

**COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
C/ Serrano, 47
28001 Madrid**

Zaragoza, 9 de febrero de 2011

Ref. Documento de Registro de Ibercaja.-

Muy señores nuestros:

Por la presente les confirmamos que el soporte informático adjunto a esta carta contiene el Documento de Registro de Ibercaja, que ha sido aprobado con fecha de 8 de febrero de 2011 por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Asimismo, autorizamos a la Comisión Nacional del Mercado de Valores para que haga público dicho Documento de Registro en soporte informático en su página web.

Atentamente,

Jesús Barreiro Sanz

DOCUMENTO DE REGISTRO

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA (IBERCAJA)

2011

El presente Documento de Registro ha sido elaborado según Anexo XI del Reglamento (CE) nº 809/2004 y ha sido aprobado e inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 8 de febrero de 2011

ÍNDICE

0. FACTORES DE RIESGO	4
Revelación de los factores de riesgo	
1. PERSONAS RESPONSABLES.....	19
1.1 Personas responsables	
1.2 Declaración de los responsables	
2. AUDITORES DE CUENTAS	19
2.1 Nombre y dirección de los auditores del emisor	
2.2 Renuncia de los auditores de sus funciones	
3. FACTORES DE RIESGO	19
3.1 Revelación de los factores de riesgo	
4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR	20
4.1 Historial y evolución del emisor	
4.1.1 Nombre legal y comercial del emisor	
4.1.2 Lugar de registro del emisor y número de registro	
4.1.3 Fecha de constitución y período de actividad	
4.1.4 Domicilio y personalidad jurídica del emisor	
4.1.5 Acontecimientos recientes	
5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA	22
5.1 Actividades principales	
5.1.1 Principales actividades	
5.1.2 Indicación nuevo producto y/o actividades significativas	
5.1.3 Mercados principales	
5.1.4 Declaración del emisor relativa a su competitividad	
6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA	27
6.1 Descripción del grupo y posición del emisor en el mismo	
6.2 Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo	
7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS	29
7.1 Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros	
7.2 Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor	
8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS	29
8.1 Declaración que enumere los principales supuestos en los que el emisor ha basado su previsión o estimación	
8.2 Informe elaborado por contables o auditores independientes	
8.3 Previsión o estimación de los beneficios	
9. ORGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTION Y DE SUPERVISIÓN.....	30
9.1 Miembros de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión	
9.2 Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión	
10. ACCIONISTAS PRINCIPALES	41
10.1 Declaración del emisor sobre si es directa o indirectamente propietario.	
10.2 Descripción de acuerdo, cuya aplicación pueda dar lugar a un cambio en el control del emisor	
11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS.....	42
11.1 Información financiera histórica auditada	
11.2 Estados financieros	
11.3 Auditoría de la información histórica anual	
11.4 Edad de la información financiera más reciente	
11.5 Información intermedia y demás información financiera	
11.6 Procedimientos judiciales y de arbitraje	
11.7 Cambio significativo en la posición financiera del emisor	
11.8 Información de transparencia sobre exposición al riesgo inmobiliario y liquidez	
12. CONTRATOS IMPORTANTES	66

13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERES.....	66
13.1 Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto.	
13.2 Confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud.	
14. DOCUMENTOS PRESENTADOS	66

0. Factores de riesgo

0.1. Revelación de los factores de riesgo

Los pilares fundamentales sobre los que se asienta la gestión de riesgos en Ibercaja son la solvencia, la liquidez y la calidad crediticia de los activos.

Para facilitar la toma de decisiones de gestión así como para dar respuesta a las exigencias de los organismos reguladores y de los mercados, Ibercaja cuenta con sistemas y herramientas de medición, seguimiento y control de los niveles de riesgo, sujetos a un proceso de mejora continua.

Por su nivel de exposición, el riesgo de crédito es el de más relevancia en el perfil de riesgos de la Entidad, si bien la gestión de riesgos contempla otros como el de contraparte, concentración, mercado, liquidez, tipo de interés, operacional y reputacional, etc.

Ibercaja cuenta con una estructura organizativa adecuada para la gestión del riesgo, en la que las funciones de identificación, medición, seguimiento, gestión y control se encuentran claramente distribuidas en diferentes órganos y unidades, que desempeñan sus funciones de manera independiente pero coordinada, en los ámbitos de:

- Gobierno Corporativo: Los órganos de gobierno establecen las directrices respecto a las políticas de inversión y riesgo que serán desarrolladas y aplicadas por el resto de la organización en el desempeño de sus funciones, tanto en el caso de Ibercaja como en el de las restantes sociedades que se integran en el Grupo.
- Estrategia y perfil de riesgos: Para establecer las mencionadas directrices, los órganos de gobierno reciben soporte informativo y técnico de Comités y Direcciones especializados. En particular, el Comité Global de Riesgos define y efectúa el seguimiento de la estrategia y las políticas de riesgo del Grupo.
- Gestión del Riesgo: Las decisiones de gestión del riesgo son adoptadas por diferentes órganos y unidades del Grupo en el ejercicio de sus funciones específicas.
- Control del Riesgo: La función de control del riesgo corresponde a la Dirección de Auditoría Interna y Control, que la ejerce con independencia de la gestión.

La estructura organizativa de gobierno y gestión del riesgo en Ibercaja es proporcional a la complejidad del negocio y garantiza la aplicación homogénea de políticas y procedimientos en Ibercaja y en todas las sociedades integradas en su Grupo.

Los principios que ordenan la gestión de riesgos en Ibercaja son:

- Gestión integral
- Calidad
- Diversificación
- Independencia
- Continuidad
- Delegación y colegiación
- Vinculación en modelos de decisión
- Homogeneidad
- Control
- Mejora continua de procesos
- Transparencia

La gestión de riesgos de Ibercaja persigue los siguientes objetivos:

- Evaluar los riesgos clave para el negocio en función de su relevancia y probabilidad de ocurrencia, cuantificándolos con la mayor precisión y nivel de detalle.
- Integrar la medición de riesgo en los procesos y circuitos operativos, de decisión (establecimiento de límites y políticas, admisión de operaciones, seguimiento, recuperación...) y analíticos (cálculo y análisis de rentabilidad ajustada a riesgo de clientes, segmentos, productos, centros de responsabilidad y líneas de negocio).
- Incrementar la eficiencia en los procesos de admisión, seguimiento y recuperación del riesgo, a través de la utilización de herramientas estadísticas y de sistemas de información adecuados, que facilitan la toma de decisiones.
- Mejorar la integridad y la calidad de la información del riesgo, lo que se traduce en mejoras en los sistemas de información interna y externa y en la comunicación a todos los niveles implicados en la gestión del riesgo.
- Establecer un entorno de seguimiento sistemático de los modelos y herramientas que permita mantener su poder predictivo.

La Entidad impulsa las acciones de mejora continua en la medición, seguimiento, gestión y control de riesgos de forma coordinada. Algunos de los hitos alcanzados en los últimos años son:

- La adaptación de la estructura organizativa orientada a la gestión avanzada de riesgos,
- La construcción de bases de datos y la implantación de herramientas especializadas para la medición, seguimiento y comunicación de los diferentes riesgos,
- El uso, seguimiento y validación recurrente de los modelos estadísticos de calificación de riesgo de crédito,
- La generación de métricas para la gestión avanzada de riesgos:
 - Parámetros IRB para la gestión del riesgo de crédito.
 - VaR para la gestión del riesgo de mercado.
 - Consumo de líneas de riesgo "mark to market" para la gestión del riesgo de contraparte.
 - Indicadores KRI, eventos de pérdida y segmentación del margen por línea de negocio para la gestión de riesgo operacional.
- La atención a los requerimientos de Basilea II en los ámbitos de Pilar I, Pilar II y Pilar III.

Del mismo modo, Ibercaja está preparada para acometer la adaptación a las reformas de Basilea III en los ámbitos de solvencia y liquidez así como de Solvencia II en su compañía aseguradora Ibercaja Vida antes de su entrada en vigor a finales de 2012.

Durante 2010, Ibercaja ha mantenido las calificaciones crediticias de corto y largo plazo que presentaba en 2009.

	Corto Plazo	Largo Plazo	Perspectiva
Calificación crediticia			
Moody's (feb-10)	P-1	A2	Negativa
S&P's (jul-10)	A-1	A	Negativa

Las agencias de calificación mencionadas anteriormente vienen desarrollando su actividad en la Unión Europea con anterioridad al 7 de junio de 2010 y han solicitado su registro de acuerdo con lo previsto en el Reglamento (CE) nº 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de septiembre de 2009 sobre agencias de calificación crediticia.

Riesgo de Crédito

Se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los acreditados, así como pérdidas de valor por el deterioro de la calidad crediticia de los mismos.

La gestión del riesgo de crédito constituye un aspecto prioritario y estratégico para Ibercaja y está orientada a facilitar el crecimiento de la inversión crediticia de forma sostenida y equilibrada, garantizando en todo momento la solidez financiera y patrimonial de la Institución, con el objetivo de optimizar la relación rentabilidad / riesgo dentro de los niveles de tolerancia fijados por el Consejo de Administración y en base a los principios de gestión y las políticas de actuación definidas.

El Comité Global de Riesgos define y efectúa el seguimiento de las estrategias y de las políticas de riesgo de crédito, documentadas en el “Manual de políticas y procedimientos de Inversiones Crediticias” de los que toma razón el Consejo de Administración. El “Manual de políticas y procedimientos de Inversiones Crediticias” incluye los criterios de actuación en los principales segmentos de actividad, las líneas máximas de riesgo con los principales acreditados, sectores, mercados y productos. El Consejo de Administración delega en la Comisión Ejecutiva las facultades para autorizar los riesgos que exceden a la competencia del circuito operativo de la Entidad.

Estas políticas y criterios para la gestión del riesgo de crédito:

- Persiguen una elevada calidad crediticia de las diferentes carteras o segmentos gestionados tratando de minimizar la probabilidad de impago, y caso de producirse éste, reducir los niveles de pérdida.
- Minoran la exposición global al riesgo crediticio de la Entidad a través de la diversificación en los riesgos asumidos, estableciendo unos límites a la concentración. La cartera crediticia de Ibercaja se encuentra muy diversificada, con un claro predominio del negocio minorista tradicional y un alto porcentaje de garantía real.
- Las políticas de gestión del riesgo de crédito son independientes de la función comercial en lo relativo a admisión, análisis, concesión, seguimiento y recuperación de riesgos.
- En la medida en que se dispone de herramientas y modelos de gestión con elevado poder predictivo, tras una adecuada adaptación a la Entidad y con una continua calibración y seguimiento de la eficacia de los mismos, se establece el carácter vinculante de las decisiones propuestas por los modelos. No obstante, el análisis experto de riesgos permite validar en todo momento la idoneidad de los modelos automáticos de decisión.
- La homogeneidad en los procedimientos, la gestión y el seguimiento dinámico o el control permanente en todos los aspectos del riesgo son otros principios que configuran la gestión del riesgo de crédito de Ibercaja.

La cartera de inversión crediticia es segmentada en grupos de clientes con perfiles homogéneos de riesgo y susceptibles de tratamiento diferenciado mediante la aplicación de modelos de evaluación específicos.

a) En el ámbito de la concesión de riesgo de crédito, Ibercaja establece las siguientes políticas:

- Límites concretos al nivel de exposición al riesgo a asumir en determinadas carteras crediticias.
- Clasificaciones de riesgo para grupos de acreditados, mediante el establecimiento de unos límites previos de exposición al riesgo, al objeto de evitar concentraciones de riesgo inadecuadas.
- Criterios de admisión de nuevas operaciones y límites a las facultades de concesión según el segmento de cliente al que se financia.
- Metodología de análisis de las operaciones en función de su tipología y pertenencia a los diferentes segmentos.
- Modelos internos de calificación crediticia integrados en los sistemas de decisión para los diferentes ámbitos del negocio minorista.
- Requerimientos necesarios para dotar de seguridad jurídica a cada operación.
- Técnicas de mitigación del riesgo.
- Eficiente asignación de los recursos, avanzando en políticas de precios acordes a la calidad crediticia de los clientes.

Con el objetivo de integrar en la gestión los nuevos indicadores, la Entidad comenzó a efectuar mediciones de la calidad crediticia del segmento de particulares con métricas IRB a mediados de 2009, posibilitando desde entonces el seguimiento, análisis y gestión del riesgo de crédito asociado

b) A través del seguimiento del riesgo se pretende conocer la evolución de colectivos y clientes con la suficiente antelación y de manera permanente, para evitar o minimizar potenciales quebrantos para Ibercaja por el deterioro de su cartera crediticia. Este conocimiento es fundamental en la gestión proactiva de las medidas necesarias para reducir o reestructurar la exposición al riesgo existente.

Ibercaja dispone de un sistema de alertas mecanizado que analiza y califica a todos los clientes tras considerar fuentes de información, internas y externas, en busca de factores de riesgo que puedan determinar un deterioro de la calidad crediticia. El sistema de alertas está sometido a procesos de calibración y mejora continua.

Además, son objeto de una especial vigilancia los colectivos o acreditados calificados en seguimiento especial, riesgo subestándar, o dudosos por razones distintas de la morosidad.

c) La gestión integral del riesgo se completa con las políticas de recuperación, orientadas a evitar o minimizar posibles quebrantos para Ibercaja mediante circuitos de recuperación específicos en función de la cuantía y tipología de la operación y con la intervención de diferentes gestores internos y externos para adecuar las acciones necesarias a cada situación.

El crédito a la clientela del Grupo Ibercaja asciende a 31 de diciembre de 2010 a 33.822 millones de euros; si excluimos el concedido a las Administraciones la cifra es de 33.423 millones de euros.

El crédito a hogares para adquisición de vivienda es de 21.794 millones de euros, el 98,91% respaldado con garantía hipotecaria y en una proporción superior al 90% destinado a primera vivienda, así su peso sobre activo y en relación con el total de la financiación es del 51,02% y del 65,21%, respectivamente. Presenta una ratio de dudosidad significativamente baja, 1,34%.

Crédito a los hogares para adquisición de viviendas y sus coberturas

(millones €)	Importe Bruto	Estr. (%)	Dudosos	Índice de mora (%)	Cobertura específica	% de cobertura específica
CON GARANTÍA HIPOTECARIA	21.556	98,91	277	1,28	47	17,08
. 1ª vivienda	19.640	90,12	248	1,26		
. 2ª vivienda y resto	1.916	8,79	29	1,50		
SIN GARANTÍA HIPOTECARIA	238	1,09	16	6,75	15	90,47
CRÉDITO PARA ADQUISICIÓN DE VIVIENDA	21.794	100,00	293	1,34	62	21,10

El crédito destinado a empresas supone un 30,44% del total. La exposición a actividad inmobiliaria y construcción, 13,87%, se caracteriza por estar destinada principalmente a viviendas con un porcentaje de ejecución alto, concentradas en zonas urbanas. El resto de actividades productivas tiene una participación del 16,57%; dentro de este capítulo el crédito otorgado a pymes concentra el 75% de la inversión.

Cartera crediticia del Grupo Ibercaja por finalidad de la operación - diciembre 2010

(millones €)	Importe bruto	Estr. crédito (%)	Dudosos	Índice de mora (%)
CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO (NEG. ESPAÑA)	33.423	100,00	1.237	3,70
EMPRESAS	10.173	30,44	858	8,43
. Construcción y promoción inmobiliaria	4.636	13,87	580	12,50
. Resto de actividades productivas	5.537	16,57	278	5,03
PARTICULARES	23.249	69,56	379	1,63
. Crédito para adquisición de vivienda	21.794	65,21	293	1,34
. Consumo y otras finalidades	1.456	4,36	86	5,91

Promemoria (millones €):

Crédito al sector privado neto de fondos de insolvencias (Neg. España)	32.641
Total activo. Balance consolidado reservado	42.716

La ratio de morosidad del crédito al sector privado del Grupo es el 3,70%. La cartera de préstamos para adquisición de vivienda, la de mayor peso en la estructura del crédito, presenta una tasa de morosidad significativamente reducida, 1,34%.

Los préstamos y créditos destinados a construcción y promoción inmobiliaria, 4.636 millones, suponen un 10,85% sobre el total balance y un 13,87% del total de crédito a familias y empresas.

Financiación destinada a construcción y promoción inmobiliaria

(millones €)	Importe bruto	Estr. (%)
CON GARANTÍA HIPOTECARIA	4.225	91,12
Edificios Terminados	1.731	37,35
. Vivienda	1.720	37,09
. Resto	12	0,25
Edificios en construcción	1.080	23,28
. Vivienda	1.026	22,12
. Resto	54	1,16
Suelo	1.414	30,49
. Terrenos urbanizados	1.353	29,19
. Resto de suelo	61	1,31
SIN GARANTÍA HIPOTECARIA	412	8,88
CRÉDITO CONSTRUCCIÓN Y PROMOCIÓN	4.636	100,00

Los activos dudosos del sector construcción y promoción inmobiliaria suman 580 millones de euros, con una tasa de morosidad del 12,50%. La cobertura con fondos específicos de estos deudores dudosos es del 42%.

El importe de los inmuebles adjudicados o en dación de pago asociados al sector de construcción y promoción inmobiliaria es de 761 millones de euros, con una cobertura del 29,49%. Los activos dados de baja de balance como fallidos, 45 millones de euros, suponen el 0,98% de la inversión en construcción y promoción inmobiliaria.

Como consecuencia del deterioro de la actividad económica, la tasa de morosidad del crédito del Grupo a 31 de diciembre de 2010 se ha elevado hasta el 3,67%. La tasa de cobertura total de la morosidad del Grupo (incluyendo los riesgos de firma) se sitúa en el 63,37%

Concepto	Dic-2008	Dic-2009	Dic-2010
Ratio de morosidad	2,17%	3,34%	3,67%
Índice de Cobertura de morosidad	103,54%	77,34%	63,37%

Datos a nivel consolidado

* Ratio de morosidad = activos dudosos del crédito / crédito a la clientela sin ajustes por valoración

* Índice de cobertura de morosidad = fondos de cobertura en balance más asociados a riesgos de firma / total activos dudosos (en balance + riesgos de firma)

Riesgo de Contraparte

Se define como la posibilidad de que se produzcan impagos por parte de las contrapartidas en operaciones financieras (renta fija, interbancario, derivados,...)

El Comité Global de Riesgos define y efectúa el seguimiento de las estrategias y de las políticas de riesgo de contraparte, documentadas en el “Manual de Políticas de la Dirección de Mercado de Capitales” y en el “Manual de Líneas de Riesgo” de los que toma razón el Consejo de Administración.

Para la gestión del riesgo de contraparte, Ibercaja dispone de políticas de identificación, medición, seguimiento, control y mitigación. Además el “Manual de Líneas de Riesgo” establece los criterios, métodos y procedimientos para la concesión de líneas de riesgo, la propuesta de límites, el proceso de formalización y documentación de las operaciones, así como los procedimientos de seguimiento y control de los riesgos para entidades financieras, corporaciones locales y sociedades cotizadas y/o calificadas por alguna agencia de “rating” a nivel individual y de grupo económico.

Las líneas de riesgo se establecen básicamente en función de los ratings asignados por las agencias de calificación crediticia y de los informes que emiten dichas agencias. En el caso de que una entidad no esté calificada, el límite de riesgo se fijará en función del análisis experto de sus estados financieros.

Para la concesión de operaciones relacionadas con el riesgo de contraparte (entidades financieras, corporaciones locales y las sociedades cotizadas y/o calificadas por alguna de las agencias de rating), será Mercado de Capitales y los Órganos de Gobierno Interno superiores, los encargados de gestionar la asunción de riesgo, atendiendo a los límites fijados para las líneas de crédito.

Durante 2010, Ibercaja ha finalizado la adaptación de la herramienta Adaptiv a su gestión del riesgo de contraparte, habilitando la medición del consumo de líneas de riesgo por la metodología “mark to market”.

Riesgo País

Se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones de pago de un país globalmente consideradas por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual. Comprende el riesgo soberano, el riesgo de transferencia y los restantes riesgos derivados de la actividad financiera internacional.

Los países son clasificados en seis grupos de acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España, de su rating y de la clasificación de países de la OCDE y del Banco Internacional de Reconversión y Desarrollo, en función de su evolución económica, situación política, marco regulatorio e institucional, capacidad y experiencia de pagos.

Ibercaja establece unos límites máximos a la exposición por riesgo país en función del rating otorgado por las agencias de calificación, acompañados por límites máximos a la inversión en determinados grupos, mientras que en otros, no se permite operar sin autorización expresa del Consejo de Administración.

Asimismo, en relación al riesgo soberano, Ibercaja establece límites máximos para la deuda pública emitida por los Estados de la Unión Europea, otros Estados, Comunidades Autónomas, Corporaciones Locales y entes públicos en función de su rating.

Riesgo de Mercado

Se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas por el mantenimiento de posiciones en los mercados como consecuencia de un movimiento adverso de las variables financieras o factores de riesgo (tipos de interés, tipos de cambio, precio de las acciones,...), que determinan el valor de dichas posiciones.

Ibercaja gestiona el Riesgo de Mercado, tratando de obtener una adecuada rentabilidad financiera en relación al nivel de riesgo asumido, teniendo en cuenta unos determinados niveles de exposición global, exposición por tipos de segmentación (carteras, instrumentos, sectores, sujetos, ratings), estructura de la cartera y objetivos de rentabilidad/riesgo. En su gestión y control se aplican análisis de sensibilidad para la estimación de su impacto en los resultados y en el patrimonio de Ibercaja.

El Comité Global de Riesgos define y efectúa el seguimiento de las estrategias y de las políticas de riesgo de mercado, documentadas en el "Manual de políticas de la Dirección de Mercado de Capitales" de los que toma razón el Consejo de Administración.

Para la gestión del riesgo de mercado, Ibercaja dispone de políticas de identificación, medición, seguimiento, control y mitigación. Igualmente dispone de políticas de operaciones en lo relativo a su negociación, revaluación de posiciones, clasificación y valoración de carteras, cancelación de operaciones, aprobación de nuevos productos, relaciones con intermediarios y delegación de funciones.

La cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas asciende en septiembre de 2010, a 8.221 millones de euros, representando el 18,2% del balance consolidado. El aumento en 2010, 1.155 millones de euros, corresponde en su mayoría a valores representativos de deuda.

Cartera de Valores

Saldo a 30 de septiembre de 2010

	<i>Saldo</i>		<i>Incremento</i>
	<i>Miles de euros</i>	<i>Estructura (%)</i>	<i>Miles de euros</i>
Cartera de negociación	2.982	0,04	395
Valores representativos de deuda	2.982	0,04	395
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	135.823	1,65	-7.490
Valores representativos de deuda	62.835	0,76	1.341
Otros instrumentos de capital	72.988	0,89	-8.831
Activos financieros disponibles para la venta	5.912.787	71,92	1.021.444
Valores representativos de deuda	5.318.068	64,69	1.023.065
Otros instrumentos de capital	594.719	7,23	-1.621
Inversiones crediticias	230.370	2,80	-33.559
Valores representativos de deuda	230.370	2,80	-33.559
Cartera de inversión a vencimiento	1.706.748	20,76	103.618
Participaciones	232.369	2,83	70.616
CARTERA DE VALORES	8.221.079	100,00	1.155.024
<i>Cartera de renta fija</i>	<i>7.321.003</i>	<i>89,05</i>	<i>1.094.860</i>
<i>Cartera de renta variable</i>	<i>900.076</i>	<i>10,95</i>	<i>60.164</i>
- Participaciones	232.369	2,83	70.616
- Resto	667.707	8,12	-10.452

Las carteras expuestas a riesgo de mercado se caracterizan por la elevada diversificación tanto sectorial como geográfica y por valor, por su elevada liquidez y por la ausencia de actividades propias de “trading” lo que conlleva que el riesgo de mercado asumido sea poco significativo en su conjunto. La cartera de activos financieros disponibles para la venta, 5.913 millones, es la de mayor peso relativo, 71,92%, la de inversión a vencimiento con un saldo de 1.707 millones supone el 20,76% del total, mientras que la cartera de negociación apenas un 0,04%.

En 2009, Ibercaja integró en la gestión diaria las métricas de VaR Paramétrico y VaR Simulación Histórica sobre la cartera objetivo, obteniéndose a 30 de septiembre de 2010 la siguiente información sobre el VaR paramétrico y la sensibilidad a los tipos de interés y tipos de cambio:

(Datos en miles de euros)

	VaR Paramétrico Diversificado	VaR Paramétrico Diversificado vs PV	VaR Paramétrico no Diversificado	VaR Paramétrico no Diversificado vs PV
Nivel Confianza=99%. Horizonte temporal=1 día.	-17.899	0,45%	-43.285	1,08%
Nivel Confianza=99%. Horizonte temporal=10 días.	-56.603	1,41%	-136.879	3,41%

* El VaR mide la pérdida esperada de la cartera de gestión dado un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal (1 día-10 días) como consecuencia de las variaciones de los factores de riesgo que determinan el precio de los activos financieros. El VaR paramétrico asume normalidad de las variaciones relativas de los factores de riesgo para el cálculo de la pérdida esperada de la cartera dado un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal (1 día-10 días).

El VaR diversificado tiene en cuenta la diversificación ofrecida por las correlaciones de los factores de riesgo (tipos de interés, tipos de cambio, cotización acciones...). Es la medida estándar.

El VaR no diversificado asume ausencia de diversificación entre dichos factores (correlaciones igual a 1 ó -1 según los casos), y es útil en periodos de estrés o cambios de las correlaciones de los factores de riesgo.

El PV queda definido como Present Value, o su traducción al castellano, valor presente.

Cuantificándose del mismo modo el VaR a través de la metodología de simulación histórica y el VaR shortfall con horizonte temporal a 1 día:

Datos en miles de euros

	VaR Simulación Histórica	VaR Simulación Histórica vs PV	VaR Shortfall	VaR Shortfall vs PV
Nivel Confianza=99%. Horizonte temporal=1 día.	-19.384	0,48%	-22.368	0,56%

* El VaR Simulación Histórica utiliza las variaciones relativas realizadas del último año de los factores de riesgo para generar los escenarios en los que se evalúa la potencial pérdida de la cartera dado un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal (1 día-10 días).

•El VaR Shortfall mide, dado un VaR calculado al 99% y con un horizonte temporal de 1 día, la pérdida esperada en el 1% de los peores resultados más allá del VaR. Proporciona una medida de las pérdidas en caso de ruptura del VaR.

El PV queda definido como Present Value, o su traducción al castellano, valor presente.

Hasta septiembre de 2010, el VaR ha sufrido oscilaciones en función de la percepción que los mercados han tenido sobre las cuentas públicas de los países periféricos del Euro así como por el incremento de las volatilidades de mercado (índices bursátiles y tipos de interés). No obstante, el % que representa el VaR sobre el valor actual de la cartera no supera a 30 de septiembre de 2010 el 0,50%, reflejando el carácter conservador de la gestión de este riesgo.

Asimismo, y complementando el análisis del VaR, se han realizado pruebas de estrés que analizan el impacto de diferentes escenarios de los factores de riesgo sobre el valor de la cartera de Mercado de Capitales. Toda esta información es objeto de la elaboración de informes diarios.

Riesgo de Liquidez

Se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer o no poder acceder a fondos líquidos suficientes para hacer frente a las obligaciones de pago.

En Ibercaja, la adecuada gestión y control del riesgo de liquidez se rige por los principios de autonomía financiera y equilibrio de balance, garantizando la continuidad del negocio y la disposición de los recursos líquidos suficientes para cumplir con los compromisos de pago asociados a la cancelación de los pasivos en sus respectivas fechas de vencimiento sin comprometer la capacidad de respuesta ante oportunidades estratégicas de mercado.

El Comité Global de Riesgos define y efectúa el seguimiento de las estrategias y de las políticas de riesgo de liquidez, documentadas en el “Manual de políticas y procedimientos para la gestión del riesgo de liquidez” de los que toma razón el Consejo de Administración.

Para la gestión del riesgo de liquidez, Ibercaja dispone de políticas sobre la posición de liquidez, los disponibles, la estructura financiera del balance, el recurso al mercado institucional y la titulización de activos, las técnicas de mitigación y el seguimiento, por las que:

- De acuerdo al principio de autonomía financiera, el recurso al mercado interbancario será meramente coyuntural.
- A la hora de estructurar una cartera de activos financieros se valorará como un factor determinante la liquidez de los mismos.
- Los disponibles estarán limitados para impedir que puedan condicionar la posición de liquidez de la Entidad.
- Los depósitos de clientes constituirán la mayor proporción en la financiación ajena de la Entidad.
- El crédito se financiará en un importe relevante por los depósitos de clientes como fuente de recursos recurrente y estable.
- Se vigilará la relación entre activos líquidos y pasivo mayorista a corto plazo para evitar insuficiencias coyunturales de liquidez.
- Para una gestión adecuada de la liquidez y de la estructura financiera del Balance, será preciso diversificar los vencimientos de las emisiones.
- La titulización se configura no sólo como un medio de obtención de liquidez, sino como un instrumento de transferencia de riesgo y de liberación de capital.
- Se adoptarán las correspondientes medidas de mitigación en los ámbitos comercial y de mercado de capitales.
- Se efectuará el seguimiento diario de la posición de liquidez, su composición y los movimientos que la han originado así como el seguimiento mensual del gap de liquidez, de la exigibilidad y la liquidez inmediatas.

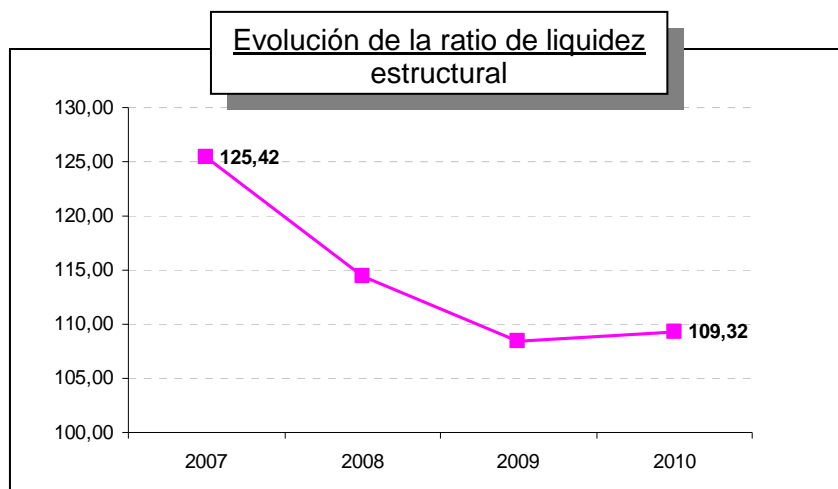
En los años que precedieron a la crisis financiera, el sistema financiero español recurrió a la financiación mayorista para cubrir la diferencia entre los crecimientos del crédito y de los depósitos minoristas.

Desde mediados de 2007, las entidades financieras apenas han podido realizar emisiones en mercados mayoristas o titular sus activos, al tiempo que las primas de riesgo en estos mercados se han elevado significativamente.

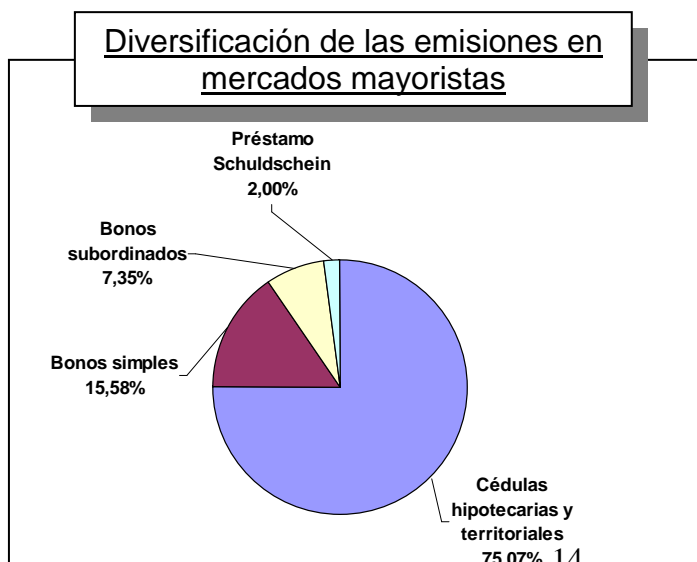
A 31 de diciembre de 2010, la posición de liquidez de Ibercaja asciende a 2.046 millones, un 4,81% del activo individual. A ella, hay que añadir la póliza de garantías ante el BCE, de la que no se ha dispuesto en ningún momento y que asciende a la misma fecha a 3.080 millones, un 7,23% del activo individual.

Así, las disponibilidades totales de liquidez de Ibercaja, incluyendo la póliza de garantías, ascienden a 5.126 millones, un 12,04% del activo individual. Por otra parte, Ibercaja no ha emitido hasta ahora deuda con aval, con lo que las posibilidades de utilización de este instrumento se cifran en 2.837 millones en virtud del otorgamiento de Aval de la Administración General del Estado por parte del Ministerio de Economía y Hacienda de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto- Ley 7/2008, de 13 de octubre, de medidas urgentes en materia económico financiera en relación con el plan de acción concertada de los países de la zona euro, y en la Orden EHA/3364/2008, de 21 de noviembre.

La ratio de liquidez estructural entendida como el cociente entre el crédito y los depósitos minoristas ha evolucionado favorablemente desde 2007 para situarse a cierre de diciembre en el 109,32%.



Las emisiones en mercados mayoristas representan el 18% del activo. Están diversificadas tanto en plazos como en instrumentos financieros. Los bonos y cédulas hipotecarias concentran la mayor parte. No obstante, Ibercaja tiene todavía una capacidad elevada de emisión de cédulas hipotecarias (6.338 millones) y territoriales (162 millones). El grado de sobrecolateralización medido como cartera elegible sobre cédulas hipotecarias vivas alcanza el 253%, superando ampliamente el mínimo legal, 125%. El resto de títulos son deuda senior, préstamo Schulschein y bonos subordinados. La Caja no ha realizado ninguna emisión institucional avalada por el Estado contando con un potencial disponible de 2.837 millones de euros.

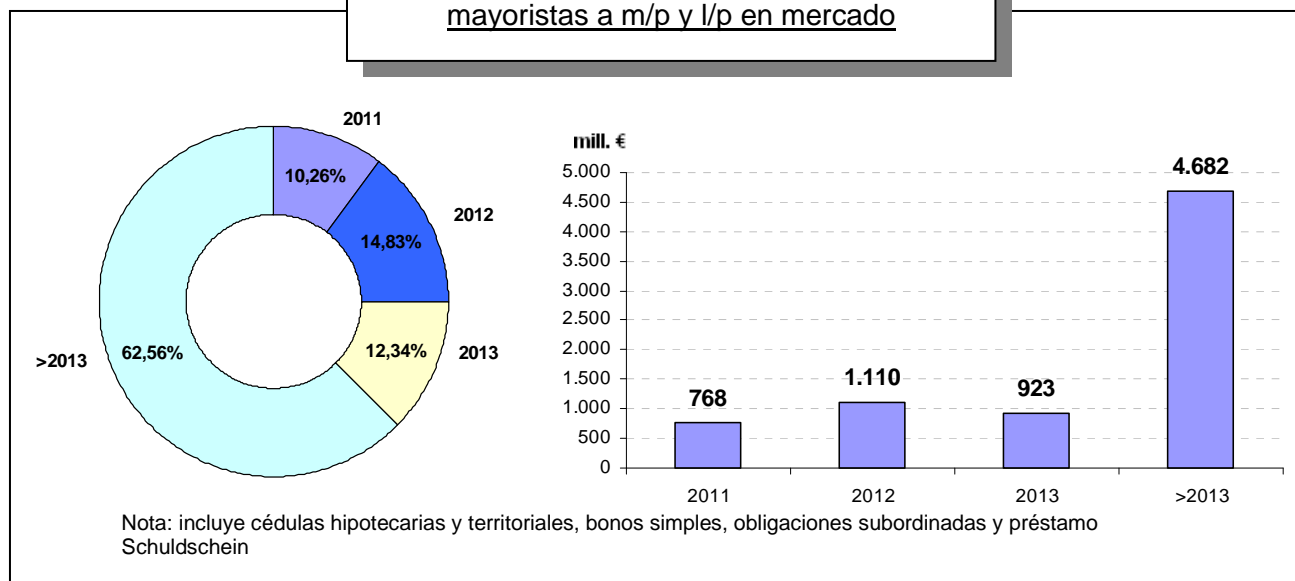


Capacidad de emisión

(Millones de €)

Cédulas Hipotecarias	6.338
Cédulas Territoriales	162
Emisiones avaladas por el Estado	2.837

Estructura de vencimientos emisiones mayoristas a m/p y l/p en mercado



La Caja reparte sus vencimientos de emisiones en mercados mayoristas estableciendo un límite de 1.200 millones anuales para evitar concentraciones significativas. En 2011 y 2012 vencen 768 y 1.110 millones respectivamente, después de deducir la autocartera. El resto de vencimientos está repartido equilibradamente hasta 2025.

Riesgo de Tipo de Interés

Se define como la posibilidad de que se vean afectados el margen financiero o el valor patrimonial de Ibercaja ante variaciones adversas en los tipos de interés de mercado a los que están referenciadas las posiciones de activo, pasivo o las operaciones fuera de balance de Ibercaja.

Las fuentes del riesgo de tipo de interés son los riesgos de reprecación, de curva, de base o de opcionalidad. En particular, el riesgo de reprecación deriva de las diferencias temporales que existen en el vencimiento o la revisión de las operaciones sensibles al riesgo de tipo de interés.

El objetivo de la gestión de este riesgo es contribuir al mantenimiento de la rentabilidad actual y futura en los niveles adecuados, mitigando los efectos de las oscilaciones del entorno sobre la misma y preservando el valor económico de Ibercaja.

El Comité Global de Riesgos define y efectúa el seguimiento de las estrategias y de las políticas de riesgo de tipo de interés, documentadas en el "Manual de políticas y procedimientos para la gestión del riesgo de tipo de interés" de los que toma razón el Consejo de Administración.

Para la gestión del riesgo de tipo de interés, Ibercaja dispone de políticas de identificación, medición, seguimiento, control y mitigación, por las que:

- Antes de operar con nuevos productos o actividades, será preciso identificar el riesgo de tipo de interés que lleven asociado y garantizar que existen los adecuados procedimientos operativos y sistemas de control sobre los mismos.

- Se analizarán pormenorizadamente las posiciones de balance a través del desarrollo y mantenimiento de sistemas y modelos que permitan conocer el comportamiento de las masas de balance ante diferentes entornos de tipos de interés.
- Se evaluará sistemáticamente la gestión y la sensibilidad de la exposición a los cambios en las condiciones de mercado.
- Se controlará el efecto que las variaciones de tipo de interés tienen sobre el margen financiero y el valor económico de Ibercaja a través del establecimiento de límites a la exposición.
- Se adoptarán las correspondientes medidas de mitigación en los ámbitos comercial y de mercado de capitales. Además, las estrategias de cobertura podrán materializarse en su caso, en la contratación de operaciones de cobertura global o de productos o masas patrimoniales concretas.

Con datos a 30 de septiembre de 2010, el impacto en el margen de intereses de la Entidad ante subidas o bajadas de 100 puntos básicos en los tipos de interés es de un aumento o un descenso, respectivamente, de 10 millones de €, lo que supone un 2,29%, al alza o a la baja, en su caso, sobre el margen de intereses de los próximos 12 meses bajo la hipótesis de mantenimiento de tamaño y estructura del balance y de que los movimientos de los tipos de interés se producen instantáneamente y son iguales para todos los puntos de la curva.

Por su parte, el impacto en el valor económico de la Entidad ante una subida de 100 puntos básicos en los tipos de interés es de -85,5 millones de €, y ante bajada de 100 puntos básicos es de 109,9 millones de € (un -1,88% y un 2,34% respectivamente sobre el valor económico patrimonial), bajo la hipótesis de mantenimiento de tamaño del balance.

Se entiende por valor económico de la Entidad la suma del valor razonable del neto de activos y pasivos sensibles a los tipos de interés y del neto del valor contable de las partidas no sensibles a los tipos de interés.

El valor razonable de las partidas sensibles a los tipos de interés se obtendrá como actualización, a la curva de tipos de interés del mercado a la fecha de referencia, de los flujos futuros de principal e intereses de todas las partidas sensibles a los tipos de interés.

Riesgo Operacional

Se define como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, el personal y los sistemas internos, o bien derivado de acontecimientos externos.

El Comité Global de Riesgos define y efectúa el seguimiento de las estrategias y de las políticas de riesgo operacional.

El riesgo operacional ha sido históricamente gestionado por parte del Grupo Ibercaja, que en la actualidad cuenta con un modelo de gestión y evaluación de este riesgo, recogido íntegramente en el Marco de Gestión del riesgo operacional, que contempla básicamente los siguientes puntos:

- Aspectos generales: definición del riesgo operacional, categorización y valoración de riesgos.

- Metodologías aplicadas para la identificación, evaluación y medición de riesgos operacionales.
- Ámbito de aplicación de las metodologías y personal que participa en la gestión de este riesgo (estructura organizativa).
- Modelos de apoyo a la gestión (gestión, control y mitigación del riesgo operacional): reporting derivado de las metodologías anteriores e implementación de medidas dirigidas a la mitigación de este riesgo.

El ámbito de aplicación del modelo de gestión y evaluación del riesgo operacional se extiende tanto a las unidades de negocio y soporte de la matriz Ibercaja, como a las sociedades filiales del Grupo Financiero.

Su aplicación y utilización efectiva en cada una de las unidades y sociedades filiales se desarrolla de forma descentralizada. Por su parte, la Unidad de Control de Riesgos lleva a cabo la medición, seguimiento, análisis y comunicación del riesgo.

El Grupo Ibercaja, en aplicación del modelo adoptado para la gestión del riesgo operacional, utiliza de forma combinada las siguientes **metodologías**, las cuales están soportadas por herramientas informáticas específicas:

- Metodología cualitativa, basada en la identificación y evaluación experta de riesgos operacionales y de los controles existentes en los procesos y actividades, junto con la recopilación y análisis de indicadores de riesgo.

Actualmente, Ibercaja tiene identificados y evaluados un total de 645 posibles riesgos operacionales inherentes a su actividad, concluyéndose de los procesos de autoevaluación continuados una exposición estimada baja al potencial impacto conjunto de estos riesgos.

- Metodología cuantitativa, soportada en la identificación y análisis de las pérdidas reales acaecidas en el Grupo, que son registradas en la base de datos establecida al efecto (BDP).

La cuantificación de las pérdidas reales registradas en la base de datos de pérdidas (media de los tres últimos años: 2008-2010) muestra que el importe total neto anual (consideradas las recuperaciones directas y por seguros) de los eventos de pérdidas por riesgo operacional se eleva hasta 2.143 miles de euros correspondientes a 1.747 eventos.

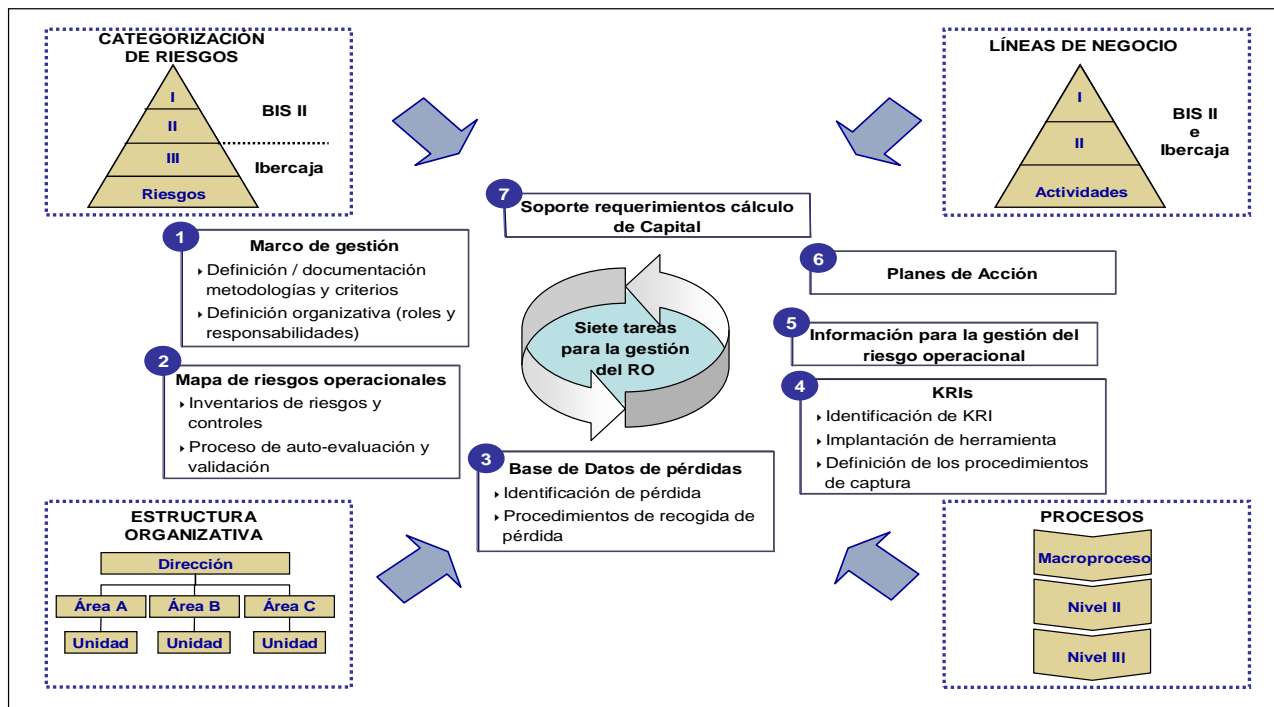
Esta cifra de pérdidas reales se sitúa en niveles reducidos, en relación a los requerimientos de capital, siendo coherente con el resultado global de la evaluación cualitativa antes referida (riesgo bajo).

A su vez, estas metodologías soportan las siguientes **soluciones de apoyo a la gestión** del riesgo operacional:

- Identificación, implementación y seguimiento de Planes de Acción para la mitigación del riesgo operacional. Actualmente los Planes registrados ascienden a 350, de los cuales dos terceras partes están finalizados e implantados.

- Generación sistemática de informes a los diferentes niveles de la Organización, de carácter cualitativo, cuantitativo y global, para la gestión y seguimiento del riesgo operacional en el ámbito del Grupo Ibercaja.

De forma gráfica, la integración de las distintas metodologías en el modelo de gestión de riesgo operacional se refleja en el siguiente cuadro:



Riesgo de Tipo de Cambio

Se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas de las fluctuaciones adversas en los tipos de cambio de las monedas en las que están denominados los activos, pasivos y operaciones fuera de balance de Ibercaja.

Ibercaja no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Tampoco mantiene posiciones abiertas en moneda extranjera de carácter no especulativo de importe significativo.

La política de Ibercaja es limitar este tipo de riesgo, mitigándolo en el momento en que se presente mediante la contratación de operaciones simétricas activas o pasivas o a través de derivados financieros que permitan su cobertura.

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1. Personas responsables

D. Jesús Barreiro Sanz, en nombre y representación de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, (en adelante Ibercaja), en su calidad de Director General Adjunto – Secretario General asume la responsabilidad de la información que figura en el presente Documento Registro, en virtud de las facultades concedidas en escritura de poder otorgada ante el Notario D. José Andrés García Lejarreta, el 10 de Abril de 1995, con nº de protocolo 1.445.

1.2. Declaración de los responsables

D. Jesús Barreiro Sanz, asegura que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el presente Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor

Las cuentas anuales individuales y consolidadas y el informe de gestión correspondientes a los ejercicios 2008 y 2009 han sido auditados por la firma de auditoría PricewaterhouseCoopers Auditores con domicilio social en Paseo Constitución, 4 de Zaragoza y nº de inscripción en el ROAC S0242.

2.2. Renuncia de los auditores a sus funciones

Los auditores no han renunciado, ni han sido apartados de sus funciones durante el período cubierto por la información histórica a que hace referencia el presente documento de registro.

3. FACTORES DE RIESGO

3.1. Revelación de los factores de riesgo

A estos efectos, el emisor se remite a lo especificado en el apartado 0.1 del presente Documento de Registro.

4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1. Historial y evolución del emisor

4.1.1. Nombre legal y comercial del emisor

La denominación completa del emisor es Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja. Utiliza en el tráfico mercantil la denominación abreviada de "Ibercaja".

4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro

Ibercaja figura inscrita en el Registro Mercantil de Zaragoza, tomo 1.194, folio 23, hoja nº Z-4.862, inscripción 1ª y en el Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular del Registro de Banco de España, con el número 51, folio 31.

4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad

Ibercaja fue fundada por la Real Sociedad Económica Aragonesa de Amigos del País y aprobada por Real Orden de 28 de Enero de 1.873, habiendo iniciado sus actividades el día 28 de Mayo de 1.876. Su duración es ilimitada.

4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor

El domicilio social de la Entidad se encuentra en Pza. Basilio Paraíso, 2 –50008 Zaragoza. Nº Teléfono de atención al público: 902 111221.

El país de constitución de Ibercaja es España.

Ibercaja es una Caja de Ahorros. El artículo 39 de la Ley 26/1988, de 29 de julio, de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, establece explícitamente, siguiendo en este punto lo dispuesto en el artículo 1 del Real Decreto Legislativo 1289/1986, de 28 de junio, de Adaptación del Derecho vigente en materia de Entidades de crédito al de las Comunidades Europeas, que "se conceptúan, en particular, entidades de crédito: c) las Cajas de Ahorros".

Ibercaja es una entidad de crédito sujeta a la supervisión del Banco de España y a la legislación de carácter general, la dictada para Establecimientos de crédito, la especial aplicable a las Cajas de Ahorros como la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorro, Ley 26/1988, de 29 de julio, de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito y legislación complementaria y las Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos y Circular 4/2004, actualizada a la Circular 3/2010, de 29 de junio, de Entidades de Crédito, sobre Normas de información financiera pública y reservada, y modelo de estados financieros.

4.1.5. Acontecimientos recientes

Desde los últimos Estados Financieros cerrados y auditados y hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro, no existe pleito, litigio, contencioso o acontecimiento reciente de cuya resolución pudieran derivarse consecuencias significativas que hicieran variar la valoración sobre la solvencia de la Caja y su Grupo. Así mismo, a esa misma fecha, Ibercaja no se encuentra inmersa en ningún proceso de consolidación (ya sea mediante fusión o mediante sistema institucional de protección, SIP).

Las cifras de la ratio de morosidad y del índice de cobertura a 30 de septiembre de 2010, así como las de los dos últimos ejercicios cerrados son las siguientes:

Concepto	Dic-2008	Dic-2009	Dic-2010
Ratio de morosidad	2,17%	3,34%	3,67%
Índice de Cobertura de morosidad	103,54%	77,34%	63,37%

Datos a nivel consolidado

* Ratio de morosidad = activos dudosos del crédito / crédito a la clientela sin ajustes por valoración

* Índice de cobertura de morosidad = fondos de cobertura en balance más asociados a riesgos de firma / total activos dudosos (en balance + riesgos de firma)

Las ratios de capital a 30 de septiembre de 2010 y las de los dos últimos ejercicios cerrados, que han sido calculadas en base a la Circular de Banco de España 3/2008, de 22 de mayo, sobre determinación de los Recursos Propios mínimos son las siguientes:

Solvencia

(miles de euros)

	dic-08	dic-09	sep-10
Recursos propios computables	3.332.439	3.437.184	3.404.527
Core capital	2.074.563	2.219.629	2.313.320
Recursos propios básicos (Tier I)	2.224.083	2.369.149	2.462.840
Recursos propios de segunda categoría (Tier II)	1.108.356	1.068.035	941.687
Coefficiente de solvencia (%)	13,29	13,59	13,80
Core capital (%)	8,27	8,78	9,37
Tier I (%)	8,87	9,37	9,98
Tier II (%)	4,42	4,22	3,82

Para el cálculo de los requerimientos mínimos de capital, según el Acuerdo de Basilea II y la Circular 3/2008 del Banco de España, la Caja ha optado por el método estándar para los riesgos de crédito y de mercado, y para el riesgo operacional por el método del indicador básico. No obstante, Ibercaja continúa trabajando en la mejora de sus capacidades internas para poder utilizar en un futuro enfoques avanzados en el cálculo de los requerimientos mínimos de capital.

La Caja ha superado con holgura las pruebas de resistencia (estrés test) del Comité de Supervisores Bancarios (CEBS). Según los datos publicados por el Banco de España con fecha 23 de julio de 2010, en el escenario tensionado adverso la Entidad conservaría a diciembre de 2011 un Tier I del 6,7%, sin recurrir al FROB ni ayudas públicas.

Standard & Poor's en julio de 2010 ha confirmado el rating tanto de largo como de corto plazo, manteniéndolo en los niveles "A" y "A-1" respectivamente.

5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

5.1. Actividades principales

5.1.1 Principales actividades

Las principales actividades financieras y sociales de Ibercaja son las propias de toda caja de ahorros, de conformidad con la específica naturaleza jurídica de dichas entidades y con lo que la ley establece.

La Entidad realiza las funciones de:

- a) Estimular y difundir la practica del ahorro.
- b) Facilitar la recepción, formalización y capitalización del ahorro, procurando administrarlo y hacerlo rentable en condiciones de máxima seguridad.
- c) Conceder préstamos, créditos, avales y efectuar operaciones de descuento comercial, en la forma más conveniente a los intereses de los clientes y seguridad de la Institución.
- d) Realizar toda clase de operaciones financieras, sin más limitaciones que las establecidas por la legislación en vigor.
- e) Procurar que sus inversiones sirvan al desarrollo económico, cultural y social de la comunidad.
- f) Realizar operaciones de Monte de Piedad.
- g) Crear, establecer y sostener toda clase de obras sociales permitidas por la legislación, en beneficio de sus clientes y de sus zonas de actuación.

De conformidad con su condición de entidad de crédito, la actividad de Ibercaja, puede agruparse en los siguientes apartados:

- a) Captación y administración del ahorro que se materializa en la recepción de fondos del público en forma, fundamentalmente, de depósitos, a la vista o a plazo, empréstitos y cesiones temporales de activos que llevan aparejada la obligación de su restitución.
- b) Inversión de los recursos captados a través de la concesión de préstamos y créditos.
- c) Realización de operaciones cuyo objeto son valores negociables y la actuación como depositaria de dichos valores.

d) Prestación de servicios bancarios típicos como domiciliaciones de pagos y cobros, transferencias de fondos, emisión de medios de pago (tarjetas, cheques de viaje, etc.) y alquiler de cajas de seguridad.

Aparte de los servicios mencionados realizados por Ibercaja, las sociedades del Grupo desarrollan servicios de gestión de fondos de inversión, de planes de pensiones y patrimonios, seguros, servicios inmobiliarios así como otro tipo de servicios.

Catálogo de productos y servicios.

Se agrupan en función de la estructuración de la actividad antes comentada en:

1) De captación de ahorro

Depósitos a la vista, instrumentados en libretas de ahorro y cuentas corrientes, que pueden constituirse en euros o en divisas. También se utilizan las cuentas vivienda que contempla la legislación fiscal española.

Depósitos a plazo, en euros y en divisas, a interés fijo o variable.

Contratos de compra venta de opciones vinculados a acciones y depósitos estructurados.

Valores negociables correspondientes a emisiones de empréstitos (bonos, obligaciones subordinadas y cédulas hipotecarias).

Cesiones temporales de Deuda del Estado.

2) De inversión

Préstamos, con garantía real y personal.

Cuentas de crédito.

Descuento de papel comercial.

Arrendamiento financiero

3) De valores mobiliarios y otros activos financieros.

Compraventa de valores negociados en Bolsa.

Compraventa de valores negociados en el mercado de Deuda Pública en Anotaciones, del que la Caja de Ahorros y M.P. de Zaragoza, Aragón y Rioja ostenta la condición de Entidad Gestora.

Compraventa de valores negociados en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF).

Servicio de depósito y administración de valores. En esta materia, resulta de especial importancia la función de depositaria que la Caja ejerce con respecto a un amplio grupo de Instituciones de Inversión Colectiva.

Comercialización de participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva, tales como Fondos de Inversión Mobiliaria y Fondos de Inversión en Activos del Mercado Monetario, que ofrecen al ahorrador un amplio espectro de opciones de inversión (valores de renta fija o variable; a corto, medio o largo plazo; sectoriales, en la divisa nacional o de otros países, garantizados, etc.)..

Promoción de Planes de Pensiones en sus distintas modalidades: Empleo, asociado e individuales.

Distintas modalidades de contratos de seguros (vida, capitalización, amortización de préstamos).

4) Otros servicios bancarios típicos.

Gestión de cobro de cheques, efectos comerciales, recibos por servicios, etc.

Emisión de medios de pago: Cheques bancarios, tarjetas de crédito y débito, cheques gasolina, etc.

Domiciliaciones de pagos de servicios y abono de nóminas.

Transferencias de fondos.

Cambio de divisas

Alquiler de cajas de seguridad

Servicio de custodia de efectos varios (billetes de lotería, efectos comerciales, etc.)

Informes comerciales y otras gestiones típicas bancarias.

Servicio de banca electrónica y telefónica.

Página Web en Internet

5) Ibercaja Directo

Desde 2001, el servicio Ibercaja Directo integra, en un solo contrato y bajo una única clave, los diferentes servicios financieros a distancia de Ibercaja para particulares: banca telefónica, banca electrónica web, banca electrónica WAP y

tarjeta virtual para compras seguras. La oferta contempla productos de ahorro específicos de banca directa, créditos automáticos para financiación de necesidades de consumo, operaciones de valores y otros productos de desintermediación, servicios de información y asesoramiento, simuladores, así como la facilidad de ejecución remota de todas las operaciones bancarias más habituales de los clientes.

5.1.2. Indicación nuevo producto y/o actividades significativas

No aplica.

5.1.3. Mercados principales

Red comercial.

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja contaba, a 31 de diciembre de 2010, con 1.076 oficinas, localizadas en 50 provincias españolas que forman parte de 17 comunidades autónomas. A 31 de diciembre de 2009, el número de oficinas era de 1.085 oficinas.

CC. AA. / PROVINCIA	Total
ARAGON	417
ZARAGOZA CAPITAL	92
ZARAGOZA PROVINCIA	136
HUESCA	101
TERUEL	88
LA RIOJA	114
NAVARRA	11
CASTILLA - LEON	16
SORIA	4
BURGOS	3
VALLADOLID	2
LEON	2
PALENCIA	1
AVILA	1
SALAMANCA	1
ZAMORA	1
SEGOVIA	1
CASTILLA - LA MANCHA	80
GUADALAJARA	67
TOLEDO	7
ALBACETE	2
CUENCA	2
CIUDAD REAL	2
MADRID	196
MADRID CAPITAL	80
MADRID PROVINCIA	116
CATALUÑA	104
BARCELONA	48

TARRAGONA	10
LLEIDA	45
GIRONA	1
LEVANTE	66
VALENCIA	42
CASTELLON	11
ALICANTE	13
MURCIA	9
CANTABRIA	1
ASTURIAS	3
GALICIA	7
A CORUÑA	3
OURENSE	1
PONTEVEDRA	2
LUGO	1
EXTREMADURA	2
CACERES	1
BADAJOS	1
ANDALUCIA	40
SEVILLA	8
CORDOBA	2
CADIZ	6
MALAGA	8
JAÉN	2
GRANADA	3
ALMERÍA	9
HUELVA	2
ISLAS BALEARES	3
ISLAS CANARIAS	3
LAS PALMAS DE GRAN CANARIA	1
TENERIFE	2
PAÍS VASCO	4
VIZCAYA	2
ALAVA	1
GUIPUZCOA	1

TOTAL OFICINAS ... 1.076

5.1.4. Declaración del emisor relativa a su competitividad

POSICIONAMIENTO RELATIVO DE LA ENTIDAD O GRUPO CONSOLIDADO DENTRO DEL SECTOR BANCARIO.

POSICIONAMIENTO RELATIVO DEL GRUPO IBERCAJA DENTRO DEL SECTOR CAJAS

El Grupo Ibercaja a 30 de septiembre de 2010 ocupa la séptima posición en el ranking de cajas de ahorros por activo total. En el cuadro siguiente se comparan las principales magnitudes básicas de la Entidad y las cajas de ahorros que ocupan los dos puestos anteriores (CAM, Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria) y posteriores (Caixa Galicia* y Banca Cívica.).

*En relación con Caixa Galicia, la entidad resultante tras aprobarse la fusión con Caixa Nova, es Nova Caixa Galicia.

	Ibercaja	CAM	C.España, Sal. y Soria	Caixa Galicia	Banca Cívica
Activo total	45.170.974	73.939.316	46.070.415	44.299.468	43.583.338
Crédito a clientes	33.317.314	51.140.181	26.930.413	34.260.136	29.634.899
Recursos de clientes en balance ¹	38.795.155	57.403.485	34.368.548	38.289.065	35.659.782
Fondos propios	2.703.603	3.366.015	1.810.199	2.264.758	2.470.005
BAI	156.543	221.709	---	30.590	143.873 (**)
Red de oficinas ²	1.078	955	1.085	804	765
Plantilla ²	5.007	7.035	5.913	4.506	4.286

(miles de euros y número)

¹ se incluyen: depósitos de la clientela, débitos representados por valores negociables, pasivos subordinados y pasivos por contratos de seguros

Fuente: CECA; estados financieros consolidados de las cajas de ahorros a septiembre de 2010

² Los datos de oficinas y empleados corresponden a la matriz

(*) No está disponible el resultado generado por el grupo en los nueve primeros meses de 2010

(**) Agregado de cajas (sin Cajasol), dato obtenido del folleto de participaciones preferentes registrado en CNMV a 19 de enero de 2011

En cuanto a otras actividades desarrolladas por el Grupo a continuación se muestra su posición relativa a septiembre de 2010 por cuota de mercado y ranking en fondos de inversión, planes de pensiones y seguros de vida.

	Cuota sep-10	Posición Sistema
Fondos de inversión (patrimonio)	3,28	7
Planes de pensiones (patrimonio)	5,31	5
Seguros de vida (provisiones)	2,65	10

Fuente: Inverco e ICEA

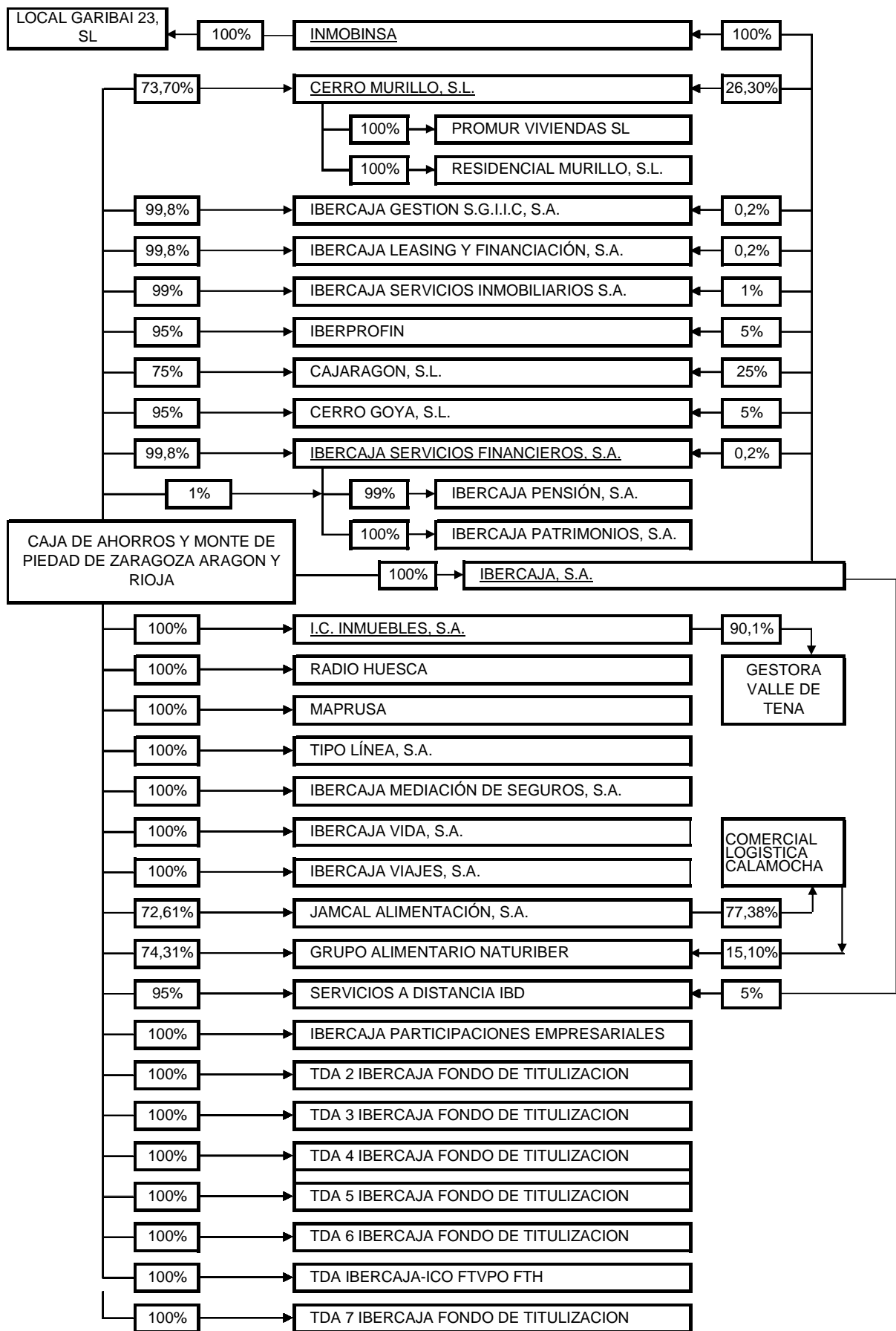
6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja es la Entidad dominante del Grupo Financiero Ibercaja.

A continuación se presenta el organigrama de aquellas sociedades dependientes sobre las que Ibercaja ejerce control a fecha de presentación del folleto, denominadas participaciones en empresas del Grupo.

En aplicación de la nueva Circular 4/2004, desde el ejercicio 2.005 todas las sociedades dependientes, con independencia de su actividad, se consolidan por el método de integración global. A 31 de enero de 2011, el organigrama del Grupo Ibercaja es el siguiente:



* Ninguna de estas sociedades cotiza en Bolsa

Desde el cierre de 2009 hasta la fecha de registro se han producido los siguientes cambios:

- Comercial Logística de Calamocha compra el 15,10% de Grupo Alimentario Naturiber. El importe de la compra asciende a 2,1 millones de euros y no existe Fondo de Comercio.

6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja es la Entidad dominante del Grupo Financiero, no dependiendo de ninguna sociedad.

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

7.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros

El emisor declara que no ha habido ningún cambio importante adverso en sus perspectivas desde la fecha de sus últimos estados financieros publicados, tanto los de cierre de ejercicio a 31/12/2009 como los estados financieros intermedios de 30/09/2010 (éstos últimos no auditados).

7.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor

A fecha de registro del documento de registro no se conoce tendencia, incertidumbre, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor para el cierre del ejercicio 2010.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

El emisor opta por no incluir una previsión o estimación de beneficios por no estar elaborados por contables o auditores independientes.

8.1. Declaración que enumere los principales supuestos en los que el emisor ha basado su previsión o estimación

No aplica.

8.2. Informe elaborado por contables o auditores independientes

No aplica.

8.3. Previsión o estimación de los beneficios

No aplica.

9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

9.1. Miembros de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión

Los Órganos de Gobierno de la Institución son los siguientes:

- Asamblea General.
- Consejo de Administración.
- Comisión de Control.

9.1.1) ASAMBLEA GENERAL

La Asamblea General es el órgano supremo de gobierno de la Institución, siendo sus funciones las siguientes:

1. El nombramiento de los vocales del Consejo de Administración y de los miembros de la Comisión de Control de su competencia, así como su revocación antes del cumplimiento de su mandato cuando concurra causa legal.
2. Cualquier asunto que someta a su consideración el Consejo de Administración, y entre ellos:
 - La aprobación y modificación de los Estatutos y Reglamentos.
 - La disolución y liquidación de la Entidad o su fusión con otras.
 - Aprobar las líneas generales del Plan de Actuación de la Entidad para cada ejercicio.
 - Ratificar el nombramiento del Director General de la Institución.
 - La aprobación de la gestión del Consejo de Administración, Memoria, Balance Anual y Cuenta de Resultados, así como de la aplicación de éstos a los fines propios de la Institución.
 - La creación, modificación y disolución de Obras Sociales y Culturales, o de personas jurídicas promovidas por la Institución para ese fin, así como la aprobación de sus Presupuestos Anuales y de la gestión y liquidación de los mismos.
 - El cambio de domicilio social.

Los miembros que componen la Asamblea General, a la fecha de registro de este Documento, son los siguientes:

Nombre del consejero general	<i>Grupo al que pertenece</i>
JOSÉ MARÍA ABÓS FERRER	ENTIDAD FUNDADORA
ANTONIO ADRIEN PERIS	IMPOSITORES
JOSE GABRIEL ALBAS ONCINS	CORPORACIONES MUNICIPALES
MANUEL ALQUÉZAR BURILLO	COMUNIDAD AUTÓNOMA
MARIA DE LOS ÁNGELES ANGUITA FERNÁNDEZ	IMPOSITORES
CARLOS ANGULO RAMOS	IMPOSITORES
MARIA PILAR ARANA PARDO	IMPOSITORES
MARIA VANESA ARANDA GARCIA	IMPOSITORES
SALVADOR ARISTE LATRE	COMUNIDAD AUTÓNOMA
FRANCISCA ARNAL CASTILLO	IMPOSITORES
JOSÉ CARLOS ARNAL LOSILLA	COMUNIDAD AUTÓNOMA
JUAN RAMÓN ASO BAILO	COMUNIDAD AUTÓNOMA
ÁNGELES AYLÓN BAQUEDANO	COMUNIDAD AUTÓNOMA
MARIA CRISTINA AZPEITIA LARREA	IMPOSITORES
MONTSERRAT BALLARIN I ESPUÑA	CORPORACIONES MUNICIPALES
JOSE RAMON BAREA BENEDICTO	IMPOSITORES
ANTONIO BARRACHINA LUPON	COMUNIDAD AUTONOMA
FILOROMO BARTOLOMÉ PEREZ	IMPOSITORES
MARTIN BENEDED CAMPO	COMUNIDAD AUTONOMA
CARLOS BENITO BENITO	CORPORACIONES MUNICIPALES
MARIANO BERGUA LACASTA	ENTIDAD FUNDADORA
LORENZO BERGUA LORENTE	IMPOSITORES
BENJAMÍN BLASCO SEGURA	ENTIDAD FUNDADORA
MARIA JESÚS BLECUA LIS	IMPOSITORES
ANGEL BONDIA HERNANDO	IMPOSITORES
FRANCISCA BRAVO DE LUCAS	IMPOSITORES
LEOCADIO BUESO ZAERA	CORPORACIONES MUNICIPALES
ROBERTO BUISAN ARISTIMUÑO	IMPOSITORES
ANTONIO CAMPOS HERNÁNDEZ	IMPOSITORES
MARTA CAMPS TORRENS	CORPORACIONES MUNICIPALES
MARIA LUISA CAPITÁN LOMINCHAR	IMPOSITORES
ENRIQUE CARBAJOSA HERNÁNDEZ	IMPOSITORES
PRIMITIVO CARDENAL PORTERO	COMUNIDAD AUTÓNOMA
VALERIANO CASTILLÓN SALAS	ENTIDAD FUNDADORA
FERNANDO CAVERO LÓPEZ	COMUNIDAD AUTÓNOMA
MYRIAM VIRGINIA CIPRES AZNAR	IMPOSITORES
MIGUEL CARMELO DALMAU BLANCO	CORPORACIONES MUNICIPALES
MIGUEL ÁNGEL DE LA FUENTE AIGE	EMPLEADOS
MARIA CARMEN DE LA FUENTE RAMOS	IMPOSITORES
JOSÉ LUIS DELATAS PELLEJERO	EMPLEADOS
LORENZO DELSO IBÁÑEZ	COMUNIDAD AUTÓNOMA
MARIA PILAR DESCALZO RODRÍGUEZ	IMPOSITORES
EMILIO EIROA GARCÍA	ENTIDAD FUNDADORA
LUIS MIGUEL ESPAÑOL VIÑOLA	EMPLEADOS
MATEO ESTAUN DIAZ DE VILLEGAS	IMPOSITORES
FRANCESC FARRÉ COLL	IMPOSITORES

JOSÉ MARÍA FERNÁNDEZ BAÑERES	EMPLEADOS
FRANCISCO JAVIER FERNANDEZ DEL VALLE	CORPORACIONES MUNICIPALES
CELSO FORNIÉS LÓPEZ	IMPOSITORES
AMADO FRANCO LAHOZ	ENTIDAD FUNDADORA
ALBERTO GALINDO TIXAIRE	IMPOSITORES
LUIS RAMÓN GARCÍA CARÚS	COMUNIDAD AUTONOMA
ISMAEL GARCÍA SANTAMARÍA	IMPOSITORES
DARÍO GARCÍA SORIA	IMPOSITORES
EMILIANO GARCIA-PAGE SANCHEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES
MARIA PILAR GARIN ORDOVAS	IMPOSITORES
SANTIAGO TOMAS GIL ARGUEDAS	IMPOSITORES
GEMMA GILBERT BELINCHÓN	IMPOSITORES
MANUEL VICENTE GIMÉNEZ GASCÓN	IMPOSITORES
SILVIA INÉS GIMENO GASCÓN	COMUNIDAD AUTÓNOMA
LUIS GOMEZ CALDU	IMPOSITORES
MARÍA LUCÍA GÓMEZ GARCÍA	CORPORACIONES MUNICIPALES
MARIA ESTHER GONZÁLEZ TORRELLAS	IMPOSITORES
JOSÉ GRACIA NERIN	COMUNIDAD AUTÓNOMA
MANUEL HERNÁNDEZ LAPLANA	COMUNIDAD AUTÓNOMA
ANDRÉS HERRANDO OLIVÁN	CORPORACIONES MUNICIPALES
MARIA PILAR HERRERO HERNANDO	IMPOSITORES
ANTONIO HORRILLO RAMOS	IMPOSITORES
CARLOS HUELAMO FERNANDEZ	IMPOSITORES
LUIS MIGUEL JUBERA OLARTE	IMPOSITORES
JOAQUIN PASCUAL JUSTE SANZ	COMUNIDAD AUTONOMA
JOSÉ LUIS LAGUNILLA MARTÍNEZ	EMPLEADOS
SERGIO LARRAGA MARTÍNEZ	COMUNIDAD AUTÓNOMA
LUIS LATORRE MORENO	IMPOSITORES
IGNACIO RAMÓN LIRIA LAFARGA	EMPLEADOS
ANTONIO LIZ GASPAR	CORPORACIONES MUNICIPALES
JULIÁN LÓPEZ BABIER	COMUNIDAD AUTÓNOMA
OCTAVIO ADOLFO LOPEZ RODRIGUEZ	COMUNIDAD AUTONOMA
SILVIA LOPEZ TRIGUEROS	IMPOSITORES
ANGEL CARLOS LOREN VILLA	COMUNIDAD AUTONOMA
MIGUEL ANGEL LUNA CAPAPE	IMPOSITORES
GUILLERMO MAGADAN CUESTA	CORPORACIONES MUNICIPALES
JOAN MALLOL ESTANY	IMPOSITORES
DOMINGO MALO ARILLA	CORPORACIONES MUNICIPALES
EMILIO MANRIQUE PERSIVA	COMUNIDAD AUTONOMA
ISABEL MARCO SANJUÁN	IMPOSITORES
GREGORIO MARTÍN FRANCOS	COMUNIDAD AUTÓNOMA
MANUEL JESÚS MARTÍN MOLINA	EMPLEADOS
EMILIANO MARTINEZ CASTILLO	ENTIDAD FUNDADORA
LUIS MARTÍNEZ-PORTILLO SUBERO	CORPORACIONES MUNICIPALES
RAQUEL MIRANDA MENDOZA	IMPOSITORES
JOAQUÍN MOLINOS FOLLOS	CORPORACIONES MUNICIPALES
ENRIQUE MONZON SIMON	IMPOSITORES
GABRIEL MORALES RUIZ	ENTIDAD FUNDADORA
EUGENIO NADAL REIMAT	COMUNIDAD AUTÓNOMA
PATRICIO JOSE NOVALES PAC	IMPOSITORES
JOSÉ MANUEL NOVO BALADO	EMPLEADOS

MIRIAM OLIVA ALCUBIERRE	IMPOSITORES
MARÍA ISABEL OLIVÁN JARQUE	ENTIDAD FUNDADORA
ANA ISABEL ORDÁS ESCO	IMPOSITORES
ALBERTO PALACIO AYLAGAS	IMPOSITORES
MIGUEL PAMPLONA ABAD	COMUNIDAD AUTÓNOMA
AMOR PASCUAL CARCELLER	CORPORACIONES MUNICIPALES
JOSÉ IGNACIO PASCUAL DE QUINTO Y DE LOS RÍOS	ENTIDAD FUNDADORA
JULIA PILAR PATON DELGADO	IMPOSITORES
ALBERTO PERALTA BAYO	EMPLEADOS
MARIA ROSA PEREZ DEL RIO	IMPOSITORES
JESUS PEREZ PEREZ	COMUNIDAD AUTONOMA
VICTORIA PÉREZ PÉREZ	COMUNIDAD AUTÓNOMA
SANTIAGO PINO VALLE	EMPLEADOS
SALVADOR PLANA MARSAL	COMUNIDAD AUTÓNOMA
JOSÉ MANUEL POMAR SASOT	IMPOSITORES
JOSE LUIS PRADO PRADO	CORPORACIONES MUNICIPALES
JOSÉ ANTONIO PUEO SALVATE	IMPOSITORES
CARLOS QUERALT SOLARI	COMUNIDAD AUTÓNOMA
JOSÉ ENRIQUE RODRÍGUEZ FURRIEL	CORPORACIONES MUNICIPALES
ANTONIO RODRÍGUEZ GALINDO	CORPORACIONES MUNICIPALES
MANUEL ROGLÁN LOMBARTE	IMPOSITORES
ANTONIO ROMÁN JASANADA	CORPORACIONES MUNICIPALES
EVA ROMEO LONGARES	COMUNIDAD AUTONOMA
VÍCTOR JAVIER RUIZ DE DIEGO	CORPORACIONES MUNICIPALES
JOSÉ MARÍA RUIZ-TAPIADOR TRALLERO	ENTIDAD FUNDADORA
JOSÉ SALINAS LECINA	CORPORACIONES MUNICIPALES
JOAQUIN SALVO ARANDA	CORPORACIONES MUNICIPALES
CARMEN SÁNCHEZ ASÍN	COMUNIDAD AUTÓNOMA
PEDRO SANCHEZ GUERRERO	IMPOSITORES
JOSÉ SANTIAGO SÁNCHEZ LUQUE	CORPORACIONES MUNICIPALES
PASCUAL GERMÁN SANROMÁN SESÉ	COMUNIDAD AUTÓNOMA
BEATRIZ SANTAMARÍA GONZÁLEZ	IMPOSITORES
JESÚS SERRANO SAENZ	IMPOSITORES
RICARDO SESÉ GINER	COMUNIDAD AUTÓNOMA
AURELIO SICILIA PEREZ	IMPOSITORES
JESÚS ANGEL SOLA PERDIGUERO	CORPORACIONES MUNICIPALES
JESÚS SOLCHAGA LOITEGUI	CORPORACIONES MUNICIPALES
JOSE LUIS SOLDEVILLA MAYOR	IMPOSITORES
XOSE ENRIQUE RAFAEL TELLO LEÓN	CORPORACIONES MUNICIPALES
ANGEL TORRIJO LUNA	IMPOSITORES
MARIA ISABEL UBE IBÁÑEZ	IMPOSITORES
JOSÉ MARÍA VALERO ADÁN	ENTIDAD FUNDADORA
ÁNGEL VALIENTE MORENO	CORPORACIONES MUNICIPALES
LUIS VALIÑO GARCÍA	IMPOSITORES
AURELIO VALLESPÍN TENA	ENTIDAD FUNDADORA
JOAQUIN VALLESPIN TENA	IMPOSITORES
EVARISTO LUIS VARGAS MÉNDEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES
FERNANDO VICENTE THOMAS	ENTIDAD FUNDADORA
SONIA VIDAL LAGUARDIA	IMPOSITORES
MERCEDES ZAGALA PÉREZ	COMUNIDAD AUTÓNOMA
JAIME ZARO GIMENEZ	EMPLEADOS

9.1.2) CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración es el órgano que tiene encomendada la administración y la gestión financiera de la Entidad, así como la de su Obra Social y Cultural, para el cumplimiento de sus fines. Es el representante de la Institución en todos los asuntos pertenecientes al giro y tráfico de la misma, así como en los litigiosos.

Los miembros que componen el Consejo de Administración de Ibercaja, a la fecha de registro de este Documento, son los siguientes:

Cargo	Persona	Fecha 1er Nombramiento	Tipo Representante
Presidente	D. Amado Franco Lahoz	30/05/2004	Entid. Fundadora
Vicepresidente 1º	D. Eugenio Nadal Reimat	30/05/2002	Com. Aut. Aragón
Vicepresidente 2º	D. Alberto Palacio Aylagas	30/05/2000	Impositores
Secretario	D. Jesús Bueno Arrese	30/05/2008	Corp. Municipales
Vocales	D. Lorenzo Bergua Lorente	30/05/2000	Impositores
	D. Manuel Vicente Giménez Gascón	30/05/2008	Impositores
	D. Julián López Babier	30/05/2000	Com. Aut. Aragón
	D.ª Lucía Gómez García	27/01/2011	Corp. Municipales
	D. Joaquín Molinos Follos	30/05/2008	Corp. Municipales
	D. Fernando Cavero López	30/05/2006	Com. Aut. Aragón
	Dª Carmen Sánchez Asín	30/05/2006	Com. Aut. Aragón
	Dª Isabel Marco Sanjuan	30/05/2010	Impositores
	D. Enrique Monzón Simón	30/05/2010	Impositores
	Dª Mª Cristina Azpeitia Larrea	30/05/2010	Impositores
	D. Enrique Viejo Ximénez	30/05/2010	Impositores
	D. Mateo Estaún Díaz de Villegas	30/05/2010	Impositores
	D. Leocadio Bueso Zaera	30/05/2010	Corp. Municipales
	D. Mariano Bergua Lacasta	30/05/2010	Entid. Fundadora
	D. Jesús Martín Molina	30/05/2010	Empleados

El domicilio profesional de los miembros del Consejo de Administración es Plaza Basilio Paraíso, 2 de Zaragoza.

Las comisiones delegadas del Consejo de Administración son las siguientes:

a) Comisión Ejecutiva

La Comisión Ejecutiva es el órgano delegado permanente del Consejo de Administración.

Los miembros que componen la Comisión Ejecutiva de Ibercaja, a la fecha de registro del Folleto, son los siguientes:

Cargo	Persona	Tipo de representante
Presidente	D. Amado Franco Lahoz	Entidad Fundadora
Secretario	D. Jesús Bueno Arrese	Corp. Municipales
Vocales	D. Alberto Palacio Aylagas	Impositores
	D. Eugenio Nadal Reimat	Com. Autónoma de Aragón
	D. Joaquín Molinos Follos	Corp. Municipales
	D. Mariano Bergua Lacasta	Entidad Fundadora
	D. Jesús Martín Molina	Empleados

b) Comisión Delegada de Retribuciones

Esta Comisión tiene la función de informar sobre la política general de retribuciones e incentivos para los miembros del Consejo de Administración y del personal directivo.

Los miembros que componen la Comisión Delegada de Retribuciones de Ibercaja, a la fecha de registro del Folleto, son los siguientes:

Cargo	Persona
Presidente	D. Alberto Palacio Aylagas
Secretario	D. Jesús Bueno Arrese
Vocal	D. Mariano Bergua Lacasta

c) Comisión Delegada de Inversiones

Esta Comisión tiene la función de informar al Consejo de Administración sobre las inversiones y desinversiones de carácter estratégico y estable que efectúe la Caja, ya sea directamente o a través de entidades del Grupo, así como sobre su viabilidad financiera y su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la Caja.

Los miembros que componen la Comisión Delegada de Inversiones de Ibercaja, a la fecha de registro de este Documento, son los siguientes:

Cargo	Persona
Presidente	D. Amado Franco Lahoz
Secretario	D. Jesús Bueno Arrese
Vocal	D. Eugenio Nadal Reimat

e) Comisión Delegada para la Obra Social y Cultural

La Comisión Delegada para la Obra Social y Cultural tiene como funciones proponer al Consejo de Administración, a iniciativa del Director General, la creación de nuevas actividades de esa naturaleza, preparación de los presupuestos de las ya existentes e informar sobre la gestión y administración de las mismas conforme a criterios de racionalidad económica y máximo servicio a los intereses generales de las zonas de actuación de la Institución.

Los miembros que componen la Comisión Delegada para la Obra Social y Cultural de Ibercaja, a la fecha de registro del Folleto, son los siguientes:

Nombre	Cargo
Amado Franco Lahoz	Presidente
Leocadio Bueso Zaera	Vicepresidente
Lorenzo Bergua Lorente	Secretario
Julián López Babier	Vocal
Enrique Viejo Ximénez	Vocal
María Cristina Azpeitia Larrea	Vocal

9.1.3) COMISIÓN DE CONTROL

La Comisión de Control tiene expresamente asumidas las funciones del Comité de Auditoría previsto en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de reforma del Sistema Financiero, por acuerdo del Consejo de Administración de la Entidad con fecha 24 de Abril de 2003.

La Comisión de Control tiene por objeto cuidar de que la gestión del Consejo de Administración se cumpla con la máxima eficacia y precisión, dentro de las líneas generales de actuación marcadas por la Asamblea General y de las directrices emanadas de la normativa financiera, velando por la observancia de los principios de legalidad así como por la transparencia de los procesos electorales.

Los miembros que componen la Comisión de Control de Ibercaja, a la fecha de registro del presente Documento, son los siguientes:

Cargo	Persona	Tipo de representante
Presidente	D. Jesús Solchaga Loitegui	Corporaciones Municipales
Vicepresidente	D. Luis Ramón García Carús	Com. Autónoma de Aragón
Secretario	D. Fernando Vicente Thomas	Entidad Fundadora
Vocales	D. José Manuel Pomar Sasot	Impositores
	D ^a . María Jesús Blecua Lis	Impositores
	D. Luis Miguel Español Viñola	Empleados
Representante del Gobierno de Aragón	D ^a M ^a Natividad Blasco de las Heras	

9.1.4) DIRECCIÓN DE LA ENTIDAD

La dirección de Ibercaja, al nivel más elevado, a la fecha de registro del Folleto, está integrada por las siguientes personas:

Cargo	Persona
Director General	D. José Luis Aguirre Loaso
Director General Adjunto/Secretario General	D. Jesús Barreiro Sanz
Director General Adjunto/ Director de Marketing	D. Enrique Arrufat Guerra
Director General Adjunto/ Director de Red de Oficinas	D. Víctor Iglesias Ruiz
Subdirector General/ Director de Tecnología y Sistemas	D. José Luis Lázaro Crespo
Subdirector General/Director del Grupo Financiero	D. Francisco Javier Palomar Gómez

Subdirector General/ Director de Desarrollo Organizativo	D. José Manuel Merino Aspiazu
Subdirectora/ Directora de Sistemas de Información y Control de Gestión	Dña. Mª Pilar Segura Bas
Subdirector/Interventor General/Director de Auditoría Interna y Control	D. David Villacampa Gómez
Subdirector /Director de Empresas Participadas	D. Joaquín Rodríguez de Almeida Pérez-Surio
Subdirector /Director Territorial de Madrid Centro Oeste	D. José Morales Paules
Subdirector / Director de Recursos Humanos	D. José Luis Rodrigo Molla
Subdirector / Director de Inversiones Crediticias	D. José Palma Serrano
Subdirector / Jefe de Asesoría Jurídica	D. Francisco Serrano Gill de Albornoz
Subdirector / Director Territorial Aragón	D. Luis Fernando Allué Escobar
Subdirector / Director Territorial Nueva Expansión	D. José Javier Pomar Martín

Principales actividades que las citadas personas ejercen fuera de la Entidad

Los miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Directivos de la Entidad que forman parte del Consejo de Administración de alguna de las sociedades en las que a 31 de diciembre de 2010 la Entidad tiene una participación superior o igual al 50% o son sociedades significativas, son los siguientes:

PERSONA	SOCIEDAD	CARGO
Dª. Mª CRISTINA AZPEITIA LARREA	- IBERCAJA LEASING SA EFC - IBERCAJA PARTICIPAC. EMPRESARIALES	Vocal Vocal
D. MARIANO BERGUA LACASTA	- CERRO MURILLO, S.L. - DESARROLLOS VIVIR ZARAGOZA, S.A.	Vocal Vocal
D. LORENZO BERGUA LORENTE	- IBERCAJA VIAJES, S.A. - DESARROLLOS VIVIR ZARAGOZA, S.A.	Vocal Vocal
Dª. MARÍA JESÚS BLECUA LIS	- IBERCAJA VIDA - IBERCAJA PATRIMONIOS	Vocal Vocal
D. JESÚS BUENO ARRESE	- IBERCAJA MEDIACIÓN DE SEGUROS - IBERCAJA VIDA	Vocal Vocal
D. LEOCADIO BUESO ZAERA	- IBERCAJA VIDA - JAMCAL ALIMENTACIÓN	Vocal Vocal
D. FERNANDO CAVERO LÓPEZ	- IBERCAJA LEASING Y FINANCIACIÓN, S.A. EFC - ARAMÓN MONTAÑAS DE ARAGÓN, S..A. (por DGA)	Vocal Vocal
D. LUIS MIGUEL ESPAÑOL VIÑOLA	- IBERCAJA PATRIMONIOS, S.A. - IBERCAJA MEDIACIÓN DE SEGUROS	Vocal Vocal
D. MATEO ESTAÚN DIAZ DE VILLEGAS	- IBERCAJA LEASING - IBERCAJA MEDIACION	Vocal Vocal
D. LUIS RAMÓN GARCÍA CARÚS	- ARAMÓN MONTAÑAS DE ARAGÓN, S.A. - IBERCAJA LEASING Y FINANCIACIÓN, S.A.	Vocal Vocal

D. MANUEL VICENTE GIMÉNEZ GASCÓN	- JAMCAL ALIMENTACIÓN S.A. - COMERCIAL LOGÍSTICA DE CALAMOCHA, S.A.	Vocal Vocal
D. JULIÁN LÓPEZ BABIER	- IBERCAJA LEASING Y FINANCIACIÓN, S.A EFC	Vocal
Dª. ISABEL MARCO SANJUÁN	- IBERCAJA PARTICIP. EMPRESARIALES - IBERCAJA MEDIACIÓN DE SEGUROS	Vocal Vocal
D. MANUEL JESUS MARTIN MOLINA	- IBERCAJA LEASING, S.A. EFC - IBERCAJA PATRIMONIOS, S.A.	Vocal Vocal
D. JOAQUÍN MOLINOS FOLLOS	- DESARROLLOS VIVIR ZARAGOZA, S.A.	Vocal
D. ENRIQUE MONZON SIMON	- IBERCAJA LEASING S.A .EFC - IBERCAJA PATRIMONIOS, S.A.	Vocal Vocal
D. EUGENIO NADAL REIMAT	- IBERCAJA VIDA - ARAMÓN MONTAÑAS DE ARAGÓN	Vocal Vocal
D. ALBERTO PALACIO AYLAGAS	- IBERCAJA VIDA - PUBLICACIONES Y ED. ALTO ARAGÓN	Vocal Vocal
D. JOSÉ MANUEL POMAR SASOT	- IBERCAJA VIDA - IBERCAJA PARTICIPACIONES EMPRESARIALES	Vocal Vocal
Dª: MARIA CARMEN SÁNCHEZ ASÍN	- IBERCAJA MEDIACIÓN DE SEGUROS, S.A. - CERRO MURILLO, S.L.	Vocal Vocal
D. JESÚS SOLCHAGA LOITEGUI	- IBERCAJA MEDIACIÓN DE SEGUROS, S.A. - CERRO MURILLO, S.L.	Vocal Vocal
D. FERNANDO VICENTE THOMAS	- RADIO HUESCA, S.A. - ARAMON MONTAÑAS DE ARAGON	Vocal Vocal
D. ENRIQUE VIEJO XIMÉNEZ	-IBERCAJA VIDA -INMOBinsa	Vocal Vocal
D. ENRIQUE ARRUFAT GUERRA	- IBERCAJA GESTIÓN - IBERCAJA PATRIMONIOS - IBERCAJA PENSIÓN - IBERCAJA VIDA - TIPO LINEA - ARAMÓN MONTAÑAS DE ARAGÓN	Vocal Vocal Vocal Vocal Vocal Vocal Vocal
D. JESÚS BARREIRO SANZ	- IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, S.A. - IBERCAJA LEASING Y FINANCIACIÓN, S.A. EFC - IBERCAJA PENSIÓN SGFP, S.A. - IBERCAJA VIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, SA - IC INMUEBLES, S.A.	Vocal Vocal Presidente Vocal Vocal Vocal
D. VÍCTOR IGLESIAS RUIZ	- IBERCAJA LEASING Y FINANCIACIÓN, S.A. E.F.C	Vocal

	- DESARROLLOS VIVIR ZARAGOZA, S.A.	Vocal
D. JOSÉ LUIS LÁZARO CRESPO	- IBERCAJA PATRIMONIOS SGC, S.A. - IBERCAJA VIDA CÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	Vocal Vocal
D. JOSÉ MANUEL MERINO ASPIAZU	- SERVICIOS A DISTANCIA IBD	Vocal
D. JOSÉ PALMA SERRANO	- IBERCAJA GESTIÓN SGIIC, S.L. - IBERCAJA PATRIMONIOS SGC, S.A. - PUBLICACIONES Y EDICIONES DEL ALTOARAGÓN, S.A. - RADIO HUESCA, S.A - IBERCAJA SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.A	Vocal Vocal Vocal Vocal Vocal
D. FRANCISCO JAVIER PALOMAR GÓMEZ	- IBERCAJA GESTIÓN SGIIC, S.A. - IBERCAJA PATRIMONIOS SGC, S.A. - IBERCAJA PENSIÓN SGFP, S.A. - IBERCAJA VIDA CÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, SA - IBERCAJA MEDIACIÓN DE SEGUROS, S.A. - IBERCAJA LEASING Y FINANCIACIÓN, S.A. EFC	Presidente Presidente Vocal Vocal Presidente Presidente
D. JOSÉ LUIS RODRIGO MOLLA	- PUBLICACIONES Y EDICIONES DEL ALTO ARAGON - IBERCAJA LEASING Y FINANCIACIÓN, S.A. EFC	Vocal Vocal
D. JOAQUÍN RODRÍGUEZ DE ALMEIDA	- CERRO MURILLO, S.A. - IBERVALOR ENERGIA ARAGONESA - INMOBINSA INVERSIONES INMOBILIARIAS, S.A. - IC INMUEBLES, S.L. - ARAMÓN MONTAÑAS DE ARAGÓN, S.A. - CERRO GOYA, S.A. - JAMCAL ALIMENTACIÓN, S.A. - IBERCAJA PARTICIPACIONES EMPRESARIALES S.A. - GRUPO ALIMENTARIO NATURIBER, S.A. - DESARROLLOS VIVIR ZARAGOZA, S.A. - IBERCAJA SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.A	Presidente Vocal Presidente Vocal Vocal Admin. Solidario Presidente Presidente Presidente Vocal Vocal
D.ª MARIA PILAR SEGURA BAS	- SERVICIOS A DISTANCIA IBD, SL. - TIPO LÍNEA, S.A. - IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC S.A. - IBERCAJA SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.A.	Presidente Vocal Vocal Presidente
D. FRANCISCO SERRANO GILL DE ALBORN	- CERRO GOYA, S.L. - SERVICIOS A DISTANCIA IBD, S.L. - IBERCAJA SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.A	Admin. Solidario Secretario Cons Secretario Cons
D. DAVID VILLACAMPA GÓMEZ	- IBERCAJA, S.A. - CERRO GOYA, S.A. - CAJARAGON, S.L.	Admin. Único Admin. Solidario Admin. Único

9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión

Los miembros de los órganos de administración, gestión y supervisión de Ibercaja cumplen los requisitos establecidos en los artículos 225 y ss del R.D. Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, de forma que no existen conflictos de intereses entre las personas mencionadas en el apartado 9.1, sus intereses privados y otros deberes, y su actividad en Ibercaja.

Asimismo, se encuentra a disposición de los inversores en la página Web de la Entidad (www.ibercaja.es) el Informe Anual del Gobierno Corporativo de Ibercaja correspondiente al ejercicio 2009, elaborado de conformidad con lo establecido en la Circular 2/2005 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en cuyo apartado D se puede observar que no existen operaciones vinculadas de carácter significativo entre la Entidad y los miembros de los órganos de administración, gestión y supervisión de Ibercaja.

No obstante lo anterior, y tal y como se puede observar en los apartados B.1., B.2. y B.3 del Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Entidad correspondiente al ejercicio 2009, en dicho ejercicio se realizaron operaciones de concesión de créditos, avales o garantías con los Vocales del Consejo de Administración y miembros Comisión de Control de Ibercaja, o personas vinculadas a los mismos, por los importes totales que se detallan a continuación:

- Importe de operaciones de crédito, aval o garantía efectuadas a favor de los miembros del Consejo de Administración, familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen: 2.159 miles de euros.

- Importe de operaciones de crédito, aval o garantía efectuadas a favor de los miembros de la Comisión de Control, familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen: 225 miles de euros.

En cuanto al importe de operaciones de crédito, aval o garantía efectuadas a favor de los grupos políticos con representación en las corporaciones locales y asambleas legislativas autonómicas que participaron en el último proceso electoral de Ibercaja, que constan igualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, ascendieron a 1.655 miles de euros.

Por otra parte, en el ejercicio 2009 se concedieron operaciones de crédito, aval o garantía a directivos de la Entidad por un importe total de 248 miles de euros.

Todas estas operaciones de crédito, aval o garantía concedidos a las personas o sociedades señaladas se han realizado conforme a condiciones de mercado.

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

Teniendo en cuenta que dada la naturaleza jurídica de Ibercaja ésta no tiene capital suscrito ni desembolsado, éste Capítulo no le es de aplicación.

10.1. Declaración del emisor sobre si es directa o indirectamente propietario

No aplica.

10.2. Descripción de acuerdo, cuya aplicación pueda dar lugar a un cambio en el control del emisor.

No aplica.

11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PERDIDAS Y BENEFICIOS.

11.1 Información financiera histórica auditada (según Circular 4/04 Banco de España, modificada por la Circular 6/08 Banco de España)

Las cuentas anuales individuales y consolidadas auditadas se encuentran depositadas en la CNMV y se incorporan por referencia. A continuación se presentan el balance y cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los dos últimos ejercicios de la información financiera histórica auditada.

a) Cuadro comparativo del balance consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados

ACTIVO	dic. 2009	dic. 2008	%
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	1.404.633	3.323.676	-57,74
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	62.885	54.337	15,73
2.1. Depósitos en entidades de crédito	0	0	0,00
2.2. Crédito a la clientela.....	0	0	0,00
2.3. Valores representativos de deuda	3.587	12.860	-72,11
2.4. Instrumentos de capital	0	0	0,00
2.5. Derivados de negociación.....	59.298	41.477	42,97
Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0	0,00
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	139.955	79.735	75,53
3.1. Depósitos en entidades de crédito	0	0	0,00
3.2. Crédito a la clientela	0	0	0,00
3.3. Valores representativos de deuda.....	60.168	0	0,00
3.4. Instrumentos de capital	79.787	79.735	0,07
Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0	0,00
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	4.609.275	3.904.071	18,06
4.1. Valores representativos de deuda.....	4.056.713	3.363.644	20,60
4.2. Instrumentos de capital	552.562	540.427	2,25
Pro-memoria: Prestados o en garantía.....	1.015.907	1.189.222	-14,57
5. INVERSIONES CREDITICIAS	34.405.286	33.135.613	3,83
5.1. Depósitos en entidades de crédito.....	796.598	442.121	80,18
5.2. Crédito a la clientela	33.356.346	32.371.722	3,04
5.3. Valores representativos de deuda	252.342	321.770	-21,58
Pro-memoria: Prestados o en garantía	6.729.229	1.469.865	357,81
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	1.605.069	1.612.181	-0,44
Pro-memoria: Prestados o en garantía	874.801	1.138.088	-23,13
7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO_COBERTURA	0	0	0,00
8. DERIVADOS DE COBERTURA	405.223	314.630	28,79
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	385.764	187.013	106,28
10. PARTICIPACIONES	244.292	175.623	39,10
10.1. Entidades asociadas.....	178.443	110.605	61,33
10.2. Entidades multigrupo.....	65.849	65.018	1,28
11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	0	0	0,00
12. ACTIVOS POR REASEGUROS	638	4	---
13. ACTIVO MATERIAL	834.239	788.545	5,79
13.1. Inmovilizado material.....	728.954	688.451	5,88
13.1.1. De uso propio.....	668.188	632.457	5,65
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo.....	23.173	17.864	29,72
13.1.3. Afecto a la Obra Social (solo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito).....	37.593	38.130	-1,41
13.2. Inversiones inmobiliarias.....	105.285	100.094	5,19
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero.....	0	0	0,00
14. ACTIVO INTANGIBLE	29.524	27.942	5,66
14.1. Fondo de comercio.....	0	0	0,00
14.2. Otro activo intangible.....	29.524	27.942	5,66
15. ACTIVOS FISCALES	261.516	283.480	-7,75
15.1. Corrientes.....	35.206	58.746	-40,07
15.2. Diferidos.....	226.310	224.734	0,70
16. RESTO DE ACTIVOS	302.726	179.536	68,62
16.1. Existencias.....	290.439	170.673	70,17
16.2. Otros	12.287	8.863	38,63
TOTAL ACTIVO	44.691.025	44.066.386	1,42

PASIVO		dic. 2009	dic. 2008	%
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN.....		37.065	23.783	55,85
1.1. Depósitos de bancos centrales.....		0	0	0,00
1.2. Depósitos de entidades de crédito.....		0	0	0,00
1.3. Depósitos de la clientela.....		0	0	0,00
1.4. Débitos representados por valores negociables.....		0	0	0,00
1.5. Derivados de negociación.....		37.065	23.783	55,85
1.6. Posiciones cortas de valores.....		0	0	0,00
1.7. Otros pasivos financieros.....		0	0	0,00
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS.....		0	0	0,00
2.1. Depósitos de bancos centrales.....		0	0	0,00
2.2. Depósitos de entidades de crédito.....		0	0	0,00
2.3. Depósitos de la clientela.....		0	0	0,00
2.4. Débitos representados por valores negociables.....		0	0	0,00
2.5. Pasivos subordinados.....		0	0	0,00
2.6. Otros pasivos financieros.....		0	0	0,00
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO.....		37.557.329	37.757.977	-0,53
3.1. Depósitos de bancos centrales.....		0	0	0,00
3.2. Depósitos de entidades de crédito.....		1.289.887	1.306.143	-1,24
3.3. Depósitos de la clientela.....		28.772.011	28.409.485	1,28
3.4. Débitos representados por valores negociables.....		6.430.983	6.946.350	-7,42
3.5. Pasivos subordinados.....		775.749	841.941	-7,86
3.6. Otros pasivos financieros.....		288.699	254.058	13,64
4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS.....		0	0	0,00
5. DERIVADOS DE COBERTURA.....		96.652	117.966	-18,07
6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA.....		0	0	0,00
7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS.....		3.580.798	3.064.583	16,84
8. PROVISIONES.....		361.676	330.435	9,45
8.1. Fondo para pensiones y obligaciones similares.....		134.824	144.428	-6,65
8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales.....		18.077	24.191	-25,27
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes.....		22.015	29.071	-24,27
8.4. Otras provisiones.....		186.760	132.745	40,69
9. PASIVOS FISCALES.....		156.199	116.971	33,54
9.1. Corrientes.....		10.245	12.704	-19,36
9.2. Diferidos.....		145.954	104.267	39,98
10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL (sólo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito).....		70.009	64.540	8,47
11. RESTO DE PASIVOS.....		127.050	70.186	81,02
12. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA (solo Cooperativas de crédito).....		0	0	0,00
TOTAL PASIVO.....		41.986.778	41.546.441	1,06
PATRIMONIO NETO				
1. FONDOS PROPIOS.....		2.619.523	2.523.394	3,81
1.1. Capital/Fondo de dotación (a).....		0	0	0,00
1.1.1. Escriturado.....		0	0	0,00
1.1.2. Menos: Capital no exigido.....		0	0	0,00
1.2. Prima de emisión.....		0	0	0,00
1.3. Reservas.....		2.475.822	2.303.755	7,47
1.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas.....		2.460.003	2.287.205	7,55
1.3.2. Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación.....		15.819	16.550	-4,42
1.4. Otros instrumentos de capital.....		0	0	0,00
1.4.1. De instrumentos financieros compuestos.....		0	0	0,00
1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados (solo Cajas de Ahorros).....		0	0	0,00
1.4.3. Resto de instrumentos de capital.....		0	0	0,00
1.5. Menos: Valores propios.....		0	0	0,00
1.6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante.....		143.701	219.639	-34,57
1.7. Menos: Dividendos y retribuciones.....		0	0	0,00
2. AJUSTES POR VALORACIÓN.....		74.227	-10.197	827,93
2.1. Activos financieros disponibles para la venta.....		102.461	-10.062	1118,30
2.2. Coberturas de los flujos de efectivo.....		0	0	0,00
2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero.....		0	0	0,00
2.4. Diferencias de cambio.....		0	0	0,00
2.5. Activos no corrientes en venta.....		0	0	0,00
2.6. Entidades valoradas por el método de la participación.....		-982	1.287	-176,30
2.7. Resto de ajustes por valoración.....		-27.252	-1.422	-1816,46
3. INTERESES MINORITARIOS.....		10.497	6.748	55,56
3.1. Ajustes por valoración.....		1.568	0	0,00
3.2. Resto.....		8.929	6.748	32,32
TOTAL PATRIMONIO NETO.....		2.704.247	2.519.945	7,31
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO.....		44.691.025	44.066.386	1,42
PRO-MEMORIA				
1. RIESGOS CONTINGENTES.....		1.336.870	1.718.369	-22,20
2. COMPROMISOS CONTINGENTES.....		3.570.049	4.372.873	-18,36

Datos en miles de euros y porcentaje.

Los activos totales del Grupo Ibercaja ascienden a 31 de diciembre de 2009 a 44.691 millones de euros. Su importe supera en 625 millones de euros al del cierre del ejercicio anterior, lo que supone el 1,42% más en términos relativos.

El crédito a la clientela, neto de provisiones por insolvencias, totaliza 33.356 millones de euros y su crecimiento interanual es del 3,04%. Por modalidades, dentro del concedido al sector privado, el otorgado con garantía real supone el 81% del total, habiéndose incrementado un 6,24%, mientras que el destinado a las administraciones públicas, con un peso reducido en la cartera, desciende ligeramente.

La cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas asciende a 6.855 millones de euros, representado el 15,34% del balance consolidado. La cartera de activos financieros disponibles para la venta, 4.609 millones, ha experimentado el mayor crecimiento durante el año, 705 millones, que se ha concentrado en valores representativos de deuda, debido principalmente a la inversión en activos de renta fija por parte de la aseguradora del Grupo, Ibercaja Vida. De esta cartera, se ha reclasificado a la de participaciones la inversión del 5,041% en el capital de NH Hoteles. Ibercaja considera a dicha sociedad como asociada, al haberse constituido con otras cajas de ahorros un sindicato sobre las acciones de la compañía hotelera. A su vez, la cartera de inversión a vencimiento, 1.605 millones de euros, mantiene un saldo muy próximo al de diciembre anterior.

El saldo activo en entidades de crédito y efectivo es de 2.201 millones, mientras que las posiciones pasivas en entidades de crédito alcanzan 1.290 millones de euros.

El inmovilizado neto, 864 millones de euros, se ha incrementado un 5,79%. Las inversiones más significativas se han realizado en activos intangibles para mejora de aplicaciones informáticas, inmovilizado material de uso propio y otros activos cedidos en arrendamiento operativo.

La variación en los epígrafes activos no corrientes en venta y resto de activos (existencias) se corresponde fundamentalmente con los activos inmobiliarios adjudicados durante el ejercicio.

Los recursos de clientes en balance, depósitos de la clientela, débitos representados por valores negociables, pasivos subordinados y pasivos por contratos de seguros suman 39.560 millones de euros, con un moderado avance del 0,76%.

El saldo de los depósitos de la clientela se eleva a 28.772 millones y su incremento en el año ha sido de 363 millones. En consonancia con la evolución de los tipos de interés, el ahorro vista se ha elevado un 16,89%, mientras que las imposiciones a plazo tradicionales han disminuido ligeramente. El importe de las cédulas hipotecarias singulares (emisiones multicedentes) contabilizadas en depósitos de la clientela, 5.175 millones, desciende 150 millones por las amortizaciones que se han producido en el ejercicio.

Los bonos de titulización hipotecaria emitidos (TDA Ibercaja 6 FTA. y TDA Ibercaja 7 FTA.) y retenidos en la entidad con objeto de incrementar el volumen de activos en la Póliza de Garantías de la Caja ante el Banco Central Europeo ascienden a 3.154 millones de euros.

En cuanto a los débitos representados por valores negociables, 6.431 millones, hay que destacar que en 2009 se amortizó una emisión de obligaciones simples por importe de 800 millones de euros y se emitieron cédulas hipotecarias monocedentes por un total de 725 millones.

Los pasivos subordinados ascienden a 776 millones de euros, con un decremento en el año de 66 millones, de los cuales 60 millones corresponden a la amortización anticipada de la octava emisión de obligaciones subordinadas.

El patrimonio neto del Grupo se eleva a 2.704 millones de euros. Incluye además de las reservas, 2.476 millones, el resultado del ejercicio antes de su aplicación, 144 millones, los ajustes por valoración, 74 millones, y los intereses minoritarios, 10 millones de euros. Su incremento, 7,31%, procede de la generación de beneficios y de la positiva evolución de los ajustes por valoración, principalmente por el incremento de valor de la renta variable y de la renta fija.

b) Cuadro comparativo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los dos últimos ejercicios cerrados

	dic. 2009	dic. 2008	%
1. Intereses y rendimientos asimilados.....	1.575.508	2.184.385	-27,87
2. Intereses y cargas asimiladas.....	896.115	1.538.481	-41,75
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista (solo Cooperativas de crédito).....	0	0	0,00
A) MARGEII DE INTERESES.....	679.393	645.904	5,18
4. Rendimiento de instrumentos de capital.....	14.842	21.858	-32,10
5. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación.....	-20.662	-2.527	-717,65
6. Comisiones percibidas.....	219.377	224.324	-2,21
7. Comisiones pagadas.....	14.742	15.851	-7,00
8. Resultado de operaciones financieras (neto).....	75.981	50.282	51,11
8.1. Cartera de negociación.....	11.707	8.479	38,07
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	-451	687	-165,65
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	41.024	57.251	-28,34
8.4. Otros.....	23.701	-16.135	246,89
9. Diferencias de cambio (neto).....	1.046	839	24,67
10. Otros productos de explotación.....	1.188.435	1.033.685	14,97
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos.....	1.149.453	998.879	15,07
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros.....	22.111	17.187	28,65
10.3. Resto de productos de explotación.....	16.871	17.619	-4,25
11. Otras cargas de explotación.....	1.175.814	1.016.059	15,72
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros.....	1.149.979	997.539	15,28
11.2. Variación de existencias.....	0	0	0,00
11.3. Resto de cargas de explotación.....	25.835	18.520	39,50
B) MARGEII BRUTO.....	967.856	942.455	2,70
12. Gastos de administración.....	477.071	485.308	-1,70
12.1. Gastos de personal.....	319.781	322.740	-0,92
12.2. Otros gastos generales de administración.....	157.290	162.568	-3,25
13. Amortización.....	45.733	45.097	1,41
14. Dotaciones a provisiones (neto).....	38.033	34.407	10,54
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto).....	187.719	181.242	3,57
15.1. Inversiones crediticias.....	173.768	153.820	12,97
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	13.951	27.422	-49,12
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN.....	219.300	196.401	11,66
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto).....	14.140	7.183	96,85
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible.....	0	0	0,00
16.2. Otros activos.....	14.140	7.183	96,85
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta.....	3.221	4.752	-32,22
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios.....	0	0	0,00
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas.....	-26.815	80.007	-133,52
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS.....	181.566	273.977	-33,73
20. Impuesto sobre beneficios.....	38.522	54.226	-28,96
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales (sólo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito).....	0	0	0,00
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS.....	143.044	219.751	-34,91
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto).....	0	0	0,00
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO.....	143.044	219.751	-34,91
F.1) Resultado atribuido a la entidad dominante.....	143.701	219.639	-34,57
F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios.....	-657	112	-687,50

Datos en miles de euros y porcentaje.

El Grupo Ibercaja ha obtenido en 2009 un beneficio neto atribuido de 144 millones de euros. El descenso sobre el logrado en 2008 se ha debido, en buena medida, a las menores plusvalías generadas por la venta de activos y a que la prudencia en la gestión ha llevado a la Caja a constituir provisiones adicionales a las exigidas por la normativa por importe de 89 millones de euros.

El margen de intereses, 679 millones de euros, supera en un 5,18% al conseguido un año antes. A su avance han contribuido la adecuada gestión de diferenciales y el moderado aumento en volumen de crédito.

Las comisiones percibidas y pagadas aportan unos ingresos netos de 205 millones de euros, mientras que los resultados de operaciones financieras suman 76 millones de euros, con un incremento interanual del 51,11%.

El buen comportamiento del margen de intereses y los resultados de operaciones financieras han compensado los menores ingresos por comisiones y el retroceso de los procedentes de participadas, con lo que el margen bruto avanza un 2,70% hasta alcanzar 968 millones de euros.

El esfuerzo realizado en la contención de costes hace que los gastos de explotación, 523 millones de euros, desciendan un 1,43%. El resultado de la actividad de explotación antes de saneamientos se eleva a 445 millones de euros, 33 millones más que un año antes, lo que supone una tasa de crecimiento interanual del 8,01%.

Las provisiones y otros saneamientos recogidos en distintos epígrafes de la cuenta de resultados (dotaciones a provisiones, pérdidas por deterioro de activos financieros, pérdidas por deterioro del resto de activos y pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas) se incrementan un 19,69% hasta 267 millones de euros. De esa cifra, 89 millones de euros corresponden a dotaciones cautelares adicionales a las exigidas regulatoriamente (registrados en pérdidas por deterioro de activos financieros; inversiones crediticias), fortaleciéndose así la situación patrimonial del Grupo.

El neto de otras ganancias y pérdidas se reduce respecto a 2008, ya que en el pasado ejercicio se contabilizaron en este epígrafe 81 millones de euros de beneficio generados por la venta de la participación en la compañía cotizada Logista. En 2009 se han registrado pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta (28 millones de euros) y otros resultados en la enajenación de activos (4 millones de euros de pérdidas).

c) Cuadro de flujos de tesorería de los dos últimos ejercicios cerrados y auditados.

	2.009	2.008
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN.....	(1.733.126)	1.843.192
1. Resultado consolidado del ejercicio.....	143.043	219.751
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación.....	194.265	357.209
2.1. Amortización.....	45.733	45.097
2.2. Otros ajustes.....	148.532	312.112
3. Aumento/disminución neto de los activos de explotación.....	2.557.083	(230.258)
3.1. Cartera de negociación.....	8.548	(33.794)
3.2. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	781	
3.3. Activos financieros disponibles para la venta.....	620.468	(960.830)
3.4. Inversiones crediticias.....	1.835.702	539.329
3.5. Otros activos de explotación.....	91.584	225.037
4. Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación.....	522.154	1.137.693
4.1. Cartera de negociación.....	13.282	17.367
4.2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....		
4.3. Pasivos financieros a coste amortizado.....	47.261	1.713.630
4.4. Otros pasivos de explotación.....	461.611	(593.304)
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios.....	(35.505)	(101.719)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN.....	(94.359)	(156.063)
6. Pagos.....	110.153	278.769
6.1. Activos materiales.....	83.293	77.640
6.2. Activos intangibles.....	10.305	10.352
6.3. Participaciones.....	5.977	21.562
6.4. Entidades dependientes y otras unidades de negocio.....		
6.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta.....	10.578	169.215
6.6. Cartera de inversión a vencimiento.....		
6.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión.....		
7. Cobros.....	15.794	122.706
7.1. Activos materiales.....	7.104	4.752
7.2. Activos intangibles.....		
7.3. Participaciones.....	652	307
7.4. Entidades dependientes y otras unidades de negocio.....		
7.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta.....	8.038	117.647
7.6. Cartera de inversión a vencimiento.....		
7.7. Otros cobros relacionados con actividades de inversión.....		

Datos en miles de euros.

	2.009	2.008
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN.....	(60.100)	
8. Pagos.....	60.100	
8.1. Dividendos.....		
8.2. Pasivos subordinados.....	60.100	
8.3. Amortización de instrumentos de capital propio.....		
8.4. Adquisición de instrumentos de capital propio.....		
8.5. Otros pagos relacionados con actividades de financiación.....		
9. Cobros.....		
9.1. Pasivos subordinados.....		
9.2. Emisión de instrumentos de capital propio.....		
9.3. Enajenación de instrumentos de capital propio.....		
9.4. Otros cobros relacionados con actividades de financiación.....		
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO.....		
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D).....	(1.887.585)	1.687.129
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO.....	3.308.383	1.621.252
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	1.420.798	3.308.381
P R O M E M O R I A		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
1.1. Caja.....	151.052	207.295
1.2. Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales.....	1.269.746	3.116.381
1.3. Otros activos financieros		
1.4. Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista.....		15.295
Total efectivo y equivalentes al final del periodo		
Del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo		

Datos en miles de euros.

Las políticas contables utilizadas y las notas explicativas a los Estados Financieros auditados se encuentran recogidas en los informes de auditoría, individual y consolidado, relativos a los dos últimos ejercicios cerrados, años 2008 y 2009, que se incorporan por referencia a este documento en el apartado 14.

La información financiera, en base consolidada, relativa al balance correspondiente a 30 de septiembre de 2010 (no auditada) y su comparación con el cierre del ejercicio anterior, y la cuenta de resultados públicos correspondientes a 30 de Septiembre de 2010 (no auditada) y su comparación con la del ejercicio anterior se presentan en el punto 11.5 del presente documento.

11.2. Estados financieros

Ibercaja también cuenta con Estados Financieros a nivel individual de los dos últimos ejercicios auditados, que pueden ser consultados en la página web de CNMV (www.cnmv.es) y en la página de la Caja (www.ibercaja.es) Dichos Estados Financieros obran en poder de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y del Banco de España. Asimismo, en el domicilio de la Entidad, están disponibles para el público.

11.3. Auditoría de la información histórica anual

11.3.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica

La información financiera histórica ha sido auditada y los Informes han sido emitidos sin salvedad por “Pricewaterhouse Coopers Auditores, S.L.”, con domicilio en Paseo de La Constitución, 4 de Zaragoza.

11.3.2. Indicación de que otra información ha sido auditada

No aplica.

11.3.3. Fuente de los datos financieros

Los datos vienen de la información financiera histórica que se ha extraído de las cuentas enviadas a la CNMV y al Banco de España que han sido objeto de auditoría a excepción de los datos a 30 de septiembre de 2010 que no han sido auditados.

11.4. Edad de la información financiera más reciente

Ibercaja declara que el último año de información financiera auditada no excede en más de 18 meses a la fecha de registro del Folleto.

11.5. Información intermedia y demás información financiera

11.5.1. Información financiera (según Circular 4/04 Banco de España, modificada por Circular 6/08 Banco de España)

A continuación se presentan en base consolidada el balance correspondiente a 30 de septiembre de 2010 (no auditada) y su comparación con el cierre del ejercicio anterior, y la cuenta de resultados públicos correspondientes a 30 de Septiembre de 2010 (no auditada) y su comparación con la del ejercicio anterior.

a) Balance consolidado a 30 de septiembre de 2010 (no auditado), comparado con el balance consolidado a 31 de diciembre de 2009

ACTIVO		sep. 2010	dic. 2009	%
1.	CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	690.851	1.404.633	-50,82
2.	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	47.663	62.895	-23,89
2.1.	Depósitos en entidades de crédito	0	0	0,00
2.2.	Crédito a la clientela	0	0	0,00
2.3.	Valores representativos de deuda	2.982	3.587	-16,87
2.4.	Instrumentos de capital	0	0	0,00
2.5.	Derivados de negociación	44.881	59.298	-24,31
	Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0	0,00
3.	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS.....	135.823	139.955	-2,95
3.1.	Depósitos en entidades de crédito	0	0	0,00
3.2.	Crédito a la clientela	0	0	0,00
3.3.	Valores representativos de deuda	62.835	60.168	4,43
3.4.	Instrumentos de capital	72.988	79.787	-8,52
	Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0	0,00
4.	ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	5.912.787	4.609.275	28,28
4.1.	Valores representativos de deuda	5.318.068	4.056.713	31,09
4.2.	Instrumentos de capital	594.719	552.562	7,63
	Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0	0,00
5.	INVERSIONES CREDITICIAS	33.873.152	34.405.286	-1,55
5.1.	Depósitos en entidades de crédito	325.468	796.598	-59,14
5.2.	Crédito a la clientela	33.317.314	33.356.346	-0,12
5.3.	Valores representativos de deuda	230.370	252.342	-8,71
	Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0	0,00
6.	CARTERA DE INVERSIÓN A VEICIMIENTO.....	1.706.748	1.605.069	6,33
	Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0	0,00
7.	AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO_COBERTURA.....	0	0	0,00
8.	DERIVADOS DE COBERTURA.....	673.990	405.223	66,33
9.	ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA.....	454.394	385.764	17,79
10.	PARTICIPACIONES.....	232.369	244.292	-4,88
10.1.	Entidades asociadas	165.981	178.443	-6,98
10.2.	Entidades multigrupo	66.388	65.849	0,82
11.	CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES.....	0	0	0,00
12.	ACTIVOS POR REASEGUROS.....	1.000	638	56,74
13.	ACTIVO MATERIAL.....	628.251	834.239	-0,72
13.1.	Inmovilizado material	717.475	728.954	-1,57
13.1.1.	De uso propio	658.223	668.188	-1,49
13.1.2.	Cedido en arrendamiento operativo	23.174	23.173	0,00
13.1.3.	Afecto a la Obra Social (solo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito).....	36.078	37.593	-4,03
13.2.	Inversiones inmobiliarias	110.776	105.285	5,22
	Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	0	0	0,00
14.	ACTIVO INTANGIBLE.....	26.408	29.524	-10,55
14.1.	Fondo de comercio	0	0	0,00
14.2.	Otro activo intangible	26.408	29.524	-10,55
15.	ACTIVOS FISCALES.....	265.346	261.516	1,46
15.1.	Corrientes	112.921	35.206	220,74
15.2.	Diferidos	152.425	226.310	-32,65
16.	RESTO DE ACTIVOS.....	321.992	302.726	6,36
16.1.	Existencias	295.809	290.439	1,85
16.2.	Otros	26.183	12.287	113,10
TOTAL ACTIVO.....		45.170.974	44.891.025	1,07

PASIVO		sep. 2010	dic. 2009	%
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN.....		34.028	37.065	-8,19
1.1. Depósitos de bancos centrales.....		0	0	0,00
1.2. Depósitos de entidades de crédito.....		0	0	0,00
1.3. Depósitos de la clientela.....		0	0	0,00
1.4. Débitos representados por valores negociables.....		0	0	0,00
1.5. Derivados de negociación.....		34.028	37.065	-8,19
1.6. Posiciones cortas de valores.....		0	0	0,00
1.7. Otros pasivos financieros.....		0	0	0,00
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS.....		0	0	0,00
2.1. Depósitos de bancos centrales.....		0	0	0,00
2.2. Depósitos de entidades de crédito.....		0	0	0,00
2.3. Depósitos de la clientela.....		0	0	0,00
2.4. Débitos representados por valores negociables.....		0	0	0,00
2.5. Pasivos subordinados.....		0	0	0,00
2.6. Otros pasivos financieros.....		0	0	0,00
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO.....		37.739.535	37.557.329	0,49
3.1. Depósitos de bancos centrales.....		185.247	0	0,00
3.2. Depósitos de entidades de crédito.....		2.242.575	1.289.887	73,86
3.3. Depósitos de la clientela.....		26.308.555	26.772.011	-1,61
3.4. Débitos representados por valores negociables.....		5.956.394	6.430.983	-7,38
3.5. Pasivos subordinados.....		776.097	775.749	0,04
3.6. Otros pasivos financieros.....		270.667	288.699	-6,25
4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS.....		0	0	0,00
5. DERIVADOS DE COBERTURA.....		175.527	96.652	81,61
6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA.....		0	0	0,00
7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS.....		3.754.109	3.580.798	4,84
8. PROVISIONES.....		332.735	361.676	-8,00
8.1. Fondo para pensiones y obligaciones similares.....		135.489	134.824	0,49
8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales.....		17.744	18.077	-1,84
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes.....		13.217	22.015	-39,96
8.4. Otras provisiones.....		166.285	186.760	-10,96
9. PASIVOS FISCALES.....		176.147	158.199	12,77
9.1. Corrientes.....		29.208	10.245	185,10
9.2. Diferidos.....		146.939	145.954	0,67
10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL (sólo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito).....		91.962	70.009	31,36
11. RESTO DE PASIVOS.....		99.968	127.050	-21,32
12. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA (solo Cooperativas de crédito).....		0	0	0,00
TOTAL PASIVO.....		42.404.011	41.986.778	0,99
PATRIMONIO NETO				
1. FONDOS PROPIOS.....		2.703.603	2.619.523	3,21
1.1. Capital/Fondo de dotación (a).....		0	0	0,00
1.1.1. Escriturado.....		0	0	0,00
1.1.2. Menos: Capital no exigido.....		0	0	0,00
1.2. Prima de emisión.....		0	0	0,00
1.3. Reservas.....		2.576.823	2.475.822	4,08
1.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas.....		2.587.118	2.460.003	5,17
1.3.2. Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación.....		-10.295	15.819	-165,08
1.4. Otros instrumentos de capital.....		0	0	0,00
1.4.1. De instrumentos financieros compuestos.....		0	0	0,00
1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados (solo Cajas de Ahorros).....		0	0	0,00
1.4.3. Resto de instrumentos de capital.....		0	0	0,00
1.5. Menos: Valores propios.....		0	0	0,00
1.6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante.....		126.780	143.701	-11,78
1.7. Menos: Dividendos y retribuciones.....		0	0	0,00
2. AJUSTES POR VALORACIÓN.....		55.788	74.227	-24,84
2.1. Activos financieros disponibles para la venta.....		76.270	102.461	-25,56
2.2. Coberturas de los flujos de efectivo.....		-103	0	0,00
2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero.....		0	0	0,00
2.4. Diferencias de cambio.....		0	0	0,00
2.5. Activos no corrientes en venta.....		0	0	0,00
2.6. Entidades valoradas por el método de la participación.....		1.502	-982	252,95
2.7. Resto de ajustes por valoración.....		-21.881	-27.252	19,71
3. INTERESES MINORITARIOS.....		7.572	10.497	-27,87
3.1. Ajustes por valoración.....		1.616	1.568	3,06
3.2. Resto.....		5.956	8.929	-33,30
TOTAL PATRIMONIO NETO.....		2.766.963	2.704.247	2,32
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO.....		45.170.974	44.691.025	1,07
PRO - MEMORIA				
1. RIESGOS CONTINGENTES.....		1.169.421	1.336.870	-12,53
2. COMPROMISOS CONTINGENTES.....		3.106.540	3.570.049	-12,98

Datos en miles de euros y porcentaje.

A 30 de septiembre los activos totales del Grupo alcanzan los 45.171 millones de euros, un 1,07% más que a diciembre de 2009.

El crédito a clientes del Grupo, neto de provisiones, 33.317 millones, retrocede levemente, 0,12%, desde diciembre. Aún así, la actividad crediticia de Ibercaja ha sido más elevada que la del sistema por el avance de los préstamos hipotecarios, segmento con un importante peso en el conjunto de la financiación otorgada por la Entidad.

La cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas asciende a 8.221 millones de euros, un 19,94% más que al finalizar 2009. La cartera de activos financieros disponibles para la venta, 5.913 millones, ha experimentado el mayor crecimiento durante el año, 1.304 millones, que se ha concentrado en valores representativos deuda, mientras que la cartera de inversión a vencimiento se ha incrementado en 102 millones hasta alcanzar los 1.707 millones.

El saldo activo en entidades de crédito y efectivo es de 1.016 millones y las posiciones pasivas en entidades de crédito suman 2.243 millones de euros.

Los recursos de clientes en balance, depósitos de la clientela, débitos representados por valores negociables, pasivos subordinados y pasivos por contratos de seguros totalizan 38.795 millones de euros, con un descenso en el año de 764 millones, el 1,93% en términos relativos.

El saldo de los depósitos de la clientela se eleva a 28.309 millones, con una variación negativa desde diciembre de 463 millones. De esta cifra, 300 millones corresponden a la amortización de cédulas hipotecarias singulares.

Los bonos de titulización hipotecaria emitidos (TDA Ibercaja 6 FTA. y TDA Ibercaja 7 FTA.) y retenidos en la entidad con objeto de incrementar el volumen de activos en la Póliza de Garantías de la Caja ante el Banco Central Europeo ascienden a 3.154 millones de euros. En cuanto a débitos representados por valores negociables, 5.956 millones, hay que señalar que hasta septiembre ha vencido una emisión de obligaciones simples por importe de 300 millones de euros y se han emitido cédulas hipotecarias monocedentes por un total de 650 millones. El resto de movimientos de este epígrafe se debe a la disminución del saldo vivo de pagarés propios.

El patrimonio neto del Grupo se eleva al finalizar el tercer trimestre a 2.767 millones de euros, un 2,32% más que en diciembre pasado.

b) Cuenta de resultados a 30 de septiembre de 2010 en comparación con la de 30 de septiembre de 2009 (no auditadas).

	sep. 2010	sep. 2009	%
1. Intereses y rendimientos asimilados.....	820.289	1.274.183	-35,62
2. Intereses y cargas asimiladas.....	415.258	744.754	-44,24
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista (solo Cooperativas de crédito).....	0	0	0,00
A) MARGEN DE INTERESES.....	405.031	529.429	-23,50
4. Rendimiento de instrumentos de capital.....	14.038	12.640	11,06
5. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación.....	-9.521	-8.650	-10,07
6. Comisiones percibidas.....	180.850	160.571	12,63
7. Comisiones pagadas.....	9.790	10.974	-10,79
8. Resultado de operaciones financieras (neto).....	37.141	68.460	-45,75
8.1. Cartera de negociación.....	6.401	12.514	-48,65
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	765	-709	207,90
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	27.280	39.308	-30,60
8.4. Otros.....	2.695	17.347	-84,46
9. Diferencias de cambio (neto).....	851	785	8,41
10. Otros productos de explotación.....	793.542	947.754	-16,27
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos.....	764.125	921.317	-17,06
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros.....	17.252	14.369	20,06
10.3. Resto de productos de explotación.....	12.165	12.068	0,80
11. Otras cargas de explotación.....	792.623	938.179	-15,51
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros.....	764.445	921.716	-17,06
11.2. Variación de existencias.....	0	0	0,00
11.3. Resto de cargas de explotación.....	28.178	16.463	71,16
B) MARGEN BRUTO.....	619.519	761.836	-18,68
12. Gastos de administración.....	342.863	348.830	-1,71
12.1. Gastos de personal.....	244.807	241.863	1,22
12.2. Otros gastos generales de administración.....	98.056	106.967	-8,33
13. Amortización.....	33.817	34.463	-1,87
14. Dotaciones a provisiones (neto).....	-29.293	75.518	-138,79
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto).....	51.737	72.679	-28,81
15.1. Inversiones crediticias.....	48.011	68.232	-29,64
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	3.726	4.447	-16,21
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN.....	220.395	230.346	-4,32
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto).....	26.108	-463	5738,66
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible.....	4.302	0	0,00
16.2. Otros activos.....	21.806	-463	4809,50
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta.....	1.785	2.501	-28,67
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios.....	0	0	0,00
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas.....	-39.530	-9.972	-296,41
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS.....	156.542	223.338	-29,91
20. Impuesto sobre beneficios.....	30.454	48.119	-36,71
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales (sólo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito).....	0	0	0,00
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDEINTE DE OPERACIONES CONTINUADAS.....	126.088	175.219	-28,04
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto).....	0	0	0,00
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO.....	126.088	175.219	-28,04
F.1) Resultado atribuido a la entidad dominante.....	126.780	175.763	-27,87
F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios.....	-692	-544	-27,02

Datos en miles de euros y porcentaje.

El Grupo Ibercaja ha obtenido hasta septiembre un beneficio neto atribuido de 127 millones de euros. La contracción de los márgenes derivada de la evolución de los tipos de interés, las menores plusvalías por operaciones financieras y la prudencia en la gestión de riesgos, con una dotación voluntaria de 44 millones explican que el resultado sea un 27,87% inferior al de un año antes.

Al término del tercer trimestre del año el margen de intereses asciende a 405 millones y muestra una reducción del 23,50% motivada por la caída de los tipos de interés de mercado y su traslación al rendimiento de la cartera crediticia.

Las comisiones netas, 171 millones de euros, crecen un 14,35% por el buen comportamiento de los ingresos procedentes de los productos del Grupo Financiero y de otros servicios bancarios. Mientras, los resultados de operaciones financieras se contraen un 45,75% hasta los 37 millones de euros, como

consecuencia de los menores ingresos por venta y valoración de derivados (21 millones) así como recompra de activos (16 millones).

El neto de otros productos y cargas de explotación se eleva a 1 millón de euros. Recoge una parte de la actividad de seguros, los ingresos y gastos no financieros, así como ventas por prestación de servicios no financieros y otros.

El esfuerzo realizado en contención de costes hace que los gastos de explotación, 377 millones, desciendan un 1,73% respecto a los del pasado ejercicio. Hay que destacar que, fruto de las medidas aplicadas para la optimización de procesos y reducción de gastos, tanto en la red de oficinas como en servicios centrales, los gastos generales de administración retroceden un 8,33% interanual.

El resultado de la actividad de explotación antes de saneamientos se sitúa en 243 millones. Las dotaciones y otros saneamientos en distintos apartados de la cuenta de resultados (dotaciones a provisiones -29 millones; pérdidas por deterioro de activos financieros 52 millones; pérdidas por deterioro del resto de activos 26 millones y pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas 36 millones), totalizan 85 millones de euros. De esa cifra, 44 millones corresponden a una dotación cautelar adicional a las exigidas regulatoriamente (se encuentra registrada en dotaciones a provisiones; este epígrafe engloba también liberaciones de fondos por 65 millones de euros que se han aplicado al saneamiento de otros activos como crédito e inmuebles adjudicados).

El apartado ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas incluye, aparte del saneamiento de activos no corrientes en venta de 36 millones mencionado en el párrafo anterior, un resultado negativo por ventas de 4 millones de euros.

El beneficio antes de impuestos se eleva a 157 millones de euros.

11.5.2. Información financiera intermedia

No aplica.

11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje.

Ibercaja declara que actualmente no existen procedimientos gubernamentales, administrativos, judiciales o de arbitraje (incluidos procedimientos pendientes o aquellos de los que el emisor conozca que le afectan) durante los 12 meses anteriores al registro del presente Folleto, que puedan tener efectos significativos en Ibercaja y/o la posición o rentabilidad financiera del grupo.

11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor

Desde la última información periódica publicada hasta la fecha de registro del presente documento, no se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del grupo.

11.8. Información de transparencia sobre exposición al riesgo inmobiliario y liquidez.

11.8.1 Cartera crediticia del grupo Ibercaja

La inversión crediticia de la Caja se caracteriza por la prudente política de concesión, concentración en segmentos de riesgo bajo, atomización y por el nivel de las garantías. En este sentido, el porcentaje de deudores con garantía real sobre el crédito a la clientela del Grupo se sitúa por encima del 80%.

El crédito a la clientela del Grupo Ibercaja asciende a 31 de diciembre a 33.822 millones de euros; si excluimos el concedido a las Administraciones la cifra es de 33.423 millones de euros.

Dentro del crédito al sector privado, la financiación concedida a particulares representa un 69,56%. Casi el 94% está destinada a la adquisición de vivienda, en su mayor parte, 98,91%, respaldada con garantía hipotecaria. La Caja ocupa tradicionalmente una posición destacada en este segmento de negocio que presenta un perfil de riesgo reducido.



El crédito destinado a empresas supone un 30,44% del total. La exposición a actividad inmobiliaria y construcción, 13,87%, se caracteriza por estar destinada principalmente a viviendas con un porcentaje de ejecución alto, concentradas en zonas urbanas. El resto de actividades productivas tiene una participación del 16,57%; dentro de este capítulo el crédito otorgado a pymes concentra el 75% de la inversión. Entre los objetivos

estratégicos de la Caja se encuentra fomentar la diversificación impulsando la financiación otorgada a pequeñas y medianas empresas, tanto manufactureras como de servicios y transporte.

Cartera crediticia del Grupo Ibercaja por finalidad de la operación - diciembre 2010

(millones €)

Importe bruto	Estr. crédito (%)	Dudosos	Índice de mora (%)
---------------	-------------------	---------	--------------------

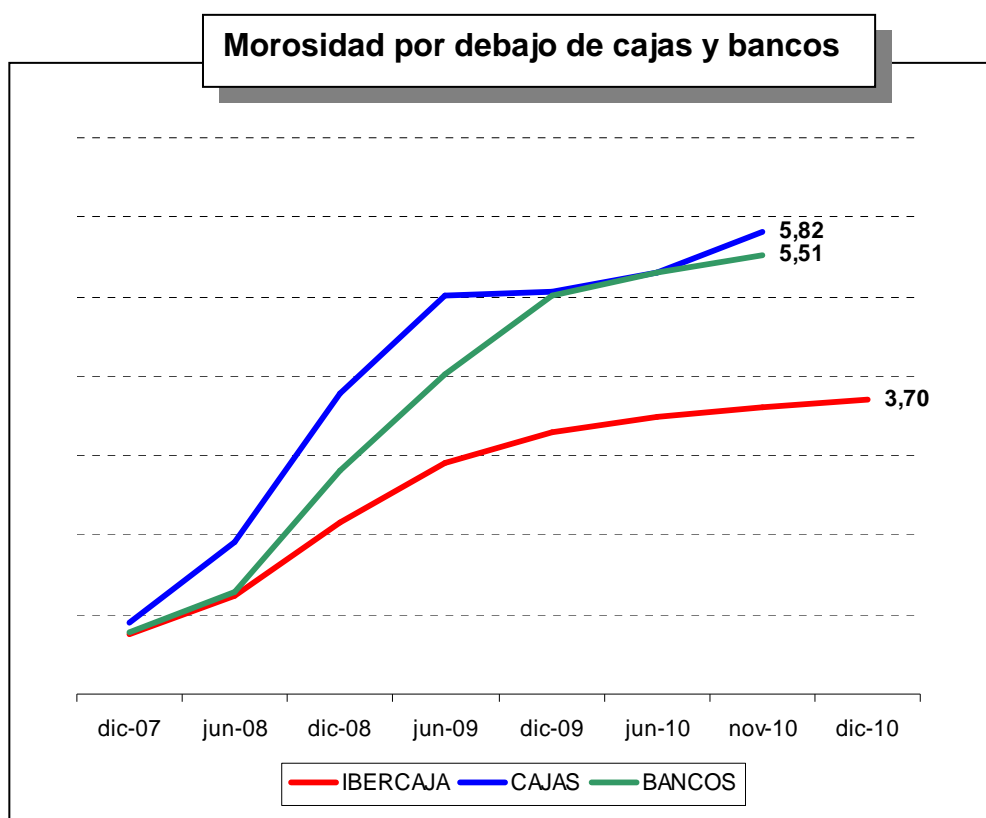
CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO (NEG. ESPAÑA)	33.423	100,00	1.237	3,70
EMPRESAS	10.173	30,44	858	8,43
. Construcción y promoción inmobiliaria	4.636	13,87	580	12,50
. Resto de actividades productivas	5.537	16,57	278	5,03
PARTICULARES	23.249	69,56	379	1,63
. Crédito para adquisición de vivienda	21.794	65,21	293	1,34
. Consumo y otras finalidades	1.456	4,36	86	5,91

Promemoria (millones €):

Crédito al sector privado neto de fondos de insolvencias (Neg. España)	32.641
Total activo. Balance consolidado reservado	42.716

La ratio de morosidad del crédito al sector privado del Grupo, 3,70%, se encuentra entre las más bajas del sistema financiero español. La cartera de préstamos para adquisición de vivienda, la de mayor peso en la estructura del crédito, presenta una tasa de morosidad significativamente reducida, 1,34%.

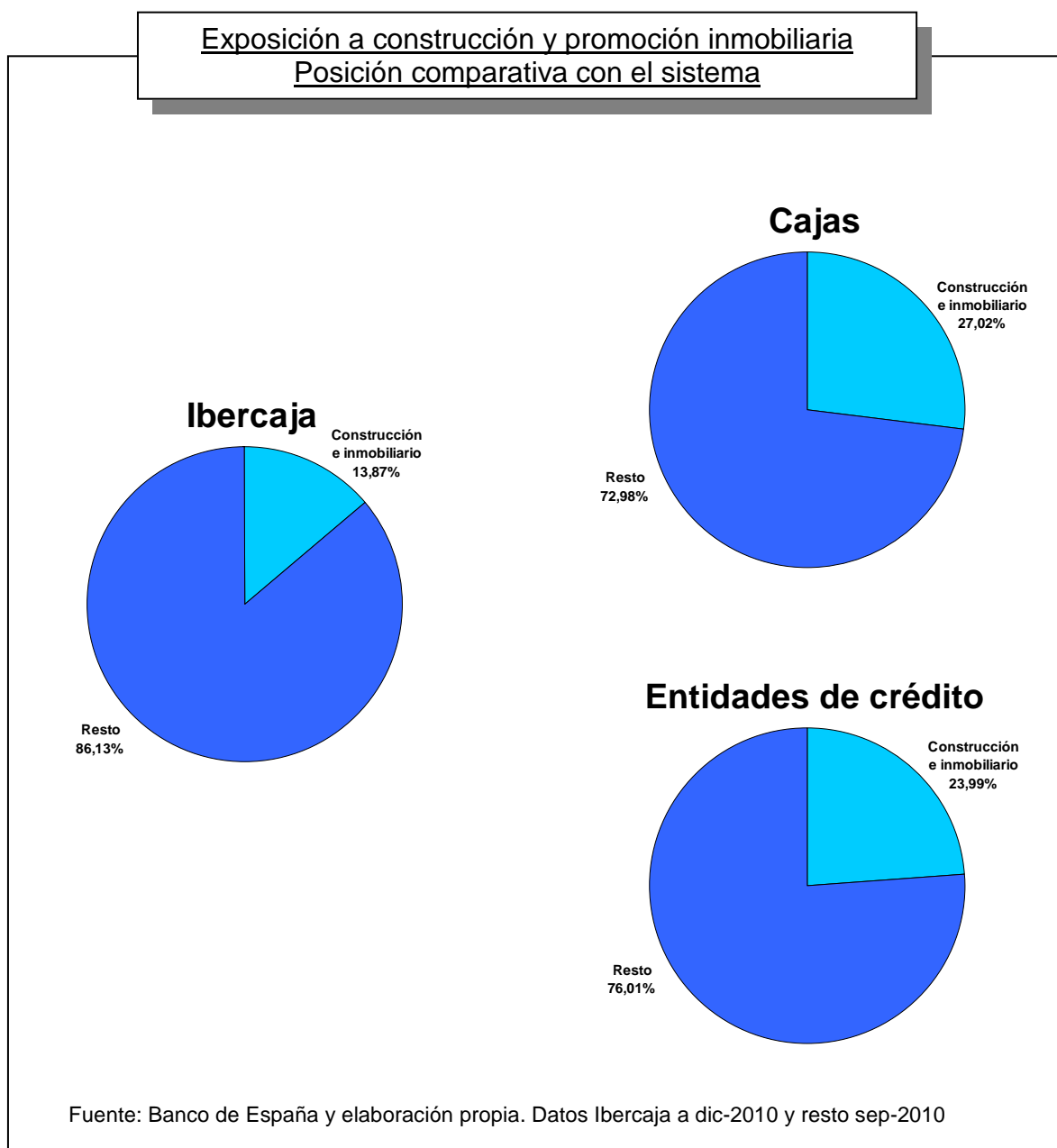
La política de control de riesgos en los momentos más expansivos del crédito ha hecho que los activos dudosos de Ibercaja crezcan de manera más contenida que en el sector de cajas y bancos. Así, la tasa de morosidad, con la última información disponible, mantiene un apreciable diferencial frente a ambos grupos de entidades.



11.8.2 Riesgo con los sectores de construcción e inmobiliario.

Los préstamos y créditos destinados a construcción y promoción inmobiliaria, 4.636 millones, suponen un porcentaje reducido tanto si lo medimos sobre balance, 10,85%, como respecto al total de crédito a familias y empresas, 13,87%.

Su peso dentro de la cartera de Ibercaja, 13,87% es muy inferior al que representa en cajas y en el conjunto de entidades de crédito. La Entidad ha respetado en todo momento los límites que se había marcado en relación a este sector para conseguir un crecimiento equilibrado de la financiación a actividades productivas y al mismo tiempo diversificar riesgos.



El 91,12% de los préstamos y créditos destinados a este segmento está respaldado con garantía hipotecaria. Gran parte de las exposiciones, 37,35%, corresponde a viviendas terminadas, con un porcentaje de ventas que llega al 67,63%. Las pendientes de finalizar, el 23,28% de la cartera de promoción y construcción, alcanzan un nivel de ejecución del 60,79%, índice de avance que permite suponer una pronta finalización.

Financiación destinada a construcción y promoción inmobiliaria

(millones €)	Importe bruto	Estr. (%)
CON GARANTÍA HIPOTECARIA	4.225	91,12
Edificios Terminados	1.731	37,35
. Vivienda	1.720	37,09
. Resto	12	0,25
Edificios en construcción	1.080	23,28
. Vivienda	1.026	22,12
. Resto	54	1,16
Suelo	1.414	30,49
. Terrenos urbanizados	1.353	29,19
. Resto de suelo	61	1,31
SIN GARANTÍA HIPOTECARIA	412	8,88
CRÉDITO CONSTRUCCIÓN Y PROMOCIÓN	4.636	100,00

El suelo tiene un peso del 30,49%. Su grado de madurez urbanística es alto, ya que casi la totalidad, 95,72%, es urbano o urbanizable delimitado. El 43,24% se encuentra en municipios de más de 100.000 habitantes y el 70,90% en localidades cuya población supera los 25.000 habitantes, lo que favorece la viabilidad futura de los proyectos financiados.

Distribución de la financiación de suelo por tramos de población

(millones €)	Importe	% s/ total
Nº de habitantes:		
Más de 100.000	611	43,24
Entre 25.000 y 100.000	391	27,66
Menos de 25.000	411	29,10
SUELO HIPOTECARIO	1.414	100,00

Los activos dudosos del sector construcción y promoción inmobiliaria suman 580 millones, con una tasa de morosidad del 12,50%. La cobertura con fondos específicos de estos deudores dudosos es del 42%, porcentaje superior al publicado por el Banco de

España en el último Informe de Estabilidad Financiera de octubre de 2010 para el conjunto de entidades de depósito, 38,6%.

El crédito subestándar, que recoge las operaciones que aún estando al corriente de sus obligaciones presentan alguna debilidad que puede degenerar en impago, totaliza 718 millones o un 15,48% de la financiación al segmento. El nivel de provisiones asociado es del 13,26%.

El importe de los inmuebles adjudicados o en dación de pago asociados al sector de construcción y promoción inmobiliaria es de 761 millones, con una cobertura del 29,49%. Los activos dados de baja de balance como fallidos, 45 millones de euros, suponen únicamente el 0,98% de la inversión en construcción y promoción inmobiliaria.

El volumen de los activos potencialmente problemáticos, que incluyen los dudosos, riesgo subestándar e inmuebles adquiridos en pago de deudas, generados por el segmento de construcción y promoción inmobiliaria, es de 2.058 millones, lo que representa el 6,16% de la inversión crediticia total y el 4,82% del activo del Grupo. El nivel de cobertura de esta exposición a través de provisiones específicas es del 27,35%. Ibercaja, como resultado de una exigente política en la asunción y valoración de riesgos, cuenta con unas garantías elevadas, las asociadas a estos activos suponen 1.830 millones, de tal forma que la ratio de cobertura teniendo en cuenta el valor de la garantía o del activo adjudicado con la última tasación disponible se situaría en el 116,28% y el exceso, calculado como la diferencia entre la cobertura y garantía sobre el importe del riesgo, sería de 335 millones.

Detalle de la exposición a promoción y construcción inmobiliaria y sus coberturas

(millones €)	Importe bruto	% s/ crédito sector privado	Cobertura específica	% cob. esp.	Valor actual garantías	% cob. total	Exceso / deficit
Activos dudosos	580	1,73	243	42,00	445	118,73	109
Activos subestándar	718	2,15	95	13,26	673	107,10	51
Activos adjudicados	761	2,28	224	29,49	712	123,08	176
Exposición potencialmente problemática construcción y promoción inmobiliaria	2.058	6,16	563	27,35	1.830	116,28	335
Activos fallidos asociados a promoción y construcción	45	0,14	45	100,00			
Financiación a construcción y promoción inmobiliaria	4.636						

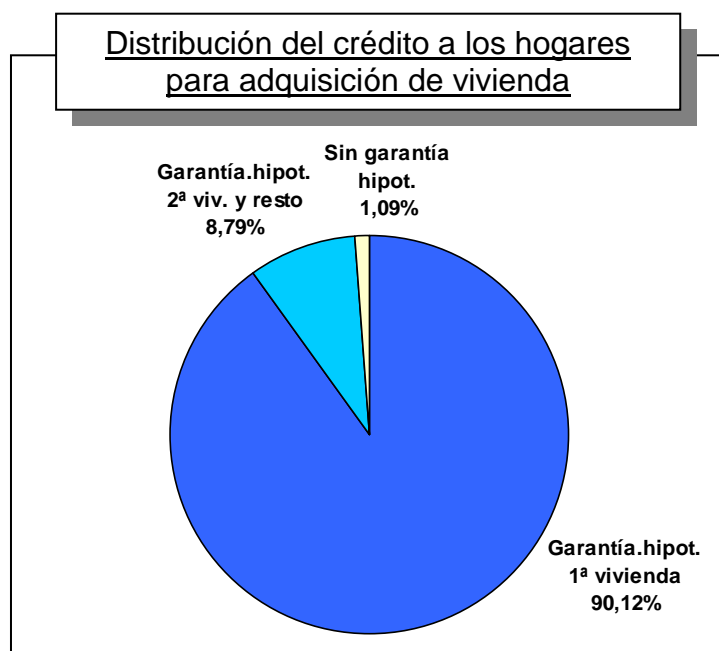
11.8.3 Crédito a hogares para adquisición de vivienda

El crédito a hogares para adquisición de vivienda es de 21.794 millones de euros, el 98,91% respaldado con garantía hipotecaria y en una proporción superior al 90% destinado a primera vivienda. La Caja ocupa tradicionalmente una posición destacada en este segmento de negocio, así su peso sobre activo y en relación con el total de la

financiación es del 51,02% y del 65,21%, respectivamente. Presenta una ratio de dudosidad significativamente baja, 1,34%, si la comparamos con la media del sector de cajas y del conjunto de entidades de crédito (2,62% a septiembre de 2010 en ambos casos).

Crédito a los hogares para adquisición de viviendas y sus coberturas

(millones €)	Importe Bruto	Estr. (%)	Dudosos	Índice de mora (%)	Cobertura específica	% de cobertura específica
CON GARANTÍA HIPOTECARIA	21.556	98,91	277	1,28	47	17,08
. 1ª vivienda	19.640	90,12	248	1,26		
. 2ª vivienda y resto	1.916	8,79	29	1,50		
SIN GARANTÍA HIPOTECARIA	238	1,09	16	6,75	15	90,47
CRÉDITO PARA ADQUISICIÓN DE VIVIENDA	21.794	100,00	293	1,34	62	21,10



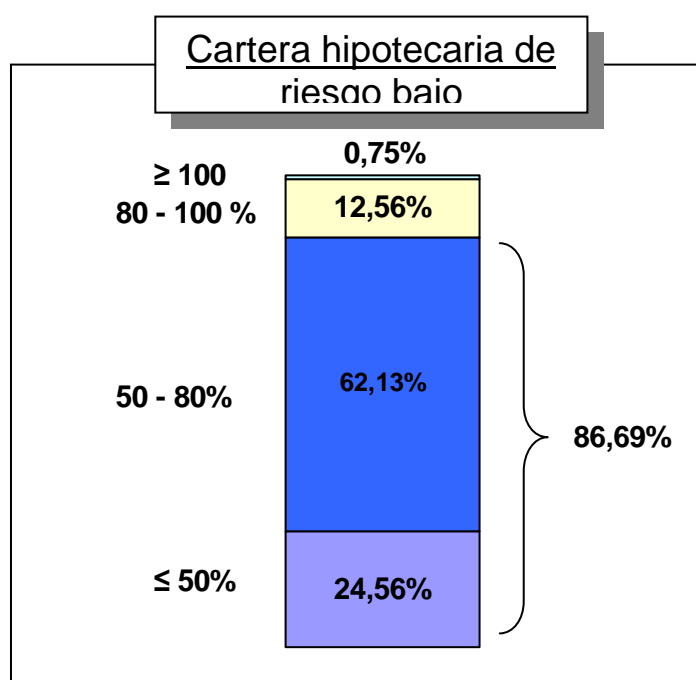
El importe medio de las operaciones para adquisición de vivienda de particulares es de 80.645 euros y el número de contratos con una exposición inferior a 120.000 euros asciende al 69%, lo que da idea de la elevada granularidad del riesgo.

El valor de la deuda pendiente sobre el de la garantía actualizada con la última tasación (LTV) es del 62,77%. La distribución de los préstamos hipotecarios en función del riesgo contraído muestra que el 24,56% de la cartera tiene un LTV igual o inferior al 50%, el 62,13% está comprendido entre el 50% y el 80% y únicamente el 13,31% tiene un LTV superior al 80%.

Detalle del LTV del crédito hipotecario a hogares para adquisición de vivienda

(millones €)	LTV 0<=50%	50%<LTV <=80%	80%<LTV <=100%	LTV 0>100%	Total	LTV medio
Importe bruto crédito garantía hipotecaria	5.294	13.393	2.708	161	21.556	62,77
Del que: normal	5.267	13.260	2.596	156	21.279	62,60
Del que: dudosos	27	132	112	6	277	75,81
ESTRUCTURA % LTV (crédito adquisición vivienda)	24,56	62,13	12,56	0,75		

De este modo, hay que destacar que el 86,69% de la cartera hipotecaria para adquisición de vivienda es de riesgo bajo, con un LTV inferior al 80%.



En cuanto a la diversificación geográfica de los préstamos a hogares para adquisición de vivienda, el 54,54% están concentrados en Aragón, Madrid, y La Rioja, regiones con un PIB por habitante por encima de la media nacional y una tasa de desempleo mucho más reducida, lo que contribuye a minorar el riesgo crediticio.

11.8.4 Activos inmobiliarios y sus coberturas

La cartera de inmuebles del Grupo adjudicados o adquiridos en dación de pago asciende a 673 millones de euros netos de provisiones constituidas. La deuda bruta, actualizada a precios de mercado de final de año, supone solamente el 2,16% del activo y el 2,77% de la financiación al sector privado.

Atendiendo a la distribución de los activos inmobiliarios según la clase de prestatario, 536 millones proceden de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria, 115 millones de préstamos a hogares para adquisición de vivienda y 22 millones de créditos distintos de los anteriores.

Por tipo de inmueble, merece resaltarse la baja relación de viviendas adjudicadas procedentes de financiación a hogares, 0,77%, sobre el crédito para adquisición de vivienda, actividad en la que el Grupo tiene una mayor exposición.

La cobertura asociada a los activos inmobiliarios en balance, 30,14%, está por encima de la media dada por el Banco de España en el último Informe de Estabilidad Financiera para el total de entidades de depósito, 23,7%.

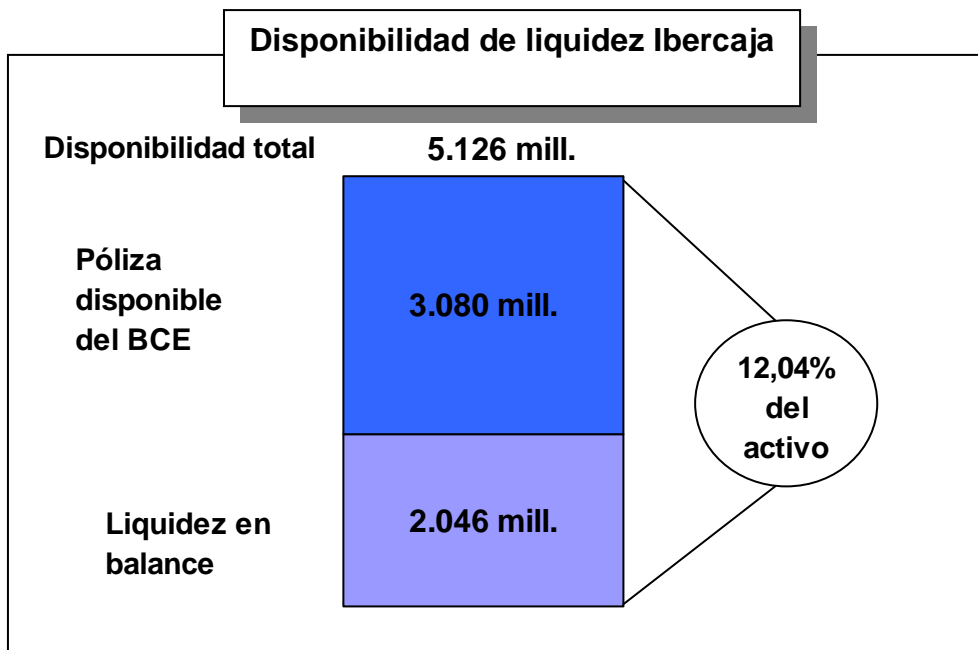
Activos inmobiliarios adjudicados y sus coberturas

(millones €)	Valor contable neto	Estr. (%)	Cobertura	% de cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	536	79,72	224	29,49
Edificios Terminados	104	15,52	36	25,77
Edificios en construcción	7	0,99	3	32,50
Terrenos urbanizados	246	36,54	100	28,96
Resto de suelo	179	26,66	85	32,05
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	115	17,16	52	31,13
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	16	2,37	12	43,10
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	5	0,75	2	25,00
TOTAL ACTIVOS ADJUDICADOS	673	100,00	290	30,14

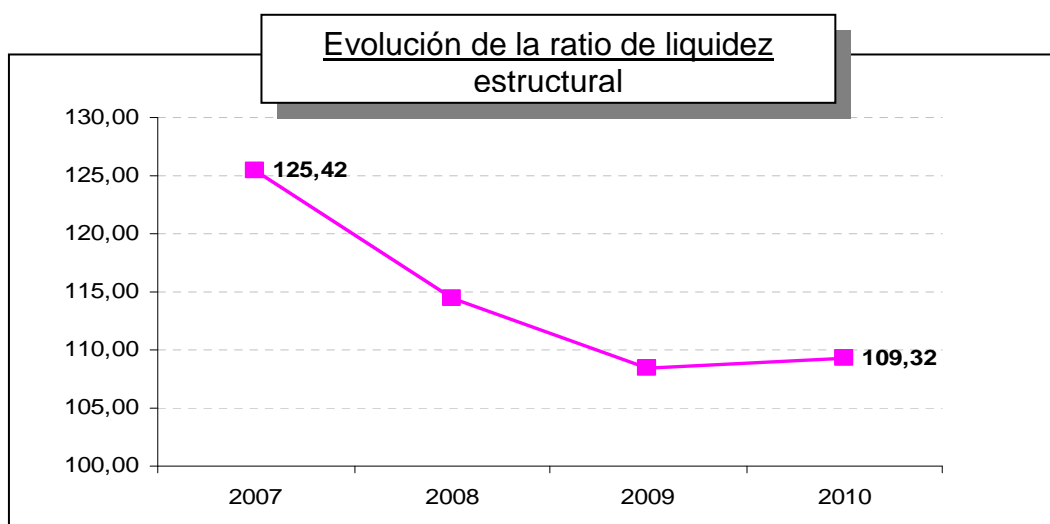
11.8.5 Posición de liquidez

Ibercaja realiza una gestión conservadora de la liquidez, de modo que no condicione la actividad inversora y le permita atender puntualmente sus compromisos de pago. Asimismo, procura un crecimiento equilibrado entre los recursos y el crédito.

La liquidez de Ibercaja, incluyendo la póliza disponible con el BCE, asciende al finalizar diciembre a 5.126 millones de euros, representando el 12,04% del activo total.

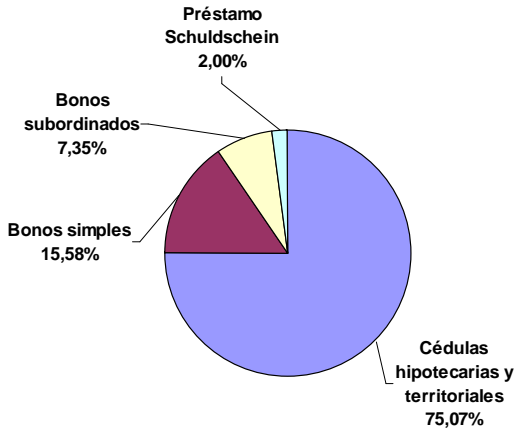


Los depósitos minoristas son la fuente de financiación ajena más relevante, lo que otorga un apreciable grado de estabilidad. La ratio de liquidez estructural entendida como el cociente entre el crédito y los depósitos minoristas ha evolucionado favorablemente desde 2007 para situarse a cierre de diciembre en el 109,32%.



Las emisiones en mercados mayoristas representan el 18% del activo. Están diversificadas tanto en plazos como en instrumentos financieros. Los bonos y cédulas hipotecarias concentran la mayor parte. No obstante, Ibercaja tiene todavía una capacidad elevada de emisión de cédulas hipotecarias (6.338 millones) y territoriales (162 millones). El grado de sobrecolateralización medido como cartera elegible sobre cédulas hipotecarias vivas alcanza el 253%, superando ampliamente el mínimo legal, 125%, y la media del conjunto de entidades financieras. El resto de títulos son deuda senior, préstamo Schuldschein y bonos subordinados. La Caja no ha realizado ninguna emisión institucional avalada por el Estado contando con un potencial disponible de 2.837 millones de euros.

Diversificación de las emisiones en mercados mayoristas



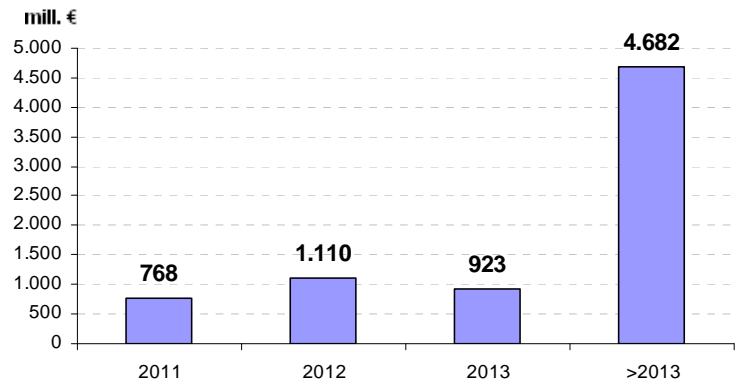
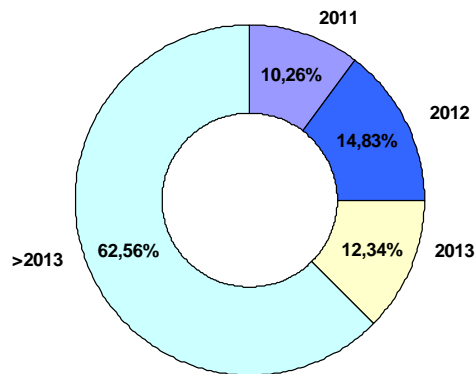
Capacidad de emisión

(Millones de €)

Cédulas Hipotecarias	6.338
Cédulas Territoriales	162
Emisiones avaladas por el Estado	2.837

La Caja reparte sus vencimientos de emisiones en mercados mayoristas estableciendo un límite de 1.200 millones anuales para evitar concentraciones significativas. En 2011 y 2012 vencen 768 y 1.110 millones respectivamente, después de deducir la autocartera. El resto de vencimientos está repartido equilibradamente hasta 2025.

Estructura de vencimientos emisiones mayoristas a m/p y l/p en mercado



Nota: incluye cédulas hipotecarias y territoriales, bonos simples, obligaciones subordinadas y préstamo Schuldschein

12. CONTRATOS IMPORTANTES

Ibercaja no tiene formalizados contratos importantes al margen de su actividad corriente que puedan dar lugar para cualquier miembro del grupo a una obligación o un derecho que afecten negativamente a la capacidad del emisor de cumplir su compromiso con los tenedores de valores con respecto a los valores emitidos.

13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERES.

13.1. Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto

No aplica.

13.2. Confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud.

No aplica.

14. DOCUMENTOS PRESENTADOS

Ibercaja pone a disposición de los inversores los citados documentos durante el periodo de validez del Documento de Registro, que podrán examinarse en su domicilio social situado en Zaragoza, Plaza Basilio Paraíso, 2.

Relación de documentos:

- a) Informes de auditoría individuales y consolidados de los dos últimos ejercicios cerrados auditados, es decir, 2008 y 2009.
- b) Estatutos vigentes.
- c) Escritura de Constitución

Asimismo, se encuentra disponible para los inversores tanto en la página Web de la CNMV como en la Web de Ibercaja, la información pública trimestral de la Entidad.

Zaragoza, 3 de febrero de 2011

D. Jesús Barreiro Sanz
Director General Adjunto / Secretario General