirección.

15. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Segmentos de negocio

El negocio financiero del Grupo esta centrado en la Banca Universal desarrollada a través de la red de oficinas de la Caja y comprende la actividad con clientes particulares, comercios, pequeñas y medianas empresas y promotores, a los que se ofertan el conjunto de productos de ahorro a la vista y plazo, prestamos hipotecarios, créditos al consumo, financiación a corto y largo plazo, avales, tarjetas de crédito, fondos de inversión y de pensiones, etc... Adicionalmente el Grupo comercializa productos de seguro a través de Can Vida y Pensiones, S. A. de Seguros (Multigrupo) utilizando la red de oficinas de la Caja.

Por tanto, el negocio financiero se desarrolla a través de la red de oficinas de la Caja, independientemente de que su registro contable se realice en los libros de la Caja o de sus filiales y supone más del 90% de los activos, ingresos y resultados consolidados, no existiendo, por tanto, ningún otro segmento de negocio relevante que requiera ser desglosado.

Adicionalmente y, principalmente, a través de la Corporación Caja Navarra u otros vehículos (Hiscan Patrimonio), el Grupo mantiene participaciones en sociedades que se dedican a sectores diversos de la industria y los servicios sin que ninguno de ellos represente de forma individualizada un segmento de negocio relevante que requiera ser desglosado de acuerdo con la norma aplicable.

Segmentos geográficos

El Grupo desarrolla totalmente su actividad en el territorio nacional, siendo la tipología de su clientela y los productos ofertados similares en todo el territorio, por lo que el Grupo ha considerado un único segmento geográfico.

16. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS, RESULTADOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

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

	Miles de euros	
	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	1.561	3.690
Depósitos en entidades de crédito	1.567	9.345
Crédito a la clientela	314.984	339.015
Valores representativos de deuda	45.768	25.570
Activos dudosos	2.081	1.213
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(704)	209
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	-	-
Otros intereses	<u>821</u>	<u>2</u>
	<u>366.078</u>	<u>379.044</u>
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de bancos centrales	11.833	13.432
Depósitos de entidades de crédito	11.369	12.328
Depósitos de la clientela	179.987	188.861
Débitos representados por valores negociables	29.871	37.147
Pasivos subordinados	2.039	3.931
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(14.334)	9.072
Coste por intereses de los fondos de pensiones	1.870	1.810
Otros intereses	<u>1.774</u>	<u>387</u>
	<u>224.409</u>	<u>266.968</u>
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	26.649	(6.191)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9.463	52.734
Otros	<u>4.186</u>	<u>-</u>
	<u>40.298</u>	<u>46.543</u>

17. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

La contribución al resultado consolidado de las entidades valoradas por el método de la participación fue la siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>
Acciona Solar, S.A.	(396)	379
Anira Inversiones, S.L.	(214)	108
Autovía de Camino, S.A.	(312)	(626)
CAN Vida y Pensiones, S.A. de Seguros	3.316	2.923
Subgrupo Cubican	(4.498)	(1.573)
Gutarra, S.L. (Conservas Hijos de M.S.Basarte, S.A.)	-	210
Infodesa, S.A.	-	83
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	(1)	302
Inversiones Alaris, S.L.	(826)	(1.260)
Kider (antigua Mebunik, S.A.)	(751)	1.137
Promociones Naferpro, S.A.	(82)	(186)
Promociones Naferval, S.A.	(23)	112
Residencial Cuarte	(55)	(313)
Tasaciones y Consultoría, S.A.	36	232
UTE Cima	(756)	(757)
Comsa Internacional	-	(20)
Synergic Partners, S.L.	(41)	(81)
Adecq Digital, S.L.	(120)	(71)
Ikusi, S.A. (anteriormente Ángel Iglesias, S.A.)	(1.346)	1.159
Doc On Time	(200)	1
Docout, S.L.	(351)	-
Punto Futuro	(42)	(23)
Residencial Alameda	(20)	(134)
Sociedad Concesionaria de Navarra	(450)	(214)
Apia Real Estate S.A.R.L.	(52)	(132)
Canaliza Energía, S.L.	(81)	(113)
Estudios e Informes de Navarra	(198)	215
Centro de Diagnóstico Radiológico de Navarra, S.L.	83	67
Investigaciones Micológicas de Cataluña, S.L.	(66)	(42)
Time Management, S.L.	(31)	(25)
Delta-R Tecnologías de Decisión, S.L.	(35)	(31)
Justinmind, S.L.	(28)	(30)
Emotique, S.L.	(18)	23
New Broadband Network Solutions	(16)	(3)
Tu Plaza	(41)	(43)
AD Fuera / Asoma TV	(18)	(46)
Pain Off	(8)	(35)
The Perfect Hotels	-	(40)
Okna Omni	(24)	(8)
Digger Tools	-	(23)
Volpte, S.L.	-	(70)
Clave Viajes	7	105
Congelados de Navarra, S.A.	172	-
Alimentos y Derivados Navarra, S.A.	228	-
Otras Sociedades	(280)	65
	<u>(7.938)</u>	<u>1.222</u>

18. COMISIONES

El detalle por productos que han generado el ingreso o gasto por comisiones es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2009	30/06/2008
<u>Comisiones percibidas</u>		
Por riesgos contingentes	2.000	3.362
Por compromisos contingentes	756	815
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	95	111
Por servicio de cobros y pagos	14.279	15.100
Por servicio de valores	2.343	2.670
Por comercialización de productos financieros no bancarios	6.013	5.714
Otras comisiones	12.393	15.594
	<u>37.879</u>	<u>43.366</u>
<u>Comisiones pagadas</u>		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	203	72
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	2.637	2.973
Comisiones pagadas por operaciones con valores	271	470
Otras comisiones	354	279
	<u>3.465</u>	<u>3.794</u>

19. OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El detalle del epígrafe de “Otros productos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2009	30/06/2008
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	12.205	2.460
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	-	2
Otros	5.358	7.193
	<u>17.563</u>	<u>9.653</u>

El detalle del epígrafe de “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2009	30/06/2008
Variación de existencias	7.679	-
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	-	2
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	1.471	1.344
Otros conceptos	<u>2.582</u>	<u>-</u>
Otros	<u>11.732</u>	<u>1.346</u>

20. GASTOS DE PERSONAL

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

	Miles de euros	
	30/06/2009	30/06/2008
Sueldos y gratificaciones al personal activo	56.934	57.358
Cuotas de la Seguridad Social	10.414	10.157
Dotaciones a planes de prestación definida	1.114	1.106
Dotaciones a planes de aportación definida	2.764	2.454
Indemnizaciones por despidos	-	-
Gastos de formación	809	1.209
Otros gastos de personal	<u>1.558</u>	<u>1.760</u>
	<u>73.593</u>	<u>74.044</u>

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

	30/06/2009		30/06/2008	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Alta Dirección	13	4	14	4
Administrativos y comerciales	1.013	900	1.038	928
Servicios generales	<u>9</u>	<u>2</u>	<u>10</u>	<u>2</u>
Total	<u>1.035</u>	<u>906</u>	<u>1.062</u>	<u>934</u>

21. OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN

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

	Miles de euros	
	30/06/2009	30/06/2008
De inmuebles, instalaciones y material	6.855	7.070
Informática	7.102	6.167
Comunicaciones	2.935	3.539
Publicidad y propaganda	5.468	5.656
Gastos judiciales y de letrados	320	165
Informes técnicos	1.486	1.456
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	880	811
Primas de seguros y autoseguros	698	637
Por órganos de gobierno y control	524	541
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.302	1.777
Cuotas de asociaciones	308	315
Servicios administrativos subcontratados	2.890	1.883
Contribuciones e impuestos	491	882
Sobre inmuebles	228	231
Otros	263	651
Otros gastos	6.410	4.009
	<u>38.160</u>	<u>35.790</u>

22. DOTACIONES A PROVISIONES

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

	Miles de euros	
	30/06/2009	30/06/2008
Riesgos contingentes (Nota 12)	(3.653)	(615)
Fondos de pensiones	4.493	5.027
Otras	(1.616)	(4.925)
	<u>(776)</u>	<u>(513)</u>

23. GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA

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

	Miles de euros	
	30/06/2009	30/06/2008
Ganancias por venta de participaciones	70	61.482
Ganancias por venta de activos materiales	25.021	-
Otras ganancias (pérdidas)	(316)	1.429
	<u>24.775</u>	<u>62.911</u>

24. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Desde el 30 de junio de 2009 hasta la formulación por los Administradores de la Entidad Dominante de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados no se ha producido ningún otro hecho significativo digno de mención y que pueda afectar a los citados estados financieros consolidados.

**INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO
JUNIO 2009**

CAJA DE AHORROS Y MONTE PIEDAD DE NAVARRA

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

30 de junio de 2009

Después de transcurridos dos años desde el inicio de la crisis, parece que lo peor de la misma ha quedado atrás, algunos indicadores económicos empiezan a mostrar un cambio en la tendencia y el global proceso de recuperación de los mercados financieros apunta en esa dirección. En cualquier caso la normalización va a costar y la perspectiva próxima sigue siendo recesiva.

El deterioro del mercado de trabajo es la mayor preocupación y afecta al ajuste del gasto y a la inversión en vivienda que también se ve afectada por la menor demanda del crédito. La desaceleración de la demanda interior no ha sido suficientemente compensada con la ligera mejor posición con el sector exterior.

En nuestro país la crisis también parece perder virulencia y se ralentiza la mala evolución del mercado de trabajo mientras que el IPC toma desde el mes de marzo valores negativos (-1% a junio).

Esta situación de recesión influye desfavorablemente en las cuentas de las administraciones públicas y en consecuencia el déficit público se incrementa.

Por otra parte, la construcción de viviendas se ajusta a la crisis inmobiliaria, en tanto que los tipos de interés de los préstamos se reducen considerablemente (1,61% euribor a un año para el mes de junio), mientras que la morosidad alcanza tasas elevadas.

Es en este escenario de tipos bajos, elevada morosidad y alta competencia donde se mueven las entidades financieras.

En nuestro caso, como valor diferencial, Caja Navarra desarrolla la Banca Cívica, una nueva forma de hacer finanzas que se basa en los principios de transparencia -los clientes saben cuánto gana la entidad con ellos- y participación -ellos deciden el proyecto social que quieren financiar con el 30% de los beneficios que generan-.

Como aspectos relevantes del primer semestre de 2009 señalamos los siguientes:

* Caja Navarra hace público cada mes el listado completo de los créditos y préstamos a sus clientes. Con esta iniciativa de máxima transparencia, CAN se quiere desmarcar de la percepción instalada en la sociedad de que las entidades financieras han cerrado el grifo del crédito. CAN continúa prestando a sus clientes y lo transmite a través de esta iniciativa.

* También, y en el mismo sentido, Caja Navarra preaprobó préstamos a 100.000 particulares por valor de 1.674 millones de euros.

* Por otra parte, Caja Navarra ‘se especializa’ en seguros generales con el lanzamiento de la compañía CAN Seguros Generales.

. * En relación con la participación, hemos distribuido 100.000 ejemplares de la guía de Proyectos Sociales ‘Tú eliges: tú decides 2009’. La publicación incluye 2.200 proyectos presentados antes del mes de marzo para ser elegidos a lo largo de 2009 por los clientes de Caja Navarra.

Y respecto a la utilización de las nuevas tecnologías, señalar que para la “innovación social” Caja Navarra ‘se apunta’ al P2P: clientes que ayudan a clientes.

En el orden estatuario señalar que el Presidente de CAN anunció en el Consejo General de fecha 24-6-09 la apertura del proceso de reforma que propone la incompatibilidad de los cargos público-políticos con la pertenencia a los órganos rectores de CAN.

En cuanto a los datos económicos consolidados, Caja Navarra cierra el primer semestre de 2009 con un aumento interanual del margen bruto (2,56%) y manteniendo prácticamente el resultado de las actividades de explotación.

Los resultados después de impuestos son de 80,8 millones, con reducción respecto al primer semestre del año anterior (28,69%), por la menor contribución de las operaciones atípicas que compensen el resultado recogido en 2008, a consecuencia de la “joint venture” de Seguros Generales firmada con Zurich.

Los depósitos de la clientela crecen en el balance consolidado un 7,68% interanual mientras que los recursos de clientes más los fondos fuera de balance, es decir el total de recursos gestionados, crecen un 6,46%.

Por su parte el importe de préstamos formalizados durante el primer semestre de 2009 alcanza las 34.541 operaciones con un montante de 1.806 millones de euros (1.353 millones en empresas y 453 millones en particulares). La cartera crediticia presenta una tasa de mora del 2,98% y una cobertura del 77,81%. Esta reducida tasa de mora es consecuencia tanto de la calidad de la cartera como de su reducida concentración y adecuada diversificación (28,5% en empresas industriales y de servicios, con tan sólo un 12,6% de riesgo promotor).

Al 31 de diciembre de 2008 y en relación con la solvencia, Caja Navarra presenta un Core Tier 1 (Capital + Reservas) del 8,15%, uno de los mas elevados del sector. Este ratio es considerado en el sector financiero como el más significativo para evaluar la solvencia de una Entidad Financiera. Combinado con la tasa de Mora determina la posición competitiva y la capacidad de las Entidades Financieras para afrontar el endurecimiento de las condiciones económicas. Así la posición competitiva de CAN, medida en función de su solvencia y su tasa de mora, es una de las más sólidas del Sistema Financiero Español. El Coeficiente de Solvencia a 31 de diciembre de 2008 (Ratio Bis II) se situó en el 10,42% lo que supone 1,30 veces la cuantía exigida por el Banco de España.

A 30-06-2009 tanto el core capital como el coeficiente de solvencia, presentan una evolución positiva, cifrándose ambas en el 8,27 % y en el 12,4%, respectivamente.

La agencia internacional FITCH mantiene la calificación para Caja Navarra, manteniendo la valoración anterior en todos los parámetros.(Calificación “A” con Outlook estable).

En cuanto a la evolución futura del Grupo los principales riesgos que afrontará están relacionados con la evolución de la morosidad, cuyo comportamiento hasta la fecha es notablemente mejor que la media del sector.

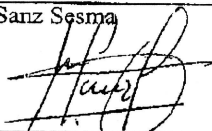
Durante el transcurso del año, los diferentes órganos de gobierno de la entidad atendieron a sus funciones estatutarias manteniendo, con la regularidad prevista, sus respectivas sesiones ordinarias que culminaron, el 24 de junio de 2009, con la celebración en la sesión ordinaria del Consejo General.

Asimismo, durante la sesión del Consejo de Administración de 22 de mayo de 2009 se aprobó, por unanimidad, la política de divulgación de la información financiera, de acuerdo a la Circular BE 3/2008 (Informe de Relevancia Prudencial), estando su texto asimismo disponible a través de la página web de la entidad (www.can.es) anualmente junto con la publicación de las cuentas anuales una vez aprobadas

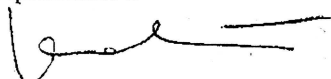
Los miembros del Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra en la reunión mantenida con fecha 23 de julio de 2009 formulan los Estados Financieros Consolidados Intermedios y el Informe de Gestión Intermedio de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra y Sociedades Dependientes (Grupo Caja Navarra) al 30 de junio de 2009 y declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, estos Estados Financieros Consolidados Intermedios fueron elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra y Sociedades Dependientes para el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2009, y que el Informe de Gestión Intermedio incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra y Sociedades Dependientes, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Los miembros del Consejo de Administración de la Caja firman el presente documento en conformidad con la citada formulación y el secretario de este órgano firma asimismo a efectos de identificación todas las hojas integrantes de los Estados Financieros Consolidados Intermedios y el Informe de Gestión Intermedio.

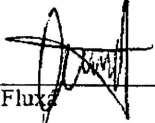
D. Miguel Sanz Sesma
Presidente



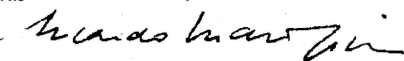
D. Jaime Montalvo Correa
Vicepresidente 2º



D. Juan Luis Sánchez de Muniáin Lacasia
Vocal



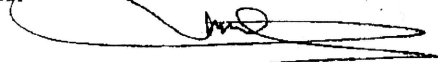
D. Ricardo Martí Fluxá
Vocal



D. José Luis Erro Basterra
Vocal



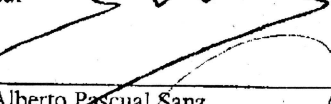
D. Alvaro Miranda Simavilla
Vocal



D. Javier Martinena Bergasa
Vocal



Dña. María Santos Indurain
Vocal



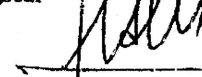
D. Alberto Pascual Sanz
Secretario




D. José Antonio Asiain Ayala
Vicepresidente 1º



D. Juan Cruz Albi Aranguren
Vocal



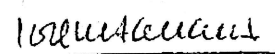
D. Eugenio Antonio Simón Acosta
Vocal



Dña. Carmen Alonso Ledesma
Vocal



D. José María Zarranz Herrera
Vocal



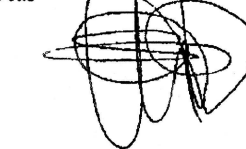
D. Roberto Jiménez Alli
Vocal



Dña. Marta González Iribas
Vocal



D. Juan De Esteban Chocarro
Vocal



Pamplona, 23 de julio de 2009