

D. Antonio López Picón, en nombre y representación de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila, en relación al Documento de Registro relativo a la Entidad, depositado e inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores,

HACE CONSTAR

Que la versión impresa del Documento de Registro inscrito y depositado en esa Comisión con fecha 22 de julio de 2010, se corresponde con la versión en soporte informático que se adjunta.

Asimismo, por la presente se autoriza a la Comisión Nacional del Mercado de Valores para que el Documento de Registro sea puesto a disposición del público a través de su página web.

Y para que así conste y surta los efectos oportunos se firma el presente certificado en Ávila a veintidós de julio de dos mil diez.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ÁVILA

DOCUMENTO DE REGISTRO

Julio 2010

El presente Documento de Registro ha sido elaborado según anexo XI del REGLAMENTO (CE) nº 809/2004 DE LA COMISIÓN EUROPEA aprobado e inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores

INDICE
Página**0. FACTORES DE RIESGO**

0.1. Revelación de los factores de riesgo	4
---	---

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1. Personas responsables	19
1.2. Declaración de los responsables	19

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor	19
2.2. Renuncia de los auditores de sus funciones	19

3. FACTORES DE RIESGO

3.1. Revelación de los factores de riesgo	20
---	----

4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1. Historial y evolución del emisor	20
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

5.1. Actividades principales	23
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

- 6.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo 27
- 6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo 32

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 32
- 7.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor 32

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

- 8.1. Declaración que enumere los principales supuestos en los que el emisor ha basado su previsión o estimación 32
- 8.2. Informe elaborado por contables o auditores independientes 32
- 8.3. Previsión o estimación de los beneficios 32

9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

- 9.1. Miembros de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión . 33
- 9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión 36

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

- 10.1 Declaración del emisor sobre si es directa o indirectamente propiedad o está bajo control 37
- 10.2. Descripción de cualquier acuerdo, cuya aplicación pueda dar lugar a un cambio en el control del emisor 37

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

11.1.	Información financiera histórica	38
11.2.	Estados financieros	52
11.3.	Auditoría de la información histórica anual	52
11.3.1.	Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica	
11.3.2.	Indicación de qué otra información ha sido auditada	
11.3.3.	Fuente de los datos financieros	
11.4	Edad de la información financiera más reciente	52
11.4.1.	Información financiera auditada	
11.5.	Información intermedia y demás información financiera	53
11.5.1	Información financiera trimestral o semestral desde la fecha de los últimos estados financieros auditados	
11.5.2	Información financiera intermedia	
11.6.	Procedimientos judiciales y de arbitraje	58
11.7.	Cambio significativo en la posición financiera del emisor	58

12. CONTRATOS IMPORTANTES 58

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

13.1.	Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto .	58
13.2.	Confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud ..	58

14. DOCUMENTOS A DISPOSICION 59

0. FACTORES DE RIESGO

0.1. Revelación de los factores de riesgo

Caja de Ávila, en el desarrollo de su actividad, se enfrenta a riesgos genéricos de toda actividad financiera y otros particulares relacionados con sus características específicas de organización, tipos de mercado a los que atiende, etc.

Es responsabilidad de la Alta Dirección el establecer los niveles de riesgo que pueden considerarse normalmente aceptables, y poner en marcha los mecanismos y herramientas de control necesarios para mantener dichos riesgos dentro de los niveles diseñados. Pero para evaluar los riesgos primeramente hay que definirlos y acotarlos basándose en la relación de los mismos con lo que verdaderamente preocupa a la Entidad: el cumplimiento de sus objetivos a largo plazo.

Caja de Ávila comenzó en 2006 un proceso de redefinición de todos los procesos, funcionalidades, atributos y actuaciones que se deseaban implantar en la Entidad para realizar el seguimiento de clientes y la recuperación de operaciones en sus fases de Seguimiento, Precontencioso y Contencioso. En estos años se ha culminado su implantación informática y, como es lógico, también ha llevado aparejado modificaciones en la estructura orgánica de la Entidad, con la creación, desde febrero de 2007, de la Unidad de Seguimiento y Recuperación.

Los objetivos buscados son la realización del Seguimiento Preventivo de todos los clientes de la Entidad con contratos de activo vigentes y ejercer un Seguimiento Intensivo de aquellos clientes con problemas o potenciales problemas que puedan afectar al riesgo que la Entidad ha asumido con ellos. Ha tenido una importancia muy relevante, la actualización continua en nuestros sistemas de la información referente a calificaciones, alertas, vinculaciones con la Entidad, definición de actuaciones, acciones de recobro, etc. de estos clientes, quedando dicha información a disposición tanto para labores de seguimiento y recuperación como para labores de admisión.

Riesgos Inherentes a la Actividad Financiera

Caja de Ávila, debido a la naturaleza de la actividad que desarrolla, asume riesgos con el objeto de obtener una rentabilidad, por lo tanto, la gestión eficiente de los riesgos es un aspecto esencial en la estrategia de la Entidad. Las principales categorías de riesgo relacionados con la actividad de Caja de Ávila son las siguientes:

- a) Riesgo de Crédito
- b) Riesgo de Mercado
- c) Riesgo de Tipo de Cambio
- d) Riesgo Operacional

e) Gestión del Riesgo Estructural (Interés y Liquidez)

a) Riesgo de crédito

Se trata del mayor riesgo inherente a nuestra actividad y Caja de Ávila ha aplicado relevantes medios humanos y técnicos a lo largo de las fases que puede recorrer en la Entidad (Concesión, seguimiento y recuperación).

En Caja de Ávila la organización del riesgo de crédito está basada en un sistema de delegación de facultades internas para la aprobación de operaciones, independiente de la actividad comercial.

La Entidad ha redefinido el Ciclo de Concesión, Seguimiento y Recuperación de operaciones de activo, revisando procedimientos, incorporando toda la información interna y externa necesaria para la correcta toma de decisiones, e integrando los procedimientos y herramientas en los sistemas informáticos de la Entidad, para realizar de forma continua una revisión del riesgo crediticio, identificando aquellas situaciones que requerirán una gestión proactiva.

Políticas y Acciones

Dentro de la gestión activa que desarrolla la Entidad sobre los riesgos concedidos destacan las siguientes acciones:

- Acciones para la disminución de la concentración sectorial, especialmente en el volumen de inversión dedicado a financiar la actividad promotora y constructora.
- Acciones para la disminución de la concentración individual, centrada sobre los acreditados de mayor tamaño de la Entidad. El cliente con mayor concentración a diciembre de 2009 suponía un 1.53% de la exposición total.
- Proceso de reforzamiento de garantías, vinculando nuevas garantías a operaciones ya existentes.
- Aplicación de diferenciales en las operaciones vinculados al riesgo asumido y acordes con el entorno actual.

Procedimientos y Herramientas

Procesos de decisión

Se encuentran recogidos en el Manual de Delegación de Facultades Internas, donde se describen los distintos Órganos de Decisión y Asesoramiento de la Entidad que intervienen en la fase de análisis, valoración y concesión de operaciones que conllevan riesgo de crédito, así como los límites establecidos asignados a cada Órgano. Se detallan las bases por las que se rigen las aprobaciones de operaciones de activo y sus normas han sido aprobadas por el Consejo de Administración de la Entidad, siendo de aplicación obligatoria para toda la Entidad.

Sistemas de información

Caja de Ávila ha continuado con la implantación de herramientas que permiten recoger la información necesaria en función del tipo de operación, segmento e interviniente para analizar, formalizar y administrar operaciones que conllevan el riesgo de crédito y que permite recoger todas las variables requeridas por los modelos y disponer en un formato homogéneo de toda la información existente sobre un cliente. Esta información es explotada posteriormente a través del conjunto de herramientas de gestión que la Entidad ha desarrollado en los últimos ejercicios y en el entorno operacional para la toma directa de decisiones.

El Seguimiento Preventivo:

Bajo el contexto económico actual, el seguimiento preventivo tiene aún más relevancia que en años anteriores, permitiendo detectar clientes con problemas o problemas potenciales de pago. Las funciones en materia de Seguimiento de riesgos son asumidas por el Área de Riesgos.

El seguimiento preventivo se realiza mediante distintos procesos:

- Análisis de la evolución de los sectores económicos de mayor peso en el balance de riesgos de la Entidad, con especial incidencia, dada la importancia en esta Caja, del sector inmobiliario en las zonas de actuación de la Entidad.
- Se ha establecido un sistema diario de alertas tempranas para toda la cartera de clientes, que además realiza un seguimiento especial a las personas físicas y jurídicas con riesgos superiores a 300 miles de euros, y para grupos económicos con riesgos superiores a 1.000 miles de euros, analizando, entre otras cosas, la evolución y situación de riesgos en el sistema financiero, variaciones en el Registro de Aceptaciones Impagadas, Anotaciones Judiciales, Altas en bases de datos de morosos y comportamiento en la Entidad.

Recuperación:

Los objetivos fundamentales del proceso de recuperación son conseguir la normalización de pago (recobro) o/y minimizar las pérdidas derivadas del incumplimiento total o parcial de las obligaciones contraídas por nuestros clientes (contencioso). De dicho proceso forman parte recursos humanos de todas las Áreas de la Entidad, con una correcta definición de procedimientos y separación de funciones que facilita las acciones a realizar por cada grupo de trabajo sin perder la necesaria coordinación global y seguimiento de los acreditados.

	SALDOS DUDOSOS	INVERSIÓN CREDITICIA	MOROSIDAD	COBERTURAS	RATIO COBERTURAS
31/12/2008	214,646	4.909.422	4,25%	193,051	89,27%
31/12/2009	379,469	5.644.670	7,53%	237,642	62,42%
31/03/2010	451,725	5.485.043	8,99%	255,993	56,25%
31/05/2010(*)	489,869	5.550.455	9,68%	267,376	54,21%

(*) datos sobre balance individual, no disponible balance consolidado a mayo

La evolución de la morosidad ha seguido aumentando durante el año 2010.

La ratio de morosidad del crédito con clientes frente al total de la inversión crediticia, termina en marzo de 2010 con un incremento de 2.72% puntos respecto de marzo de 2009, por lo que la tasa se sitúa en el 8,99%.

En este sentido, el fondo de cobertura total alcanza el 56.25% de los activos considerados dudosos.

Caja de Ávila comenzó en 2006 un proceso de redefinición de todos los procesos, funcionalidades, atributos y actuaciones que se deseaban implantar en la Entidad para realizar el seguimiento de clientes y la recuperación de operaciones en sus fases de Seguimiento, Precontencioso y Contencioso. En estos momentos se está culminando su implantación informática y, como es lógico, también ha llevado aparejado modificaciones en la estructura orgánica de la Entidad, con la creación, en febrero de 2007, de la Unidad de Seguimiento y Recuperación.

Los objetivos buscados son la realización del Seguimiento Preventivo de todos los clientes de la Entidad con contratos de activo vigentes y ejercer un Seguimiento Intensivo de aquellos clientes con problemas o potenciales problemas que puedan afectar al riesgo que la Entidad ha asumido con ellos. Ha tenido una importancia muy relevante, la actualización continua en nuestros sistemas de la información referente a calificaciones, alertas, vinculaciones con la Entidad, definición de actuaciones, acciones de recobro, etc. de estos clientes, quedando dicha información a disposición tanto para labores de seguimiento y recuperación como para labores de admisión.

La crisis financiera y la recesión económica se reflejan en la evolución negativa de los saldos dudosos y la tasa de morosidad. Las medidas de contención gubernamentales tras una contracción del PIB de un -3.6% no se están traduciendo en una reactivación de la economía, sino todo lo contrario. La revisión a la baja de las previsiones para el 2010 pronostican que el escenario de morosidad se mantendrá. Como en el resto de entidades, en el caso de Caja de Ávila, la sensibilidad al sector inmobiliario es un factor relevante que influye en los niveles de dudosidad debido a la contracción estructural de esta actividad.

El crecimiento económico sigue frenado por varios factores macroeconómicos relacionados en gran parte con el sector construcción, como la excesiva capacidad productiva de años anteriores y el stock de viviendas sin vender. No

obstante no ha sido el único sector perjudicado. La contracción del total de la actividad ha provocado una significativa destrucción de empleo al extenderse la crisis a todas las actividades económicas, así como el cierre de numerosas PYMES.

Exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2009 y exposición media durante el ejercicio 2009

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de 2008, 2009 y marzo de 2010 (información consolidada):

	Miles de euros		
	2010 marzo	2009	2008
Depósitos en entidades de crédito	584,171	711,317	17,788
Crédito a la clientela	4,723,075	4,754,196	4,849,385
Valores representativos de deuda	892,592	799,817	762,717
Derivados	70,203	51,909	33,522
Total activo	6,270,041	6,317,239	5,663,412
Riesgos contingentes	155,948	178,778	243,593
Compromisos contingentes	526,416	495,012	679,530
Total compromisos y riesgos contingentes	682,364	673,790	923,123
Exposición máxima	6,952,405	6,991,029	6,586,535

La distribución del riesgo según el sector de actividad a 31 de diciembre de 2008 y 2009 y marzo de 2010 al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro (información individual):

	mar-10			2009			2008		
	Riesgo	Distribución %	De los que Dudosos	Riesgo	Distribución %	De los que Dudosos	Riesgo	Distribución %	De los que Dudosos
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura y pesca	36,739	0.75%	1,891	37,91	0.77%	1,703	38,384	0.76%	1,759
Industrias	217,328	4.44%	6,52	227,104	4.62%	7,497	179,729	3.58%	6,855
Construcción	802,601	16.38%	146,479	807,634	16.44%	101,342	876,059	17.46%	48,027
Servicios:	2,224,111	45.39%	224,259	2,213,295	45.06%	206,551	2,083,811	41.52%	92,572
<i>Comerío y Hostelería</i>	<i>153,706</i>	<i>3.14%</i>	<i>19,657</i>	<i>155,097</i>	<i>3.16%</i>	<i>10,878</i>	<i>146,97</i>	<i>2.93%</i>	<i>2,791</i>
<i>Tle. y comunicaciones</i>	<i>36,435</i>	<i>0.74%</i>	<i>300</i>	<i>37,383</i>	<i>0.76%</i>	<i>419</i>	<i>33,006</i>	<i>0.66%</i>	<i>398</i>
<i>Otros servicios</i>	<i>2,033,970</i>	<i>41.51%</i>	<i>204,302</i>	<i>2,020,815</i>	<i>41.14%</i>	<i>195,254</i>	<i>1,903,835</i>	<i>37.94%</i>	<i>89,383</i>
Créditos a particulares:	1,556,245	31.76%	66,322	1,551,604	31.59%	57,236	1,517,800	30.25%	32,84
<i>Vivienda</i>	<i>1,167,092</i>	<i>23.82%</i>	<i>37,708</i>	<i>1,155,730</i>	<i>23.53%</i>	<i>31,988</i>	<i>1,102,225</i>	<i>21.96%</i>	<i>15,51</i>
<i>Consumo y Otros</i>	<i>389,153</i>	<i>7.94%</i>	<i>28,614</i>	<i>395,874</i>	<i>8.06%</i>	<i>25,248</i>	<i>415,575</i>	<i>8.28%</i>	<i>17,33</i>
Sin clasificar	62,838	1.28%	5,774	73,982	1.51%	4,747	322,431	6.43%	31,469
Crédito a la Clientela	4,899,862	100.00%	451,245	4,911,529	100.00%	379,076	5,018,214	100.00%	213,522

Las operaciones impagadas se distribuyen por importe según el siguiente cuadro:

	31/12/2009	31/03/2010
LITIGIO>1MM	93,942	96,462
DUDOSOS>1MM	127,503	177,697
LITIGIO≤1MM	71,667	72,453
DUDOSO≤1MM	85,964	104,634
	379,076	451,245

Distribución geográfica

A continuación se presenta el detalle de las exposiciones al riesgo de crédito del Grupo Consolidable al 31 de diciembre de 2009, netas de los ajustes establecidos en la Norma Decimoséptima de la Circular de Solvencia y de las pérdidas por deterioro constituidas, en su caso, sobre las mismas, desglosadas por áreas geográficas:

Área Geográfica	Valor de la Exposición (miles eur)
España	7.305.195
Resto del Mundo	179.535
Exposición a 31 de diciembre de 2009	7.484.730

La distribución de la cartera crediticia a nivel geográfico, a 31 de diciembre de 2009, se repartía en un 47,47% en la provincia de Ávila y en un 48,13% en la Comunidad de Madrid y un 4,40% en el resto.

La distribución del riesgo (*) según su situación a cierre del ejercicio 2009 y 2008, es la siguiente (información individual):

	Miles de euros	
	2009	2008
Normal	5.647.670	5.217.850
Subestándar	704.858	683.572
Dudoso	380.687	216.248
Total	6.733.215	6.117.670

(*) Se incluyen todos los instrumentos de deuda, correspondientes a “Depósitos en entidades de crédito”, “Crédito a la clientela” y “Valores representativos de deuda”, así como los riesgos contingentes y los compromisos contingentes calificados como dudosos.

A 31 de diciembre de 2009 la Entidad Dominante tiene clasificados 704.858 miles de euros como riesgo subestándar (683.572 miles de euros en 2008). De este importe, 654.458 miles de euros corresponden a instrumentos de deuda y 50.400 miles de euros a riesgos contingentes (652.855 y 30.717 miles de euros en 2008), teniendo registrada una cobertura de 90.513 miles de euros y 7.382 miles de euros respectivamente (82.672 y 3.118 miles de euros en 2008).

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

Segmentación por tipo de riesgo

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

Tipo de riesgo	%	
	2009	2008
Sin riesgo	1,17%	0,74%
Bajo	25,00%	22,97%
Medio - bajo	49,53%	48,91%
Medio	22,46%	25,31%
Medio - alto	1,62%	1,95%
Alto	0,22%	0,11%

Segmentación por garantías

La segmentación por garantías de los préstamos y créditos de la Entidad Dominante se muestra a continuación:

GARANTÍAS (%):	2009	2008
Hipotecaria	59,0%	56,7%
Personal	34,9%	37,5%
Sector Público	0,7%	0,5%
Otras Garantías Reales	5,4%	5,3%

Exposición al riesgo de crédito por segmento y actividad

El ratio de morosidad por segmentos en la Entidad Dominante se muestra a continuación:

SEGMENTOS	2009	2008
Empresas	7,31%	3,57%
Particulares, adquisición de vivienda garantía hipotecaria	2,73%	1,36%
Particulares, resto de garantías y finalidades	5,89%	4,08%
Promotores	12,75%	6,07%
Instituciones	-	-

El detalle de la exposición al riesgo de crédito de la Entidad Dominante que tiene asociada garantías reales, excluyendo aquellos saldos que se consideran deteriorados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Millones de euros	
	2009	2008
GARANTÍA REAL HIPOTECARIA		
Garantía hipotecaria de activos en explotación	48	45
Garantías reales hipotecarias viviendas	1.808	1.647
Resto de otras garantías hipotecarias	1.041	1.156
DEUDORES CON OTRAS GARANTÍAS REALES		
Deudores con garantías dinerarias	13	-
Garantía real con pignoración de valores	19	21
Deudores resto de garantías reales	233	245

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, el valor razonable de todas las garantías tomadas era superior al activo cubierto. Los criterios de agrupación utilizados por las herramientas de gestión que Caja de Ávila utiliza, no coinciden exactamente con los reflejados en el balance de situación adjunto, por lo que no es posible una conciliación directa.

RIESGO POR CONCENTRACIÓN DE CRÉDITOS CONCEDIDOS A EMPRESAS DEL SECTOR INMOBILIARIO

A 31 de diciembre de 2009, en el epígrafe de crédito a la clientela de la Entidad se incluyen los siguientes importes relacionados con el sector inmobiliario. Un importe de 1.114.410 miles de euros correspondiente a financiación a suelos (2008: 1.175.960 miles de euros), 842.300 miles de euros correspondientes a financiación de promociones inmobiliarias en curso de ejecución o venta (2008: 900.400 miles de euros) y 653.840 miles de euros correspondiente a otros riesgos relacionados con el sector indicado (2008: 565.590 miles de euros), existiendo asimismo importes pendientes de disponer relacionados con promociones inmobiliarias en curso de ejecución o venta por importe de 134.100 miles de euros (2008: 273.420 miles de euros).

Adicionalmente, a cierre de 2009, los epígrafes de Participaciones y de Activos financieros disponibles para la venta de la Entidad incluyen un importe de 24.865 miles de euros y de 109.429 miles de euros respectivamente correspondientes a inversiones mantenidas en sociedades relacionadas con el sector inmobiliario (2008: 25.439 y 89.885 miles de euros respectivamente).

El aumento de la participación en Activos financieros disponibles para la venta se debe fundamentalmente a que en la actualidad, Caja de Ávila, directamente o a través de su participada Inverávila SL, participa en las sociedades Vehículo de Tenencia y Gestión 9, S.L. y Aliancia Zero, S.L. en un porcentaje total de capital social del 22,87% (2.958 miles de euros) y 18.32% (9.123 miles de euros), respectivamente, y ha vendido a estas sociedades inmuebles adjudicados o adquiridos en pago de deudas por importe de 29.576 y 54.345 miles de euros, respectivamente. Las pérdidas registradas en dichas ventas en el año 2009 han ascendido a 3.774 miles de euros.

Caja de Ávila considera a la sociedad Vehículo de Tenencia y Gestión 9, S.L. como un vehículo en formación con una vida estimada de un año independientemente del porcentaje de participación. El inicio de actividad de la sociedad fue julio de 2009, por lo que a 31 de diciembre, al haber transcurrido cinco meses, su naturaleza no ha variado y se incluye dentro de la cartera disponible para la venta.

El entorno de crisis económica general y del sector inmobiliario en especial, con una disminución de la demanda de viviendas y otro tipo de activos inmobiliarios, unido al exceso de oferta, que entre otros aspectos dificultan el proceso de realización de las existencias a corto plazo, hace que la política de riesgos de la Dirección de la Entidad Dominante haya establecido controles de seguimiento en relación a este tipo de riesgos a través de los correspondiente Comités de Riesgos creados al efecto así como al registro de las correcciones por deterioro cuando se aprecian indicios de deterioro

b) Riesgo de mercado

Herramientas de gestión: sistemas de medición, comunicación, control y seguimiento

Caja de Ávila está integrada en el Proyecto Macro Backup. En este marco están englobadas las actividades de Front, Back y Middle Office del Área de Tesorería, así como las herramientas adecuadas para su ejercicio.

En el caso de medición de riesgo de mercado, el departamento de Control y Gestión Global dispone de la herramienta Adaptiv, contrastada, revisada y mantenida desde el Proyecto Sectorial. La comunicación con las herramientas

de Front asegura que todas las operaciones contratadas por la mesa viajen directamente a Adaptiv, de modo que además de tener una visión global de la operativa de mercado, se evita el posible riesgo operacional en la introducción de operaciones.

Además de inventariar todas las operaciones, permite calcular el riesgo de mercado y de contrapartida. Diariamente y de forma centralizada, CECA actualiza datos de mercado, precios y las nuevas emisiones, lo que permite recalcular un set estadístico con todos los factores de riesgo implicados (curvas, cotizaciones, etc).

Por otro lado, la Caja hace un trabajo individual de parametrización de informes, obteniendo el cálculo de Var paramétrico, Var por simulación histórica, Backtesting, Stresstesting, así como Consumo de Riesgo de contrapartida.

Para el cálculo de riesgo de mercado se sigue la metodología VaR, entendiéndolo como la máxima pérdida probable de una cartera para un nivel de confianza de 99%, en un horizonte temporal de 1 día, asumiendo movimientos normales del mercado.

La herramienta permite el cálculo de VaR paramétrico, VaR por simulación histórica, Back Testing y Stress Testing, así como la realización de informes que se presentarán a la Dirección General y al Consejo de Administración.

Las carteras para las que se calcula VaR son:

- Negociación, para medir el impacto en cuenta de resultados.
- Cartera Total, para tener una visión de conjunto.
- Cartera de Activos Financieros Disponibles para la Venta, para medir el impacto potencial en los Recursos Propios de la Entidad.

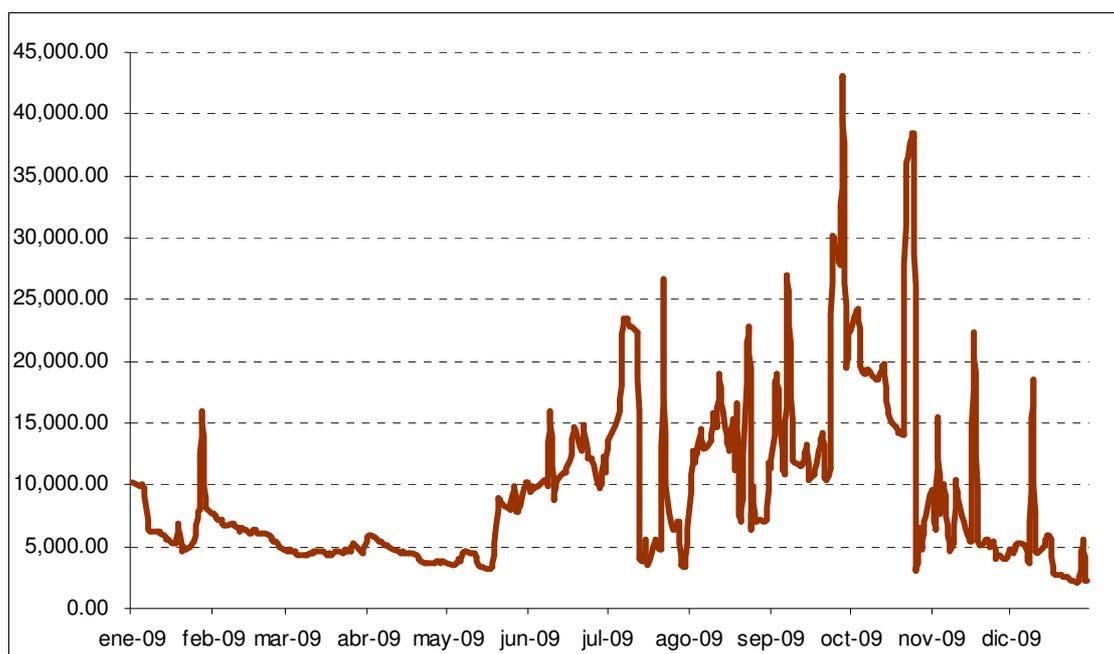
Los análisis de Stress Testing y de Backtesting se realizan mensualmente sobre todas las carteras. Asimismo, se realizan informes que se presentan a la Dirección General y al Consejo de Administración.

La gestión del riesgo de mercado se completa con:

- Límites impuestos en la normativa dictada por el Banco de España y cualquier otro ordenamiento legal.
- Límites internos de la Entidad, definidos por el Departamento de Control y Gestión Global y por la Dirección de la Entidad, y aprobados por el Consejo de Administración de la Caja de Ávila.

La actividad de negociación del área de tesorería ha dado como resultado a lo largo del año 2009 un VaR medio de 9.291,18 € (año 2008: 198.291,51 €.)

A continuación se incluye un diagrama en el que se puede observar la evolución del VaR medio durante el año 2009:



c) **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es aquel asociado a la variación en el tipo de cambio asumido al negociar activos en divisas o al mantener posiciones en monedas diferentes de la local.

La posición neta de Caja de Ávila a 31 de Diciembre de 2009 total en balance por divisa es la siguiente en miles de euros:

1. En dólares.....512
2. Otras divisas.....2.591

d) **Riesgo Operacional**

La gestión de este riesgo recae sobre el Área de Control y Gestión Global, desde el cual se continúan implantando nuevas metodologías y herramientas para completar el ciclo de gestión del riesgo (identificación – evaluación – seguimiento – control – mitigación):

1. Herramienta de Evaluación Cualitativa: Basada en cuestionarios que permiten realizar un proceso periódico de autoevaluación del nivel de control del riesgo existente en cada Departamento de la Entidad.

2. Herramienta de Planes de Acción: Se utiliza para dar de alta planes de mitigación del Riesgo Operacional y su posterior seguimiento.
3. Base de Datos de Pérdidas: Se recogen los gastos y posibles recuperaciones de naturaleza operacional, clasificados tanto por tipología de riesgo como por Área en que se ha originado la pérdida.
4. Indicadores de Riesgo y Alertas: Son métricas cuyo seguimiento permite predecir los niveles de riesgo operacional.
5. Plataforma de Riesgo Operacional: Relaciona todas las herramientas descritas.
6. Propuesta e implantación de políticas y procedimientos.
7. Evaluación de las implicaciones de la gestión del Riesgo Operacional.

e) **Gestión del Riesgo Estructural**

■ Gestión del Riesgo de Tipo de Interés

Mide el grado de volatilidad del margen financiero ante posibles variaciones en los tipos de interés. Esta sensibilidad se deriva de los desfases en las fechas de vencimiento y/o reprecación que se producen entre las distintas partidas de activo y de pasivo. Los métodos utilizados por Caja de Ávila para la medición y control de este riesgo en la Gestión del Balance son los siguientes:

▪ Gap de Tipos de Interés de Activos y Pasivos:

Se basa en el análisis de los desfases entre los plazos de reprecación de las masas patrimoniales de activo, de pasivo y de fuera de balance. El análisis del “Gap” proporciona una representación básica de la estructura del balance y permite identificar concentraciones de riesgo de interés por plazos.

▪ Sensibilidad del Margen Financiero:

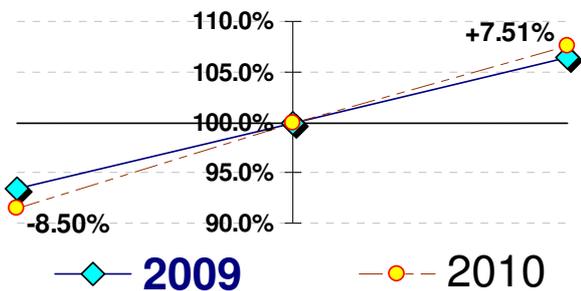
Mide el cambio en el margen esperado ante variaciones en los tipos de interés para un plazo determinado. En el modelo de simulación

utilizado por la Caja se definen siete escenarios de tipos que se combinan con tres estrategias presupuestarias cuyas variables más importantes se refieren al tamaño y estructura de balances futuros y a los plazos y diferenciales de contratación de los nuevos volúmenes de negocio. El Margen Financiero obtenido ante un escenario que se considera probable de tipos de interés se complementa con otros seis escenarios alternativos, menos probables pero verosímiles, permitiendo de esta forma conocer el impacto de perturbaciones adversas en los tipos de interés.

El cálculo de la sensibilidad se realiza mediante la simulación del margen para cada escenario/estrategia, obteniéndose por diferencia entre los márgenes así calculados.

Para el año 2010 la sensibilidad del margen financiero ante un movimiento de +/-100 puntos básicos en los tipos de interés se sitúa entre -8.50% y +7.51% respecto del obtenido bajo la hipótesis de estabilidad. En 2009 se situaba entre -6.52% y +6.49%

Perfil de Sensibilidad del Margen Financiero respecto del escenario estable en los tipos de interés



- Duración de los Recursos Propios**
 Consiste en calcular la diferencia entre los activos y pasivos y la duración de los Recursos Propios. Este último indicador proporciona una estimación del cambio en el valor de una Entidad como resultado de un cambio determinado en los tipos de interés, y proporciona una aproximación del grado en que el valor de la Entidad podría verse afectado adversamente por una variación en los tipos de interés. La duración a diciembre de 2009 era de 3.57.

■ **Gestión del Riesgo de Liquidez.**

Posibilidad de que la Entidad no pueda hacer frente a sus compromisos de pago o que para poder atenderlos tenga que recurrir a la obtención de fondos mediante soluciones costosas.

Medidas desarrolladas en la entidad para prevenir el riesgo de liquidez:

- Elaboración de información de gestión adecuada para conocer y gestionar la estructura de vencimientos de activos y pasivos. Partiendo de ejercicios de simulación de las necesidades de liquidez de la Entidad se eligen, dentro de las posibles medidas de financiación, las más adecuadas para la Caja (Emisión de Cédulas Hipotecarias, Titulizaciones, Programas de Pagarés, etc.).
- Existencia de un plan de contingencia en el que se prevén las medidas a tomar ante una falta repentina de liquidez en los mercados.
- Mantenimiento de líneas de financiación abiertas no utilizadas.

El seguimiento de este riesgo está delegado al Comité de Activos y Pasivos, donde se definen las estrategias para mantener la liquidez en niveles adecuados.

GAP de Liquidez

Importes en millones de euros

31/12/2009	0 -1 Mes	2-3 Meses	4-12 Meses	13-24 Meses	25-36 Meses	37-48 Meses	49-60 Meses	> 60 Meses
Activos	1,072.514	599.136	724.389	542.610	574.511	289.478	154.653	2,682.788
Depósitos en Entidades de Crédito	821.777	31.910						
Valores Representativos de Deuda	31.000	89.121	154.921	104.009	107.443	11.000	5.621	336.314
Crédito a la Clientela	219.736	478.105	569.469	438.602	467.068	278.478	149.032	2,346.474
Pasivos	1,547.928	537.004	1,472.157	602.450	809.735	215.092	408.862	990.267
Depósitos de Entidades de Crédito	799.947		75.000	27.545				
Depósitos de Clientes	705.981	451.704	1,119.957	554.906	474.735	215.092	236.862	840.267
Débitos Rep Valores Negociables	42.000	85.300	277.200	20.000	335.000		172.000	
Financiaciones Subordinadas								150.000
GAP Simple	-475.414	62.131	-747.767	-59.840	-235.224	74.387	-254.209	1,692.520
GAP Acumulado	-475.414	-413.283	-1,161.050	-1,220.890	-1,456.114	-1,381.728	-1,635.936	56.584
GAP Acum / Total Activo	-6.5%	-5.6%	-15.9%	-16.7%	-19.9%	-18.9%	-22.3%	0.8%

La entidad cuenta con un plan de contingencia en el que se establecen las medidas y actuaciones necesarias para asegurar que en todo momento y bajo distintos escenarios existan fuentes idóneas de liquidez y suficientes recursos para garantizar la continuidad de las operaciones.

Ante una situación inesperada de liquidez, Caja de Ávila cuenta con saldo elevado no dispuesto en la Póliza de Banco de España, valores de renta variable de empresas con alto volumen de negociación, papel del estado para la realización de repos, valores de renta fija de elevada calidad crediticia para su posible venta o cesión en simultánea y aval del Estado para realizar emisiones.

	31-dic-09	31-dic-08
RRPP TIER I	395.044	395.998
RRPP TIER II	146.017	164.015
Total RRPP	541.061	560.013
Requerimientos RRPP	410.667	427.956
Exceso RRPP	130.394	132.057
Provisión Genérica - Consolidada	25.058	48.504
Activos Ponderados por Riesgo	5.133.338	5.349.450
Coefficiente de solvencia (B.E.) (%)	10,54%	10,47%
TIER 1 / APR	7,70%	7,40%
TIER 2 / APR	2,84%	3,07%
CORE CAPITAL: RESERVAS+RESULTADOS	369.198	379.383
CORE CAPITAL / APR	7,19%	7,09%

Caja de Ávila está calificada por la agencia Moody`s. La última actualización se produjo en junio de 2009 quedando en los siguientes términos:

Largo Plazo	Rating depósitos a L/P	Baa3
	Rating deuda a L/P	Baa3
	Perspectiva	STABLE
	Fecha de asignación del rating actual (Depósito L/P)	15/06/2009
	Rating anterior (Depósito L/P)	Baa1
Rating Corto Plazo		P3

En el primer trimestre de 2010, el resultado antes de impuestos ha sido de -4.226 MM € debido tanto a una caída en el margen de intermediación de un 51%, derivada de la evolución negativa de la curva de tipos, como a la mayor dotación por deterioro de inmovilizado. No obstante, el resultado final es de 2.072 MM € por el efecto fiscal positivo.

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1. Personas responsables

D. Antonio López Picón, Subdirector General de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila, y en virtud de los poderes generales otorgados por Caja de Ávila con fecha 11 de enero de 2005, ante el notario de Ávila D^o. Jesús Antonio de las Heras Galván, y las facultades concedidas por el Consejo de Administración de fecha 29 de abril de 2010, ante el notario de Ávila D^a Milagros López Picón, asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Registro.

1.2. Declaración de los responsables

D. Antonio López Picón responsable del documento de registro declara, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, que 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 y consolidadas y el informe de gestión correspondientes a los ejercicios 2007 y 2008 han sido auditadas por la firma de auditoría “Ernst & Young, S.L.”, con domicilio social en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, con nº de inscripción en el ROAC S0530.

Los informes de auditoría correspondientes a las cuentas anuales individuales y consolidadas de Caja de Ahorros de Ávila, correspondientes a los ejercicios 2008 y 2009, han sido favorables sin salvedades.

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 financiera 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

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila. Utiliza en el tráfico mercantil la denominación abreviada de “Caja de Ávila”.

4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro

La Entidad emisora figura inscrita en los siguientes registros:

- a) En el Registro Mercantil de Ávila, al tomo 55 del archivo, libro 13 de la sección de Sociedades General, folio 1,S8, hoja número AV684.
- b) En el Registro de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España, con el número 2094 de codificación.
- c) En el Registro Especial de Cajas de Ahorro de la Consejería de Economía y Hacienda de la Comunidad Autónoma de Castilla y León, con el número 103.

4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad

La Entidad emisora se constituyó en España, por fusión de la Caja General de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila y la Caja Central de Ahorros y Préstamos de Ávila. Inició su actividad con fecha 1 de abril de 1985 y, conforme a lo establecido en sus Estatutos Sociales, ejercerá dicha actividad de forma indefinida.

4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor

El domicilio social de la Entidad se encuentra en la Plaza de Santa Teresa, número 10 de Ávila. Teléfono 920 355 300 y Fax 920 252 528.

La entidad emisora 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”. Además de ser entidades de crédito, las Cajas de Ahorros se conceptúan como entidades de crédito bancarias, también denominadas entidades de depósito, en contraposición a las entidades de crédito no bancarias o establecimientos financieros de crédito.

En atención a su peculiar naturaleza jurídica, le es aplicable la legislación propia de las Cajas de Ahorros, así como la normativa reguladora de las entidades de crédito y, más específicamente, la concerniente a las entidades de depósito.

4.1.5. Acontecimientos recientes

Desde los últimos estados financieros cerrados y auditados con fecha 31 de diciembre de 2009, hasta la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, no existen acontecimientos recientes relativos al emisor que puedan afectar a su solvencia.

La Entidad ha sido calificada por la agencia internacional de Rating Moody's. El rating de una entidad es la opinión emitida por la agencia de rating sobre su capacidad para hacer frente a las obligaciones financieras de manera puntual, como el pago de intereses, la devolución de principal, o el pago de dividendos preferentes. La citada agencia acude anualmente a Caja de Ávila para confirmar los mismos. La calificación otorgada por Moody's fue publicada en su informe de calificación de fecha 15 de junio de 2009, siendo esta la última revisión realizada hasta la fecha.

A la fecha de registro del presente Folleto, tiene asignadas las siguientes calificaciones (“ratings”) por la agencia de calificación de riesgo crediticio que se menciona:

RATINGS

Agencia de calificación	Largo plazo	Corto plazo
Moody's Investors Service	Baa3	P3

La perspectiva del rating es estable.

La calificación Baa3 otorgada al Emisor por Moody's indica “Calidad Satisfactoria”, y la calificación P3 indica “Capacidad satisfactoria de pago”.

Estas calificaciones crediticias no constituyen una recomendación para comprar, vender o ser titular de valores. Las calificaciones crediticias pueden

ser revisadas, suspendidas o retiradas en cualquier momento por las agencias de calificación responsables de las mismas.

Las mencionadas calificaciones crediticias son sólo una estimación y no tiene por qué evitar a los potenciales inversores la necesidad de efectuar su propio análisis del EMISOR.

Los datos, en miles de euros, de recursos propios, han sido calculados conforme la Circular del Banco de España 3/2008.

	31-dic-09	31-dic-08
RRPP TIER I	395.044	395.998
RRPP TIER II	146.017	164.015
Total RRPP	541.061	560.013
Requerimientos RRPP	410.667	427.956
Exceso RRPP	130.394	132.057
Provisión Genérica - Consolidada	25.058	48.504
Activos Ponderados por Riesgo	5.133.338	5.349.450
Coefficiente de solvencia (B.E.) (%)	10,54%	10,47%
TIER 1 / APR	7,70%	7,40%
TIER 2 / APR	2,84%	3,07%
CORE CAPITAL:		
RESERVAS+RESULTADOS	369.198	379.383
CORE CAPITAL / APR	7,19%	7,09%

Caja de Ávila mantiene un coeficiente de solvencia de 10,54% donde el Core Capital supone el 7,19% y los recursos estables (Recursos propios sin Participaciones preferentes ni financiación subordinada) en porcentaje sobre total recursos propios alcanzan el 72,28%.

A continuación se detallan los índices de morosidad de los créditos a la clientela y su porcentaje de cobertura a los cierres trimestrales de los dos últimos años.

<i>fecha</i>	<i>% morosidad</i>	<i>% cobertura</i>
31/12/2007	0,75%	402,78%
31/03/2008	1,52%	201,41%
30/06/2008	2,97%	108,12%
30/09/2008	3,77%	88,09%
31/12/2008	4,25%	89,27%
31/03/2009	6,27%	58,42%
30/06/2009	6,64%	59,08%
30/09/2009	7,09%	57,03%
31/12/2009	7,53%	62,42%
31/03/2010	8,99%	56,25%
31/05/2010	9,68%	56,25%

5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

5.1. Actividades principales

5.1.1. Principales actividades

Las actividades de la entidad emisora se encuadran en el número 6.5.1. de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (C.N.A.E.)

Las actividades de la Entidad pueden agruparse en tres familias o clases de productos:

- a) Captación de Fondos: Recursos Ajenos
- b) Aplicación de Fondos:
 - b).1- Inversiones crediticias.
 - b).2- Tesorería y cartera de valores.

En términos generales, Caja de Ávila agrupa la totalidad de sus productos en cinco áreas fundamentales:

- 1.) Productos de pasivo
- 2.) Productos de activo
- 3.) Productos de desintermediación
- 4.) Servicios Financieros
- 5.) Otros servicios

Descripción de los componentes de los productos

El contenido de estas familias de productos se relaciona a continuación:

PRODUCTOS DE PASIVO

Cabe distinguir entre cuentas a la vista y cuentas a plazo..

Esta gama de productos es la tradicional de la Cajas de Ahorros que, bien a través de las cuentas de Ahorro o a través de las cuentas corrientes (en sus diversas modalidades), canalizan las imposiciones de nuestros clientes. En definitiva, se trata de contratos de depósitos que, con más o menos plazos de duración y liquidez, remunerar los depósitos de nuestros clientes a unos tipos pactados en función de las características anteriores.

PRODUCTOS DE ACTIVO

Podemos agruparlos en los siguientes:

- Préstamos con Garantía Personal
- Préstamos con Garantía Hipotecaria
- Préstamos con Garantía Pignoratícia
- Descuento de Efectos
- Avals y Otras Garantías

Los primeros, son los que se realizan tomando como garantía el patrimonio personal del prestatario y tienen diferentes modalidades, entre las que cabe nombrar el préstamo personal (propíamente dicho), las cuentas de crédito, los préstamos nóminas, los préstamos para el consumo y los préstamos campaña (de apoyo a los agricultores).

Como su nombre indica, los préstamos hipotecarios son aquellos que se realizan con la garantía de hipoteca que sobre el bien objeto de la misma se realiza. Tienen diferentes modalidades como préstamos al promotor, al comprador directo, etc.

Los que se realizan con garantía pignoratícia son parecidos a los anteriores pero que no garantizan el pago mediante hipoteca del bien, sino contra imposiciones de plazo fijo, de títulos valores u otras prendas.

PRODUCTOS DE DESINTERMEDIACION

Los principales son los siguientes:

- Fondos de Inversión
- Planes y Seguros de Pensiones
- Operaciones de arrendamiento financiero
- Operaciones de cesión temporal de activos

SERVICIOS FINANCIEROS

Cabe distinguir los siguientes grupos:

Medios de Pago:

- Tarjetas Caja de Ávila
- Tarjetas Visa
- Tarjetas Master Card
- Transferencias
- Cheque Bancario etc.

Valores Mobiliarios:

- Compra venta de títulos y derechos en bolsa
- Suscripción de títulos
- Depósitos de Valores
- Conversiones y canjes
- Amortizaciones
- Ampliaciones de capital
- Dividendos e intereses
- Información fiscal anual etc.
- Agente de pagos.

OTROS SERVICIOS

Son algunos tales como:

- Servicio de custodia
- Alquiler de Cajas de depósitos
- Domiciliaciones
- Servicio nóminas
- Otros.

5.1.2. Indicación nuevo producto y/o actividades significativas

No aplica.

5.1.3. Mercados principales

Red comercial

La actividad de Caja de Ávila se realiza principalmente en toda la provincia de Ávila y en la Comunidad Autónoma de Madrid, también tiene dos oficinas en Salamanca, otra en Valladolid, otra en Guadalajara y otra en Talavera de la Reina.

Cuenta a la fecha de registro del presente documento con una Red de 128 oficinas (76 propias y 52 alquiladas), agrupadas en Zonas, según detalle:

Ávila	87
Madrid Centro.....	12
Madrid Norte.....	12
Madrid Sur.....	12
Salamanca.....	2
Valladolid.....	1
Castilla la Mancha.....	2

5.1.4. Declaración del emisor relativa a su competitividad

Caja de Ávila, a 31 de diciembre de 2009, ocupa el puesto número 37 en el ranking de Cajas de Ahorros a nivel nacional por Débitos a Clientes y el puesto número 35 por Inversiones Crediticias, según los últimos datos publicados por Analistas Financieros Internacionales.

En este cuadro figura la comparación de las principales cifras individuales de Caja de Ávila y de otras Cajas de Ahorros de características similares a las de la entidad, con balance individual a Diciembre de 2009.

dic-09	GIRONA	EXTREMADURA	ÁVILA	MANRESA	SEGOVIA
BALANCE	7.802.412	7.533.797	7.116.911	6.552.014	6.170.774
CRÉDITO A LA CLIENTELA	5.924.210	5.701.020	4.851.420	4.646.100	4.229.382
RENTA FIJA	869.321	1.120.797	799.817	1.156.993	830.304
RTA VAR DISP VTA	174.559	187.687	307.890	232.158	413.616
INTERBANCARIO ACTIVO	441.684	82.652	711.287	146.852	341.662
DÉBITOS A CLIENTES	5.807.043	6.328.665	4.787.400	4.912.756	4.703.206
SUBORDINADAS Y PREFERENTES	200.010	153.838	150.499	180.289	212.149
FONDOS PROPIOS	399.499	496.919	403.718	331.313	347.500

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1 Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo

La Caja de Ahorros de Ávila es la entidad dominante del Grupo Caja de Ahorros de Ávila.

Se consideran entidades dependientes del grupo las que forman junto con la Entidad dominante una unidad de decisión, que se corresponden con aquéllas en las que la Entidad dominante tiene capacidad de ejercer control, entendiendo éste como la capacidad para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad. La Entidad dominante presume que existe control cuando posee la mayoría de los derechos de voto, tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto ó ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración.

En los balances de situación consolidados se incluye el valor contable de las acciones de sociedades (asociadas y multigrupo) con una participación directa o indirecta de Caja de Ávila igual o superior al 20%, o aquellas en las que ostentando un porcentaje de participación inferior, se ejerce una influencia significativa, que se integran por el método de la participación.

A continuación se presentan las sociedades del grupo (o dependientes), multigrupo y asociadas, a fecha 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008:

SOCIEDADES DEPENDIENTES						
SOCIEDADES	% de capital que Caja de Ávila posee directa o indirectamente		VALOR EN LIBROS C. ÁVILA (miles de euros)		RESULTADO del ejercicio 2009 (miles de euros)	ACTIVIDAD
	2009	2008	2009	2008		
Inverávila, S.A.	100,00%	100,00%	590	590	-9.112	Inmobiliaria
Caja de Ávila Preferentes, S.A.	100,00%	100,00%	52	52	14	Emisión Participaciones Preferentes
Segurávila, Agencia de Seguros, S.A.	100,00%	100,00%	3	3	237	Agencia de Seguros
Viajes Caja de Ávila, S.A.	70,00%	70,00%	42	42	-35	Agencia de Viajes
Cobimansa Prom. Inmobiliarias	83,30%	90,86%	Part. Ind.	Part. Ind.	-703	Inmobiliaria
Viajes Hidalgo, S.A.	52,49%	52,50%	Part. Ind.	Part. Ind.	-85	Agencia de Viajes
Inversiones Turísticas de Ávila, S.A.	100,00%	100,00%	62	629	0	Turismo
			749	1.316		

SOCIEDADES MULTIGRUPO							
SOCIEDADES	% de capital que Caja de Ávila posee directa o indirectamente		VALOR EN LIBROS C. ÁVILA (miles de euros)		RESULTADO del ejercicio 2009 (miles de euros)	RESULTADO ejercicio 2009 en base % participación (miles de euros)	ACTIVIDAD
	2009	2008	2009	2008			
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	20,00%	20,00%	4.027	4.027	1.951	390	Gestión y administración de valores
Participaciones Agrupadas, S.R.L.	25,00%	25,00%	12.501	12.501	-3.181	-796	Participación en Sociedades
Grupo Lar Desarrollos Urbanísticos	50,00%	50,00%	Part. Ind.	Part. Ind.	868	381	Inmobiliaria
Inmovemu, S.L.	*	50,00%	Part. Ind.	Part. Ind.	*	*	Inmobiliaria
Madrigal Participaciones, S.A.	**	6,23%	**	4.113	**	**	Gestión de Sociedades de Cartera
Europea de Desarrollos Urbanos, S.A.	20,00%	20,00%	5.559	12.000	-15.092	-3.022	Urbanística
Promotora de Viviendas Lamira, S.L.	50,00%	50,00%	Part. Ind.	Part. Ind.	-1.158	-579	Construcción e Inmobiliaria
Anira Inversiones, S.L.	20,00%	20,00%	7.670	7.671	-2.106	-421	Participación en Sociedades
Almenara Capital, S.L.	20,00%	20,00%	6.673	6.672	98	20	Capital Riesgo e Inversión
			36.430	46.984			

* En diciembre de 2009, Inmovemu, S.L. se traspasa de la cartera de Sociedades Multigrupo a la cartera de Asociadas debido a la desaparición del acuerdo contractual de socios para la toma de decisiones conjunta que afectan a la entidad.

** En marzo de 09, Madrigal Participaciones, S.A. se traspasa de la cartera de Entidades Multigrupo a Disponibles para la venta a coste.

SOCIEDADES ASOCIADAS							
SOCIEDADES	% de capital que Caja de Ávila posee directa o indirectamente		VALOR EN LIBROS C. ÁVILA (miles de euros)		RESULTADO del ejercicio 2009 (miles de euros)	RESULTADO ejercicio 2009 en base % participación (miles de euros)	ACTIVIDAD
	2009	2008	2009	2008			
Larcavilla Promociones, S.L.	50,00%	50,00%	Part. Ind.	Part. Ind.	-484	-242	Inmobiliaria
Genera Energías Naturales, S.L.	35,00%	35,00%	7	7	-	-	Electricidad
Prompuerto 2006, S.L.	43,90%	35,00%	Part. Ind.	Part. Ind.	-911	-400	Inmobiliaria
Suelábula, S.A.	22,74%	20,00%	Part. Ind.	Part. Ind.	-1.891	-430	Inmobiliaria
Gestora del Suelo de Levante, S.L.	24,07%	24,07%	Part. Ind.	Part. Ind.	-14	-3	Urbanística
Promociones Guadávila, S.L.	30,00%	30,00%	0	1.115	211	63	Inmobiliaria
Julián Martín, S.A.	20,00%	20,00%	4.910	4.910	511	86	Alimentación
Comtal Estruc, S.L.	20,00%	20,00%	323	422	-857	-189	Inmobiliaria
Urbapinar, S.L.	36,11%	36,11%	5.880	5.880	130	45	Urbanística
Vectrinza Gestión, S.L.	49,00%	49,00%	786	772	17	8	Varios
Industria Manufacturera Abulense, S.L.	20,00%	20,00%	0	0	44	9	Varios
Hestendar, S.L.	25,83%	25,83%	3.606	3.953	-884	-228	Inmobiliaria
Inmovemu, S.L.	50,00%	*	Part. Ind.	Part. Ind.	-7.265	-3.633	Inmobiliaria
			15.512	17.059			

* En diciembre de 2009, Inmovemu, S.L. se traspa de la cartera de Sociedades Multigrupo a la cartera de Asociadas debido a la desaparición del acuerdo contractual de socios para la toma de decisiones conjunta que afectan a la entidad.

A continuación se resumen las transacciones más significativas ocurridas durante el ejercicio 2009:

- **Participaciones Dependientes:**

- Con fecha 2 de marzo de 2009, el valor nominal de las 2.044 participaciones de Inversiones Turísticas de Ávila, S.A. en Desarrollo y Tecnología del Automóvil, S.A. se reduce de 485 €/acción a 65,34 €/acción. Posteriormente, se lleva a cabo la suscripción y desembolso de 1.457 participaciones por un valor de coste de 95.206,35 euros.
- Con fecha 22 de diciembre de 2009, el valor nominal de las 490 participaciones de Inversiones Turísticas de Ávila, S.A. se reduce de 1.032 €/acción a 60 €/acción. Posteriormente, se lleva a cabo la suscripción y desembolso de 542 participaciones por un valor de coste de 1.315.976 euros. El motivo de dicha operación es el reestablecimiento del equilibrio patrimonial, ya que debido a las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, los fondos de la Compañía eran negativos, encontrándose en causa de disolución de la misma.
- Durante 2009 se reduce la participación indirecta en el capital social de Cobimansa Promociones Inmobiliarias, S.L. en un 7,56% hasta situarse en el 83,3%.
- No se ha llevado a cabo ninguna venta de participaciones durante el año 2009.

- **Participaciones Multigrupo:**

- Con fecha 30 de junio de 2009, se reduce a cero el capital social de Grupo Lar Desarrollos Urbanísticos, S.L., sociedad participada al 50% por Inveravila, S.A., amortizando las acciones vigentes. Posteriormente, se lleva a cabo la suscripción y desembolso de 1.505 participaciones nuevas con un valor nominal de 1€/acción y un valor de coste de 3.530.000 euros. La finalidad de esta operación de capital es reestablecer el equilibrio entre el capital y el patrimonio contable de la sociedad disminuido a consecuencia de las pérdidas acumuladas.

- Durante 2009 las variaciones más significativas en el perímetro de consolidación de las participaciones en empresas multigrupo han consistido en la salida del perímetro de Madrigal Participaciones y la pérdida de la consideración de multigrupo de Inmovemu, que pasa a la cartera de Participaciones Asociadas.
- No se ha llevado a cabo ninguna venta de participaciones durante el año 2009.
- **Participaciones Asociadas:**
 - Con fecha 4 de febrero de 2009, se adquieren indirectamente, a través de Inveravila, S.A. 91 participaciones nuevas de 1.000 € de valor nominal cada una de la sociedad Suelabula, S.A., con un desembolso de 910.000 € y en concepto de ampliación de capital para atender las necesidades tesoreras de la compañía. El porcentaje de participación de incrementó un 2,74%, hasta situarse en el 22,74%;
 - Durante el año 2009, Inveravila (100%) ha acudido a tres ampliaciones de capital de Promopuerto 2006, sociedad domiciliada en Puerto de Santa María (Cádiz) y cuyo objeto social es la promoción inmobiliaria:
 - Con fecha 27 de enero de 2009, se adquieren indirectamente 220 participaciones nuevas de 1.000 € de valor nominal cada una, con un desembolso de 400.000 €.
 - Con fecha 9 de junio de 2009, se adquieren indirectamente 2.150 participaciones nuevas de 1.000 € de valor nominal cada una, con un desembolso de 2.150.000 €.
 - Con fecha 31 de octubre de 2009, se adquieren indirectamente 2.000 participaciones nuevas de 500 € de valor nominal cada una, con un desembolso de 2.000.000€.
 - Se incrementó el porcentaje de participación un 8,9%, hasta situarse en el 43,9%.

Desde 31 de Diciembre de 2009, hasta la fecha de registro de este documento, se han producido los siguientes movimientos en la cartera de Participadas de Caja de Ávila:

- **Participaciones Dependientes:**
 - No se han producido variaciones significativas.

- **Participaciones Multigrupo:**

- El 18 de marzo de 2010 se suscriben 1.000.000 de acciones nuevas de Participaciones Agrupadas, S.R.L., con un valor nominal unitario de 1 € y un desembolso de 1.000.000 €, con el fin de dotar a la Sociedad de mayor autonomía y estabilidad a su estructura financiera.
- No se ha llevado a cabo ninguna venta.

- **Participaciones Asociadas:**

- El 17 de febrero de 2010 se suscriben 262.744 acciones nuevas de Urbapinar, S.L., con un valor nominal unitario de 100 €, mediante la aportación de créditos vencidos, líquidos y exigibles que ostenta Caja de Ávila contra la sociedad por importe de 26.274.400 €. Incrementando su porcentaje de participación del 36,11% al 43,74%. Los socios de Caja de Ávila en la compañía son Caja Segovia (43,74%) y Caja Círculo (12,53%). La finalidad de esta ampliación de Capital es la compensación de los préstamos participativos y otros préstamos con los socios.
- Con fecha 26 de marzo de 2010, el valor nominal de las 891.404 participaciones de Comtal Estruc, S.L. se reduce de 1 €/acción a 0,16 €/acción. Posteriormente, se lleva a cabo la suscripción y desembolso de 6.250.000 participaciones por un valor de coste de 1.000.000 euros. El motivo de dicha operación es el reestablecimiento del equilibrio patrimonial, ya que debido a las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, los fondos de la Compañía eran negativos, encontrándose en causa de disolución de la misma.
- Con fecha 1 de junio de 2010, se suscriben y desembolsan 3.125.000 acciones por un valor de coste de 500.000€ de Comtal Estruc, S.L. correspondientes a la segunda parte de la ampliación de capital llevada a cabo en marzo de 2010.
- No se ha llevado a cabo ninguna venta.

Acuerdos de Sindicación:

De acuerdo con el artículo 112 de la Ley del Mercado de Valores, Participaciones Agrupadas, S.R.L., entidad participada por Caja de Ahorros de Murcia, Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (“Unicaja”), Caixanova y Caja de Ahorros de Ávila, con un 25% de participaciones sociales cada una, y Caixanova y Unicaja, en su condición de accionistas de Sacyr Vallehermoso, S.A., con una participación

conjunta del 12,109% del capital social, han suscrito un acuerdo de sindicación, en el que se contiene, la regulación del ejercicio de los derechos de voto inherentes a la participación de dichas entidades en Sacyr Vallehermoso.

6.2 Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo

Caja de Ahorros de Ávila es la Entidad dominante del Grupo, 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 auditados publicados.

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

No procede

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

El emisor no opta por incluir una previsión o estimación de beneficios, ya que estos no están elaborados por contables o auditores independientes.

8.1. Declaración que enumere los principales supuestos en lo 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

- a) Los miembros que componen el **Consejo de Administración** de la Entidad emisora, a la fecha del registro de este Documento de Registro, son los siguientes:

Miembro / Cargo	Grupo de representación	Fecha nombramiento
D. JOSÉ ENRIQUE BLANCO CEA	EMPLEADOS	28/07/2006
D. FERNANDO CARRASCO DEL RÍO-Vicepresidente 2º	ENTIDADES INTERÉS GENERAL	28/07/2006
D. JUAN DÍAZ JARO	CORTES CASTILLA Y LEÓN	20/09/2007
D. JUAN JOSÉ ENCINAR HERRERO	IMPOSITORES	28/07/2006
D. MIGUEL ÁNGEL GARCÍA NIETO-Vicepresidente 1º	CORPORACIONES MUNICIPALES	20/09/2007
D. MIGUEL ÁNGEL GIL LÓPEZ	EMPLEADOS	28/07/2006
D. AGUSTÍN GONZÁLEZ GONZÁLEZ-Presidente	IMPOSITORES	28/07/2006
D. JOSÉ GONZÁLEZ SAN AGAPITO	IMPOSITORES	28/07/2006
D. JOSÉ MARÍA MANSO GONZÁLEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	20/09/2007
D. JOSÉ MARTÍN JIMÉNEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	20/09/2007
D. JOSÉ MARÍA MONFORTE CARRASCO	CORTES CASTILLA Y LEÓN	20/09/2007
D. ALBERTO MUÑOZ GONZÁLEZ	CORTES CASTILLA Y LEÓN	20/09/2007
D. ANTONIO PADRÓ IGLESIAS	IMPOSITORES	28/07/2006
D. PEDRO PABLO PASCUAL SANZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	20/09/2007
D. LUIS PÉREZ PÉREZ	IMPOSITORES	28/07/2006
D. ÁNGEL RODRÍGUEZ HERNÁNDEZ-Secretario	ENTIDADES FUNDADORAS	28/07/2006
D. MOISÉS SÁNCHEZ VETAS	CORPORACIONES MUNICIPALES	20/09/2007

La dirección profesional de todos los miembros del Consejo de Administración es la misma que la de la sede social de la entidad, sita en Plaza Santa Teresa, 10. 05001- Ávila.

Los miembros que componen la **Comisión Ejecutiva** de la Entidad emisora, a la fecha de registro del folleto, son los siguientes:

Miembro / Cargo	Grupo de representación	Fecha nombramiento
D. JOSÉ ENRIQUE BLANCO CEA	EMPLEADOS	21/09/2007
D. FERNANDO CARRASCO DEL RÍO-Vicepresidente 2º	ENTIDADES INTERÉS GENERAL	21/09/2007
D. MIGUEL ÁNGEL GARCÍA NIETO-Vicepresidente 1º	CORPORACIONES MUNICIPALES	21/09/2007
D. AGUSTÍN GONZÁLEZ GONZÁLEZ-Presidente	IMPOSITORES	21/09/2007
D. JOSÉ MARÍA MONFORTE CARRASCO	CORTES CASTILLA Y LEÓN	21/09/2007
D. LUIS PÉREZ PÉREZ	IMPOSITORES	21/09/2007
D. ÁNGEL RODRÍGUEZ HERNÁNDEZ-Secretario	ENTIDADES FUNDADORAS	21/09/2007

- b) Los miembros que componen la **Comisión de Control** de la Entidad emisora a la fecha de registro del documento de registro, son los siguientes:

Miembro / Cargo	Grupo de representación	Fecha nombramiento
D. LUIS BENITO NÚÑEZ	ENTIDADES FUNDADORAS	28/07/2006
D. JULIO LÓPEZ ALONSO	IMPOSITORES	28/07/2006
D. FERNANDO MARTÍN FERNÁNDEZ-Presidente	CORTES CASTILLA Y LEÓN	20/09/2007
D. FRANCISCO JAVIER BENGOCHEA PERÉ	ENTIDADES INTERÉS GENERAL	25/09/2008
D. RUFINO RODRÍGUEZ DOMÍNGUEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	20/09/2007
D. EUSEBIO MOYA PACHO- Secretario	EMPLEADOS	25/09/2008
D. FAUSTINO TEJERINA PEDRERO	IMPOSITORES	28/07/2006

- c) Los miembros que componen la **Comisión de Inversiones** de la Entidad emisora a la fecha de registro del documento de registro, son los siguientes:

Miembro / Cargo	Grupo de representación	Fecha nombramiento
D. MIGUEL ÁNGEL GARCÍA NIETO-Presidente	CORPORACIONES MUNICIPALES	31/10/2007
D. MIGUEL ÁNGEL GIL LÓPEZ-Secretario	EMPLEADOS	31/10/2007
D. ÁNGEL RODRÍGUEZ HERNÁNDEZ	ENTIDADES FUNDADORAS	31/10/2007

- d) Los miembros que componen la **Comisión de Retribuciones** de la Entidad emisora a la fecha de registro del documento de registro, son los siguientes:

Miembro / Cargo	Grupo de representación	Fecha nombramiento
D. AGUSTÍN GONZÁLEZ GONZÁLEZ-Presidente	IMPOSITORES	31/10/2007
D. ALBERTO MUÑOZ GONZÁLEZ-Secretario	CORTES CASTILLA Y LEÓN	31/10/2007
D. FERNANDO CARRASCO DEL RÍO	ENTIDADES INTERÉS GENERAL	31/10/2007

- e) Los miembros que componen el **Comité de Auditoría** de la Entidad emisora a la fecha de registro del documento de registro, son los siguientes:

Miembro / Cargo	Grupo de representación	Fecha nombramiento
D. FERNANDO CARRASCO DEL RÍO-Presidente	ENTIDADES INTERÉS GENERAL	31/10/2007
D. JUAN DÍAZ JARO	CORTES CASTILLA Y LEÓN	31/10/2007
D. JUAN JOSÉ ENCINAR HERRERO	IMPOSITORES	31/10/2007
D. MIGUEL ÁNGEL GARCÍA NIETO	CORPORACIONES MUNICIPALES	31/10/2007
D. MIGUEL ÁNGEL GIL LÓPEZ	EMPLEADOS	31/10/2007
D. JOSÉ GONZÁLEZ SAN AGAPITO	IMPOSITORES	31/10/2007
D. JOSÉ MARTÍN JIMÉNEZ	CORPORACIONES MUNICIPALES	31/10/2007
D. ALBERTO MUÑOZ GONZÁLEZ	CORTES CASTILLA Y LEÓN	31/10/2007
D. ÁNGEL RODRÍGUEZ HERNÁNDEZ- Secretario	ENTIDADES FUNDADORAS	31/10/2007

f) La dirección de la Entidad emisora está integrada por las siguientes personas:

Dirección General

Director General D. JOSÉ MANUEL ESPINOSA HERRERO

Áreas

FINANCIERA

Subdirector General D. ANDRES PEREZ MARTIN
Subdirector General D. ANTONIO LOPEZ PICON

NEGOCIO

Subdirector General D. FRANCISCO JAVIER MARTÍN JIMÉNEZ

TECNICO-ADMINISTRATIVA

Subdirector General D. JOSE LUIS MARTIN VELAYOS

CONTROL Y GESTIÓN GLOBAL RIESGOS

Subdirector General D. JESUS JIMENEZ APARICIO

Principales actividades que las citadas personas ejercen fuera de la Entidad:

La representación, en Sociedades participadas por la Entidad y otras Sociedades significativas, de Directivos de la Entidad (ningún miembro del Consejo de Administración ni de la Comisión de Control ejercen actividades a los efectos de este epígrafe) a la fecha de inscripción del presente documento, es la siguiente:

DIRECTIVOS

D. José Manuel Espinosa Herrero, Director General de la Caja de Ahorros de Ávila, es, asimismo, miembro del Consejo de Administración de, entre otras sociedades, Inverávila, S.A., Viajes Caja Ávila, S.A., Segurávila, S.A., Ahorro Corporación, S.A., Celeris Servicios Financieros, E.F.C., Lico Corporación S.A. o Afianzamientos de Riesgo, E.F.C., S.A.

D. Andrés Pérez Martín, Subdirector General-Área Financiera de la Caja de Ahorros de Ávila, es, asimismo, miembro del Consejo de Administración de, entre otras sociedades, Participaciones Agrupadas, S.R.L. o de Ahorro Corporación Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

D. Antonio López Picón, Subdirector General-Área Financiera de la Caja de Ahorros de Ávila, es, asimismo, miembro del Consejo de Administración de, entre otras sociedades, Almenara Capital S.L. o Analistas Financieros Internacionales.

D. Francisco Javier Martín Jiménez, Subdirector General-Área de Negocio de la Caja de Ahorros de Ávila, es, asimismo, miembro del Consejo de Administración de, entre otras sociedades, Grupo Empresarial Pinar, S.L., Julián Martín, S.A., T-12 Gestión Inmobiliaria, S.A. e Inverávila S.A.

D. José Luis Martín Velayos, Subdirector General-Área Técnico Administrativa de la Caja de Ahorros de Ávila, es, asimismo, miembro del Consejo de Administración de, entre otras sociedades, Master Cajas, S.A. y Segurávila, S.A.

D. Jesús Jiménez Aparicio, Subdirector General-Área de Control y Gestión Global del Riesgo de la Caja de Ahorros de Ávila, es, asimismo, miembro del Consejo de Administración de Gestión Tributaria Territorial S.A.

9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de Supervisión

No existen en la actualidad conflictos de intereses entre las personas mencionadas en el apartado 9.1, sus intereses privados y/o otros deberes y su actividad en la entidad emisora.

En relación con lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA, se hace constar que las personas mencionadas en el apartado 9.1 no tienen conflictos de interés, directos o indirectos, con el interés de la Entidad.

Por otra parte, el total de préstamos, avales y otras garantías constituidas por el emisor y sociedades de su grupo a favor de las mencionadas personas a 31 de diciembre de 2009 (en miles de euros) es el siguiente:

ORGANO	OPERACIÓN	IMPORTE
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	PRÉSTAMOS	3.381
	AVALES	535
	OTRAS GARANTÍAS	NO EXISTEN CONCESIONES
COMISIÓN DE CONTROL	PRÉSTAMOS	325
	AVALES	NO EXISTEN CONCESIONES
	OTRAS GARANTÍAS	NO EXISTEN CONCESIONES
COMISIÓN EJECUTIVA	NO EXISTEN CONCESIONES	
COMISIÓN DE INVERSIONES	NO EXISTEN CONCESIONES	
COMISIÓN DE RETRIBUCIONES	NO EXISTEN CONCESIONES	
COMISIÓN DE AUDITORIA	NO EXISTEN CONCESIONES	
ALTA DIRECCIÓN	PRÉSTAMOS	30

Todas las operaciones concertadas según el cuadro anterior se han realizado a tipos de mercado.

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

Teniendo en cuenta que dada la naturaleza jurídica de la entidad emisora 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 propiedad o está bajo control

No aplica.

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

Con fecha 9 de marzo de 2010, se comunicó mediante Hecho relevante a la CNMV, el acuerdo adoptado por el Consejo de Administración de Caja de Ávila con misma fecha, de profundizar en el conocimiento y negociación del Proyecto Banca Cívica y facultar al Señor Presidente y al Director General para suscribir el oportuno Protocolo de Intenciones al objeto de valorar, después de las correspondientes negociaciones, bajo criterios de igualdad, la adopción de futuras decisiones en cuanto a la posición de la Entidad en los procesos de fortalecimiento del Sistema Financiero.

Con fecha 27 de mayo de 2010, y mediante el mismo procedimiento de Hecho relevante en la CNMV, Caja de Ávila, comunica la decisión de su Consejo de Administración de no suscribir el protocolo de incorporación en el grupo consolidable Banca Cívica, mencionado en el anterior párrafo.

Con fecha 28 de mayo de 2010, se comunicó mediante Hecho Relevante a la CNMV, la iniciación en ese día de conversaciones con Caja Madrid, Caja Insular de Canarias, Caixa Laietana, Caja Segovia y Caja Rioja, para la posible formación de un Sistema Institucional de Protección (SIP).

Con fecha 14 de junio de 2010, mediante Hecho Relevante a la CNMV, se ha comunicado la aprobación, por parte del Consejo de Caja de Ávila, de un protocolo de integración en el que se determinan las bases para la formación de un grupo contractual, entre Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante-Bancaja-, Caja Insular de Ahorros de Canarias, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila, Caixa d'Estalvis Laietana, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia y Caja de Ahorros de La Rioja.

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

11.1. Información financiera histórica

La información financiera histórica, auditada por Ernst&Young, de los ejercicios 2008 y 2009 se encuentra depositada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La siguiente información del ejercicio 2009 ha sido elaborada según lo dispuesto en la Circular 6/2008 del Banco de España.

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

Epígrafes	12 / 2008	12 / 2009	% variac
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	58.625	82.565	40,84%
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	3.687	4.447	20,61%
2.1. Depósitos en entidades de crédito			-
2.2. Crédito a la clientela			-
2.3. Valores representativos de deuda			-
2.4. Instrumentos de capital	341		-100,00%
2.5. Derivados de negociación	3.346	4.447	32,90%
Pro-memoria: Prestados o en garantía			-
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS			-
3.1. Depósitos en entidades de crédito			-
3.2. Crédito a la clientela			-
3.3. Valores representativos de deuda			-
3.4. Instrumentos de capital			-
Pro-memoria: Prestados o en garantía			-
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	756.534	743.902	-1,67%
4.1. Valores representativos de deuda	531.195	484.171	-8,85%
4.2. Instrumentos de capital	225.339	259.731	15,26%
Pro-memoria: Prestados o en garantía	410.116	356.434	-13,09%
5. INVERSIONES CREDITICIAS	4.909.422	5.644.670	14,98%
5.1. Depósitos en entidades de crédito	17.788	711.317	3898,86%
5.2. Crédito a la clientela	4.849.385	4.754.196	-1,96%
5.3. Valores representativos de deuda	42.249	179.157	324,05%
Pro-memoria: Prestados o en garantía	31.407	160.860	412,18%
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	189.273	136.489	-27,89%
Pro-memoria: Prestados o en garantía	175.391	116.822	-33,39%
7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS			-
8. DERIVADOS DE COBERTURA	30.176	47.462	57,28%
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	2.079	9.137	339,49%
10. PARTICIPACIONES	105.452	105.943	0,47%
10.1. Entidades asociadas	21.093	24.464	15,98%
10.2. Entidades multigrupo	84.359	81.479	-3,41%
11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES			-

Epígrafes	12 / 2008	12 / 2009	% variac
12. ACTIVO MATERIAL ACTIVOS POR REASEGUROS			-
13. ACTIVO MATERIAL	100.275	99.423	-0,85%
13.1. Inmovilizado material	99.688	98.851	-0,84%
13.1.1. De uso propio	79.640	79.546	-0,12%
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo			-
13.1.3. Afecto a la Obra Social (solo Cajas de Ahorros y Cooperativas)	20.048	19.305	-3,71%
13.2. Inversiones inmobiliarias	587	572	-2,56%
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero			-
14. ACTIVO INTANGIBLE	1.262	752	-40,41%
14.1. Fondo de comercio	1		-100,00%
14.2. Otro activo intangible	1.261	752	-40,36%
15. ACTIVOS FISCALES	55.658	90.692	62,95%
15.1. Corrientes	6.190	34.204	452,57%
15.2. Diferidos	49.468	56.488	14,19%
16. RESTO DE ACTIVOS	46.262	149.852	223,92%
16.1. Existencias	43.649	147.845	238,71%
16.2. Otros	2.613	2.007	-23,19%
TOTAL ACTIVO	6.258.705	7.115.334	13,69%
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	2.818	4.441	57,59%
1.1. Depósitos de bancos centrales			-
1.2. Depósitos de entidades de crédito			-
1.3. Depósitos de la clientela			-
1.4. Débitos representados por valores negociables			-
1.5. Derivados de negociación	2.818	4.441	57,59%
1.6. Posiciones cortas de valores			-
1.7. Otros pasivos financieros			-
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS			-
2.1. Depósitos de bancos centrales			-
2.2. Depósitos de entidades de crédito			-
2.3. Depósitos de la clientela			-
2.4. Débitos representados por valores negociables			-
2.5. Pasivos subordinados			-
2.6. Otros pasivos financieros			-
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	5.821.339	6.666.641	14,52%
3.1. Depósitos de bancos centrales	335.000	75.000	-77,61%
3.2. Depósitos de entidades de crédito	222.791	703.769	215,89%
3.3. Depósitos de la clientela	4.635.916	4.794.234	3,42%
3.4. Débitos representados por valores negociables	439.454	902.658	105,40%
3.5. Pasivos subordinados	150.944	150.508	-0,29%
3.6. Otros pasivos financieros	37.234	40.472	8,70%
4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS			-
5. DERIVADOS DE COBERTURA	3.533	2.677	-24,23%
6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA			-
7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS			-
8. PROVISIONES	24.823	22.337	-10,01%
8.1. Fondo para pensiones y obligaciones similares	6.809	5.612	-17,58%
8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales			-
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	5.687	9.235	62,39%
8.4. Otras provisiones	12.327	7.490	-39,24%

Epígrafes	12 / 2008	12 / 2009	% variac
9. PASIVOS FISCALES	18.902	25.883	36,93%
9.1. Corrientes	345	8.314	2309,86%
9.2. Diferidos	18.557	17.569	-5,32%
10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL (sólo Cajas de Ahorros y Cooperativas de C	27.488	27.747	0,94%
11. RESTO DE PASIVOS	7.321	6.900	-5,75%
12. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA (sólo cooperativas)			-
TOTAL PASIVO	5.906.224	6.756.626	14,40%
1. FONDOS PROPIOS	399.497	396.728	-0,69%
1.1. Capital/Fondo de dotación (a)			-
1.1.1.Escriturado			-
1.1.2.Menos: Capital no exigido			-
1.2. Prima de emisión			-
1.3. Reservas	382.897	387.741	1,27%
1.3.1.Reservas (pérdidas) acumuladas	380.414	398.195	4,67%
1.3.2.Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la	2.483	-10.454	-521,02%
1.4. Otros instrumentos de capital			-
1.4.1.De instrumentos financieros compuestos			-
1.4.2.Cuotas participativas y fondos asociados (solo Cajas de Ahorro			-
1.4.3.Resto de instrumentos de capital			-
1.5. Menos: Valores propios			-
1.6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	16.600	8.987	-45,86%
1.7. Menos: Dividendos y retribuciones			-
2. AJUSTES POR VALORACIÓN	-47.562	-38.884	-18,25%
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	-47.185	-38.428	-18,56%
2.2. Coberturas de los flujos de efectivo	-377	-378	0,27%
2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero			-
2.4. Diferencias de cambio			-
2.5. Activos no corrientes en venta			-
2.6. Entidades valoradas por el método de la participación			-
2.7. Resto de ajustes por valoración		-78	-
3. INTERESES MINORITARIOS	546	864	58,24%
3.1. Ajustes por valoración			-
3.2. Resto	546	864	58,24%
TOTAL PATRIMONIO NETO	352.481	358.708	1,77%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	6.258.705	7.115.334	13,69%
PRO-MEMORIA 1. RIESGOS CONTINGENTES	243.593	178.778	-26,61%
PRO-MEMORIA 2. COMPROMISOS CONTINGENTES	679.530	495.012	-27,15%

Destacamos el % de variación a Diciembre 2009 respecto a Diciembre 2008 de las distintas partidas:

ACTIVO

El **TOTAL ACTIVO** ha experimentado un incremento de 856.629 miles de euros, un 13,69%. Detallamos a continuación la evolución de las partidas que lo componen:

En **CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES** se produce un incremento de 23.940 miles de euros, un 40,84%, pasando de 58.625 miles de euros en diciembre-08 a 82.565 miles de euros en diciembre-09. Esta partida representa el 1,16% del Total Activo.

En **CARTERA DE NEGOCIACIÓN** se produce un incremento de 760 miles de euros, un 20,61%, pasando de 3.687 miles de euros en diciembre-08 a 4.447 miles de euros en diciembre-09. Esta partida supone un 0,06% del Activo Total.

El detalle de esta partida se desglosa a continuación:

	diciembre-08	diciembre-09	variación
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0
Crédito a la clientela	0	0	0
Valores representativos de deuda	0	0	0
Instrumentos de capital	341	0	-341
Derivados de negociación	3.346	4.447	1.101
	3.687	4.447	760

Al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 el epígrafe “Otros instrumentos de capital” presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2009		2008	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	78.975	30,41%	89.752	39,64%
Sin cotización	180.756	69,59%	135.587	60,36%
	<u>259.731</u>	<u>100,00%</u>	<u>225.339</u>	<u>100,00%</u>

El detalle de las inversiones clasificadas en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta, que Caja de Ávila ha contabilizado por su coste en lugar de por su valor razonable, al no ser posible determinar su valor razonable de forma fiable, es el siguiente:

Sociedad	Miles de euros		% de participación	Miles de euros Resultado 2009
	Valor en libros			
	2009	2008		
<u>Grupo Pinar</u>	<u>30.333</u>	<u>27.338</u>	<u>10,00%</u>	<u>-53.955</u>
<u>Losan Hotels World Value Added I, S.L.</u>	<u>6.986</u>	<u>9.314</u>	<u>5,03%</u>	<u>*</u>
<u>Afianzamientos de Riesgo, E.F.C., S.A.</u>	<u>4.000</u>	<u>4.000</u>	<u>1,36%</u>	<u>4.035</u>
<u>Ahorro Corporación, S.A.</u>	<u>3.589</u>	<u>3.589</u>	<u>3,19%</u>	<u>8.171</u>
<u>Caja de Ahorros de Seguros Reunidos (CASER)</u>	<u>3.004</u>	<u>3.004</u>	<u>0,80%</u>	<u>60.836</u>
<u>Sodinteleco, S.A.</u>	<u>1.190</u>	<u>1.190</u>	<u>2,63%</u>	<u>960</u>
AC Capital Premier F.C.R.	238		2,86%	-3.437
Acciones Naviera Dafne A.I.E.	767	1.150	6,01%	-3.391
Acciones Lazora, S.A.	2.921	2.921	1,96%	-2.879
<u>Acciones Lico Corporación</u>	<u>1.067</u>	<u>1.067</u>	<u>1,16%</u>	<u>9.470</u>
<u>Acciones Hercesa Internacional, S.L.</u>	<u>23.099</u>	<u>21.299</u>	<u>10,00%</u>	<u>-7.941</u>
<u>Acciones Grupo Inmobiliario Ferrocarril</u>	<u>18.955</u>	<u>13.680</u>	<u>19,40%</u>	<u>1.213</u>
<u>Otros</u>	<u>26.824</u>	<u>10.340</u>		
	<u>122.973</u>	<u>98.892</u>		

* No existen datos disponibles a diciembre de 2009

Estas inversiones clasificadas en la cartera de disponible para la venta que se han contabilizado por su coste en lugar de por el valor razonable, atiende a motivos de diversa consideración según cada una de las sociedades en donde se ha invertido. En general, se ha clasificado contablemente por su coste por no disponer de las cuentas anuales para su valoración exacta, ni tener una valoración externa para el correcto cálculo de su valor razonable. Así pues esto son alguno de los motivos por lo que en su día se optó por este tipo de clasificación contable.

En diciembre de 2009, se ha contabilizado en Pérdidas y Ganancias un deterioro total de 2.328.535,16€ correspondiente a Losan Hotels World Value Added I, S.L.

La partida de **OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS** no varía, permaneciendo con saldo cero.

Los **ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA**, han experimentado una disminución de -12.632 miles de euros, un -1,67% en términos relativos, pasando de 756.534 miles de euros en diciembre-08 a 743.902 miles de euros en diciembre-09. Esta partida representa un 10,45% del Activo Total.

En **INVERSIONES CREDITICIAS** se ha producido un incremento de 735.248 miles de euros, un 14,98%. La evolución ha sido la siguiente:

	diciembre-08	diciembre-09	variación
Depósitos en entidades de crédito	17.788	711.317	693.529
Crédito a la clientela	4.849.385	4.754.196	-95.189
Valores representativos de deuda	42.249	179.157	136.908
	4.909.422	5.644.670	735.248

A 31 de diciembre de 2009 y 2008 los depósitos en entidades de crédito presentaban el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2009	2008
Cuentas mutuas	18.437	103
Cuentas a plazo	132.791	5.499
Adquisición temporal de activos	557.171	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.841	5.590
Otras cuentas	32	5.918
Operaciones financieras pendientes de liquidar	-	660
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	45	18
Entidades no residentes	-	-
	<u>711.317</u>	<u>17.788</u>

La **CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO** ha experimentado una disminución de -52.784 miles de euros, cerrando a diciembre-09 con 136.489 miles de euros.

Los **AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS** cierran sin saldo ni variación a diciembre-09.

En **DERIVADOS DE COBERTURA** se ha pasado de 30.176 miles de euros a 47.462 miles de euros, habiéndose producido un incremento de 17.286 miles de euros. Este concepto tiene un peso inmaterial (0,67%) sobre el Activo Total.

Los **ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA** reflejan un incremento de 7.058 miles de euros, un 339,49% pasando de 2.079 en diciembre-08 a 9.137 miles de euros en diciembre-09. Esta partida representa 0,13% del Total Activo.

En **PARTICIPACIONES** se ha producido un incremento de 491 miles de euros, un 0,47% pasando de 105.452 miles de euros en diciembre-08 a 105.943 miles de euros en diciembre-09. Esta partida representa el 1,49% del Activo Total.

	diciembre-08	diciembre-09	variación
Entidades asociadas	21.093	24.464	3.371
Entidades multigrupo	84.359	81.479	-2.880
	105.452	105.943	491

Las partidas **CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES y ACTIVO MATERIAL ACTIVOS POR REASEGUROS** cierran sin saldo ni variación a diciembre-09.

El **ACTIVO MATERIAL** alcanza los 99.423 miles de euros en diciembre-09, habiéndose producido una disminución de -852 miles de euros respecto a diciembre-08, un -0,85% en términos relativos. Representa un 1,40% del Total del Activo y está compuesto por las siguientes partidas:

	diciembre-08	diciembre-09	variación
Inmovilizado material	99.688	98.851	-837
Inversiones inmobiliarias	587	572	-15
	100.275	99.423	-852

El **ACTIVO INTANGIBLE** asciende a 752 miles de euros en diciembre-09 frente a 1.262 miles de euros en diciembre-08, habiéndose producido una disminución de -510 miles de euros, un -40,41%, imputándose la totalidad del saldo a Otro activo intangible (sin saldo en Fondo de comercio).

Los **ACTIVOS FISCALES** han experimentado un incremento de 35.034 miles de euros, un 62,95% obteniendo una cifra final de 90.692 miles de euros en diciembre-09 frente a los 55.658 miles de euros en diciembre-08, según el siguiente detalle:

	diciembre-08	diciembre-09	variación
Corrientes	6.190	34.204	28.014
Diferidos	49.468	56.488	7.020
	55.658	90.692	35.034

La partida de **RESTO DE ACTIVOS** ha variado de 46.262 miles de euros en diciembre-08 a 149.852 miles de euros en diciembre-09, lo que supone un incremento de 103.590 miles de euros. Esta partida representa tan solo el 2,11% del Total Activo y el incremento de diciembre-08 a diciembre-09 tiene su origen en un aumento de los activos adjudicados o adquiridos en pago de deudas.

PATRIMONIO NETO Y PASIVO

Del TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO detallamos a continuación la evolución de las partidas que lo componen. Dentro del PASIVO:

La **CARTERA DE NEGOCIACIÓN** ha variado de 2.818 miles de euros en diciembre-08 a 4.441 miles de euros en diciembre-09, produciéndose un incremento de 1.623 miles de euros, un 57,59%. Este capítulo supone un 0,06% sobre el Total de Pasivo y Patrimonio Neto, imputándose el total del saldo a Derivados de negociación.

La partida de **OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS** cierra sin saldo ni variación a diciembre-09.

Los **PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO** han obtenido un incremento de 845.302 miles de euros, pasando de 5.821.339 miles de euros a 6.666.641 miles de euros, lo que supone una variación del 14,52%. Del saldo de Depósitos de la clientela, 1.270.000 miles de euros corresponden a CEDULAS HIPOTECARIAS.

CÉDULAS VIVAS

	SALDO VIVO	TIPO(FIJO/VAR)	INTERÉS DE REFERENCIA	INTERÉS VIGENTE	EMISIÓN	VENCIMIENTO
Cédula CAJAS IV	90.000	FIJO		4,0071250%	13/03/2003	13/03/2013
Cédula CAJAS VI	100.000	FIJO		4,0054100%	05/04/2004	05/04/2014
Cédula CAJAS VII	25.000	FIJO		4,0077200%	21/06/2004	21/06/2011
Cédula CAJAS VIII (A)	36.585	FIJO		4,0065000%	16/11/2004	16/11/2014
Cédula CAJAS VIII (B)	13.415	FIJO		4,2565000%	16/11/2004	16/11/2019
Cédula CAJAS X (A)	31.667	VARIABLE	EURIBOR 3 M + 0,07902	0,7850200%	28/06/2005	28/06/2015
Cédula CAJAS X (B)	33.333	FIJO		3,7536900%	28/06/2005	28/06/2025
Cédula GLOBAL CAJAS I	92.593	VARIABLE	EURIBOR 3 M + 0,05851	0,7725100%	12/12/2005	12/12/2012
Cédula GLOBAL CAJAS II	92.593	FIJO		3,5032000%	12/12/2005	12/03/2016
Cédula GLOBAL CAJAS III	64.815	FIJO		3,7536900%	12/12/2005	12/12/2022
Cédula GLOBAL CAJAS VII	50.000	VARIABLE	EURIBOR 3 M + 0,08571	0,8017100%	26/05/2006	24/05/2017
Cédula GLOBAL CAJAS VIII	50.000	FIJO		4,2545300%	12/06/2006	12/06/2018
Cédula GLOBAL CAJAS IX	25.000	FIJO		3,7540910%	23/10/2006	23/10/2013
Cédula GLOBAL CAJAS X	125.000	FIJO		4,2544275%	23/10/2006	23/10/2023
Cédula GLOBAL CAJAS XI	50.000	FIJO		4,0053800%	18/12/2006	20/12/2016
Cédula GLOBAL CAJAS XIII	130.000	FIJO		4,7552031%	23/05/2007	23/05/2027
Cédula CAJAS XI	50.000	VARIABLE	EURIBOR 3 M + 0,11050	0,8275000%	26/11/2007	25/11/2012
Cédula GLOBAL CAJAS XX	85.000	VARIABLE	EURIBOR 3 M + 1,21460	1,9286000%	21/11/2008	22/11/2015
Cédula GLOBAL CAJAS XXI	85.000	FIJO		4,0038400%	15/12/2008	27/12/2011
Cédula GLOBAL CAJAS XXII	40.000	FIJO		3,5033720%	30/01/2009	15/02/2012
TOTALES*	1.270.000					

A continuación se detalla la composición y los diversos crecimientos observados en los conceptos que integran este capítulo:

	diciembre-08	diciembre-09	variación
Depósitos de bancos centrales	335.000	75.000	-260.000
Depósitos de entidades de crédito	222.791	703.769	480.978
Depósitos de la clientela	4.635.916	4.794.234	158.318
Débitos representados por valores negociables	439.454	902.658	463.204
Pasivos subordinados	150.944	150.508	-436
Otros pasivos financieros	37.234	40.472	3.238
	5.821.339	6.666.641	845.302

Esta partida representa el 93,69% del Total Pasivo y Patrimonio Neto del balance.

Las emisiones realizadas por Caja de Ávila y vigentes a 31 de Diciembre de 2009 son las que siguen a continuación:

PRODUCTOS	Nº EM.	NOMINAL	ISIN	FECHA INICIO	FECHA VCMTO	NOTAS	TIPO	SPREAD	TOTAL
BONOS	1	150.000.000,00	ES0314910029	29/06/2007	29/06/2010	SIMPLE	EURIBOR 3 meses	0,120	0,827
	2	200.000.000,00	NO TIENE	29/10/2008	29/10/2011	SINGULAR	EURIBOR 3 meses	1,038	1,758
	3	40.000.000,00	ES0314910037	29/10/2008	29/10/2010	SIMPLE	EURIBOR 3 meses	1,800	2,528
	4	150.000.000,00	ES0314910045	30/04/2009	30/04/2012	AVALADO	EURIBOR 3 meses	1,000	1,724
	5	110.000.000,00	ES0314910052	19/06/2009	19/06/2012	AVALADO	FIJO	0,000	3,125
	6	20.000.000,00	ES0314910078	09/10/2009	09/10/2011	SIMPLE	EURIBOR 3 meses	1,800	2,54
	7	75.000.000,00	ES0314910060	09/10/2009	09/04/2012	EXTENSIBLE	EURIBOR 3 meses	0,100	0,84
	8	172.000.000,00	ES0314910086	17/11/2009	17/11/2014	AVALADO	FIJO	0,000	3,18
SUBORDINADA	1	30.000.000,00	ES0214910004	24/10/2008	24/10/2018		EURIBOR año	2,950	4,203
	2	15.000.000,00	ES0214910012	29/10/2008	29/10/2018		EURIBOR 3 meses	2,950	3,678
	3	40.000.000,00	ES0214910020	26/11/2008	26/11/2018		EURIBOR año	2,950	4,181
PREFERENTES	1	30.000.000,00	ES0122707005	29/12/2004	Perpetua	AVALADO	EURIBOR 3 meses	3,000	3,707
	2	35.000.000,00	ES0122707021	27/06/2008	Perpetua	AVALADO	EURIBOR año	4,000	5,245

Todas las emisiones realizadas han sido dirigidas a inversores cualificados.

La partida de **AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS** cierra con saldo cero y sin variación a diciembre-09.

En **DERIVADOS DE COBERTURA** el saldo ha variado de 3.533 miles de euros en diciembre-08 a 2.677 miles de euros en diciembre-09, lo que supone una disminución de -856 miles de euros, un -24,23%.

El saldo de las partidas correspondiente a **PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA y PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS** no varía y es cero.

La partida de **PROVISIONES** ha variado de 24.823 miles de euros a 22.337 miles de euros, lo que supone una disminución de -2.486 miles de euros, un -10,01% siendo su composición la siguiente:

	diciembre-08	diciembre-09	variación
Fondo para pensiones y obligaciones similares	6.809	5.612	-1.197
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	0	0	0
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	5.687	9.235	3.548
Otras provisiones	12.327	7.490	-4.837
	24.823	22.337	-2.486

La partida de **PROVISIONES** representa un 0,31% del Total de Pasivo y Patrimonio Neto.

En **PASIVOS FISCALES** el saldo ha experimentado un incremento de 6.981 miles de euros, o lo que es lo mismo, un 36,93%, cerrando con un saldo de 25.883 miles de euros frente a los 18.902 miles de euros de diciembre-08. La mayor parte del saldo corresponde a la partida de Diferidos, imputándose 8.314 miles de euros a Corrientes.

El **FONDO DE LA OBRA SOCIAL** ha alcanzado la cifra de 27.747 miles de euros en diciembre-09, dato que supone un incremento del 0,94% en términos relativos.

El epígrafe **RESTO DE PASIVOS** alcanza un importe de 6.900 miles de euros en diciembre-09 frente a los 7.321 miles de euros de diciembre-08, lo que supone una disminución de -421 miles de euros, un -5,75% en términos relativos.

EL TOTAL PASIVO supone un 94,96% del Total de Patrimonio Neto y Pasivo.

Dentro del **PATRIMONIO NETO** las partidas han evolucionado de la siguiente manera:

Los **FONDOS PROPIOS** experimentan una disminución de -2.769 miles de euros (un -0,69%), pasando de 399.497 miles de euros en diciembre-08 a 396.728 miles de euros en diciembre-09. El desglose de esta partida se detalla a continuación:

	diciembre-08	diciembre-09	variación
Reservas	382.897	387.741	4.844
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	16.600	8.987	-7.613
	399.497	396.728	-2.769

Los **AJUSTES POR VALORACIÓN** reflejan un incremento de 8.678 miles de euros pasando de -47.562 en diciembre-08 a -38.884 en diciembre-09, un -18,25% de variación relativa. Esta partida representa -0,55% del Total de Pasivo y Patrimonio Neto. La práctica totalidad del saldo corresponde a Activos financieros

disponibles para la venta (-38.428 miles de euros), siendo el resto imputable a Coberturas de los flujos de efectivo.

Los **INTERESES MINORITARIOS** alcanzan los 864 miles de euros a cierre de diciembre-09, lo que supone un incremento de 318 miles de euros, partiendo de 546 miles de euros a diciembre-08.

El **TOTAL PATRIMONIO NETO** supone un 5,04% del Total de Patrimonio Neto y Pasivo.

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

Epígrafes	12 / 2008	12 / 2009	% variac
1. Intereses y rendimientos asimilados	351.112	266.207	-24,18%
2. Intereses y cargas asimiladas	235.920	135.021	-42,77%
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista (Coop de crédito)			-
A) MARGEN DE INTERESES	115.192	131.186	13,88%
4. Rendimiento de instrumentos de capital	5.859	4.172	-28,79%
5. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	-8.293	-5.059	-39,00%
6. Comisiones percibidas	16.633	12.101	-27,25%
7. Comisiones pagadas	1.793	1.470	-18,01%
8. Resultado de operaciones financieras (neto)	5.755	15.639	171,75%
8.1. Cartera de negociación	-2.075	1.388	-166,89%
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en			-
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con camb	6.257	13.878	121,80%
8.4. Otros	1.573	373	-76,29%
9. Diferencias de cambio (neto)	-817	-338	-58,63%
10. Otros productos de explotación	12.116	36.730	203,15%
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	9	23	155,56%
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros			-
10.3. Resto de productos de explotación	12.107	36.707	203,19%
11. Otras cargas de explotación	7.291	38.897	433,49%
11.1 Gastos de contratos de seguros y reaseguros			-
11.2. Variación de existencias			-
11.3. Resto de cargas de explotación	7.291	38.897	433,49%
B) MARGEN BRUTO	137.361	154.064	12,16%
12 Gastos de administración	54.035	52.679	-2,51%
12.1. Gastos de personal	38.277	37.751	-1,37%
12.2. Otros gastos generales de administración	15.758	14.928	-5,27%
13. Amortización	3.418	3.450	0,94%
14. Dotaciones a provisiones (neto)	-9.810	-1.247	-87,29%
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	78.432	69.710	-11,12%
15.1. Inversiones crediticias	60.295	63.780	5,78%
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable c	18.137	5.930	-67,30%
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	11.286	29.472	161,14%
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	78	22.553	28814,10%
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible			-
16.2. Otros activos	78	22.553	28814,10%
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no	380	-287	-175,53%
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios			-
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasific	17	-2.249	-13329,41%
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	11.605	4.383	-62,23%
20. Impuesto sobre beneficios	-5.000	-4.423	-11,54%
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales (sólo Cajas de Ahor			-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	16.605	8.806	-46,97%
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)			-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	16.605	8.806	-46,97%
F.1) Resultado atribuido a la entidad dominante	16.600	8.987	-45,86%
F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios	5	-181	-3720,00%

CUENTA ESCALAR DE RESULTADOS

Esta cuenta presenta a diciembre-09 las siguientes magnitudes:

El **MARGEN DE INTERESES** obtenido asciende a 131.186 miles de euros. Esto supone un incremento de 15.994 miles de euros, un 13,88% sobre el obtenido en diciembre-08. Las partidas que lo componen evolucionan de la siguiente manera: los Intereses y rendimientos asimilados reflejan una disminución del -24,18% y los Intereses y cargas asimiladas reflejan una disminución respecto a diciembre-08 de un -42,77%. Esta disminución es como consecuencia de la bajada en los tipos medios de los préstamos y del Ahorro (Cuentas corrientes, Libretas, Imposiciones de plazos fijos, ...).

El **MARGEN BRUTO** asciende a 154.064 miles de euros y refleja un incremento respecto a diciembre-08 de 16.703 miles de euros, o lo que es lo mismo, un 12,16% en términos relativos. La variación de las partidas que lo componen se desglosa de la siguiente manera:

	diciembre 08	diciembre 09	Variación
Rendimiento de instrumentos de capital	5.859	4.172	-1.687
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	-8.293	-5.059	3.234
Comisiones percibidas	16.633	12.101	-4.532
Comisiones pagadas	1.793	1.470	-323
Resultado de operaciones financieras (neto)	5.755	15.639	9.884
Diferencias de cambio (neto)	-817	-338	479
Otros productos de explotación	12.116	36.730	24.614
Otras cargas de explotación	7.291	38.897	31.606

El epígrafe 8.3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS, recoge tanto los resultados positivos como negativos de renta fija y variable. Estos resultados proceden de operaciones de compras y ventas durante los ejercicios correspondientes. Los beneficios durante el ejercicio 2009 supusieron un incremento de un 59.35% sobre los del ejercicio anterior, y las pérdidas descendieron en el ejercicio pasado un 23.04%, con lo que el resultado final supone pasar de un resultado neto de 6.256.925,54 euros a 13.878.440,17 euros. Tanto la renta fija como variable tuvieron la misma tendencia positiva comparando los resultados de estos dos ejercicios, por lo que no podemos observar una mayor preponderancia de los activos de renta fija sobre los de renta variable.

El epígrafe 10 OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN asciende a 36.730 miles de euros, frente a los 12.116 miles de euros de diciembre-08, lo que supone un incremento de 24.614 miles de euros, un 203,15% en términos relativos. Esta variación se debe, principalmente, al aumento en los ingresos de explotación de Inverávila, sociedad inmobiliaria participada por Caja de Ávila.

El epígrafe 11 OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN asciende a 38.897 miles de euros, frente a los 7.291 miles de euros de diciembre-08, lo que supone un incremento de 31.606 miles de euros, un 433,49% en términos relativos. Esta variación tiene su origen en el aumento de los gastos de explotación de Inverávila, sociedad inmobiliaria participada por Caja de Ávila.

El **RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN** asciende a 29.472 miles de euros, frente a los 11.286 miles de euros de diciembre-08, lo que supone un incremento de 18.186 miles de euros, un 161,14% en términos relativos. Se observan las variaciones siguientes en las partidas correspondientes a este margen:

	diciembre-08	diciembre-09	Variación
Gastos de administración	54.035	52.679	-1.356
Amortización	3.418	3.450	32
Dotaciones a provisiones (neto)	-9.810	-1.247	8.563
Pérdidas por deterioro de activos financieros	78.432	69.710	-8.722

En **RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS** se han obtenido 4.383 miles de euros a diciembre-09, lo que supone una disminución de -7.222 miles de euros, o lo que es lo mismo, un -62,23%. Las partidas incluidas en este margen varían de la siguiente manera:

	diciembre-08	diciembre-09	Variación
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	78	22.553	22.475
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados	380	-287	-667
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	0	0	0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes	17	-2.249	-2.266

El epígrafe 16 **PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS** asciende a 22.553 miles de euros, frente a los 78 miles de euros de diciembre-08, lo que supone un incremento de 22.475 miles de euros. Este incremento se origina en la dotación preventiva exigida por Banco de España sobre inmovilizado adquirido directamente o en gestión a través de sociedades vehículos. Este incremento en la dotación preventiva, ocasiona que se pase de un resultado positivo de Explotación a un resultado negativo antes de impuestos, reforzando así las coberturas para posibles deterioros en el futuro.

El **RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO** coincide con el **RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADA** alcanzando los 8.806 miles de euros una vez calculados los impuestos, que se elevan a -4.423 miles de euros, tras realizar los ajustes correspondientes a la base imponible del Impuesto de Sociedades. Este resultado supone una disminución de -7.799 miles de euros, un -46,97% respecto a diciembre-08.

El resultado después de impuestos es superior al resultado antes de impuestos, ya que durante el ejercicio se han liberado coberturas genéricas y se han dotado coberturas específicas y subestándar. Las coberturas genéricas liberadas tenían el carácter de permanentes y puesto que afectaron al cálculo de gasto por impuesto de sociedades en el momento de la dotación, no afectan en el momento de la liberación.

c) Estado de flujos de efectivo.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ÁVILA

Estados de flujos de efectivo consolidado

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre.

	Miles de euros	
	2009	2008
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	105.888	84.941
1. Resultado consolidado del ejercicio	8.806	16.605
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	82.337	72.850
Amortización	3.450	3.418
Otros ajustes	78.887	69.432
3. Aumento / (Disminución) neto de los activos de explotación	(831.995)	(344.787)
Cartera de negociación	628	27.630
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	32.955	221.653
Inversiones crediticias	(865.578)	(594.070)
Otros activos de explotación	-	-
4. (Aumento) / Disminución neto de los pasivos de explotación	847.361	341.539
Cartera de negociación	1.623	246
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	845.738	341.293
Otros pasivos de explotación	-	-
5. Cobros / (Pagos) por impuesto sobre beneficios	(621)	(1.266)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(81.512)	(196.010)
6. Pagos:	(134.092)	(196.610)
Activos materiales	(1.098)	(1.313)
Activos intangibles	(242)	(848)
Participaciones	(6.372)	(9.196)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera e inversión a vencimiento	-	(185.253)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(126.380)	-
7. Cobros:	52.580	600
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Participaciones	-	600
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	34	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	52.546	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(436)	120.000
8. Pagos:	(436)	-
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	(436)	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades financiación	-	-
9. Cobros:	-	120.000
Pasivos subordinados	-	120.000
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
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)	23.940	8.931
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	58.625	49.694
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	82.565	58.625
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	82.565	58.625
Caja	11.357	13.198
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales	71.208	45.427
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	82.565	58.625

11.2. Estados financieros

Los estados financieros a 31 de diciembre de 2009, individuales y consolidados, auditados, están aprobados por el Consejo de Administración de la Entidad, con fecha 25 de marzo de 2010, ratificados en la Asamblea General de la Entidad.

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 “Ernst & Young, S.L.”.

11.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditada

No aplica.

11.3.3. Fuente de los datos financieros

No aplica.

11.4. Edad de la información financiera más reciente

La entidad emisora declara que el último año de información financiera auditada no excede en más de 18 meses a la fecha del registro del presente documento.

11.5. Información intermedia y demás información financiera

11.5.1. Información financiera trimestral o semestral desde la fecha de los últimos estados financieros auditados

a) Cuadro comparativo del balance consolidado del primer trimestre de 2010 y el último ejercicio cerrado.

	12 / 2009	03 / 2010	% variac.
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	82.565	26.906	-67%
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	4.447	5.456	23%
2.1. Depósitos en entidades de crédito			-
2.2. Crédito a la clientela			-
2.3. Valores representativos de deuda		634	-
2.4. Instrumentos de capital		954	-
2.5. Derivados de negociación	4.447	3.868	-13%
Pro-memoria: Prestados o en garantía			-
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS	-		
3.1. Depósitos en entidades de crédito			-
3.2. Crédito a la clientela			-
3.3. Valores representativos de deuda			-
3.4. Instrumentos de capital			-
Pro-memoria: Prestados o en garantía			-
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	743.902	799.539	7%
4.1. Valores representativos de deuda	484.171	534.933	10%
4.2. Instrumentos de capital	259.731	264.606	2%
Pro-memoria: Prestados o en garantía	356.434	222.028	-38%
5. INVERSIONES CREDITICIAS	5.644.670	5.485.043	-3%
5.1. Depósitos en entidades de crédito	711.317	584.171	-18%
5.2. Crédito a la clientela	4.754.196	4.723.075	-1%
5.3. Valores representativos de deuda	179.157	177.797	-1%
Pro-memoria: Prestados o en garantía	160.860	160.010	-1%
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	136.489	179.228	31%
Pro-memoria: Prestados o en garantía	116.822	159.333	36%
7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS			-
8. DERIVADOS DE COBERTURA	47.462	66.335	40%
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	9.137	8.164	-11%
10. PARTICIPACIONES	105.943	126.772	20%
10.1. Entidades asociadas	24.464	51.302	110%
10.2. Entidades multigrupo	81.479	75.470	-7%
11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES			-
12. ACTIVO MATERIAL	99.423	98.838	-1%
13.1. Inmovilizado material	98.851	98.270	-1%
13.1.1. De uso propio	79.546	79.155	0%
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo			-
13.1.3. Afecto a la Obra Social (solo Cajas de Ahorros y Cooperativas)	19.305	19.115	-1%
13.2. Inversiones inmobiliarias	572	568	-1%
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero			-
14. ACTIVO INTANGIBLE	752	662	-12%
14.1. Fondo de comercio			-
14.2. Otro activo intangible	752	662	-12%
15. ACTIVOS FISCALES	90.692	77.060	-15%
15.1. Corrientes	34.204	19.912	-42%
15.2. Diferidos	56.488	57.148	1%
16. RESTO DE ACTIVOS	149.852	168.256	12%
16.1. Existencias	147.845	157.929	7%
16.2. Otros	2.007	10.327	415%
TOTAL ACTIVO	7.115.334	7.042.259	-1%

	12 / 2009	03 / 2010	% variac.
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	4.441	3.776	-15%
1.1. Depósitos de bancos centrales			-
1.2. Depósitos de entidades de crédito			-
1.3. Depósitos de la clientela			-
1.4. Débitos representados por valores negociables			-
1.5. Derivados de negociación	4.441	3.776	-15%
1.6. Posiciones cortas de valores			-
1.7. Otros pasivos financieros			-
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS	-		
2.1. Depósitos de bancos centrales			-
2.2. Depósitos de entidades de crédito			-
2.3. Depósitos de la clientela			-
2.4. Débitos representados por valores negociables			-
2.5. Pasivos subordinados			-
2.6. Otros pasivos financieros			-
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	6.666.641	6.604.317	-1%
3.1. Depósitos de bancos centrales	75.000	75.000	0%
3.2. Depósitos de entidades de crédito	703.769	683.208	-3%
3.3. Depósitos de la clientela	4.794.234	4.817.772	0%
3.4. Débitos representados por valores negociables	902.658	843.321	-7%
3.5. Pasivos subordinados	150.508	151.668	1%
3.6. Otros pasivos financieros	40.472	33.348	-18%
4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS			
5. DERIVADOS DE COBERTURA	2.677	148	-94%
6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA			
7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS			
8. PROVISIONES	22.337	23.402	5%
8.1. Fondo para pensiones y obligaciones similares	5.612	5.518	-2%
8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales			-
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	9.235	8.668	-6%
8.4. Otras provisiones	7.490	9.216	23%
9. PASIVOS FISCALES	25.883	23.495	-9%
9.1. Corrientes	8.314	5.956	-28%
9.2. Diferidos	17.569	17.539	0%
10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL (sólo Cajas de Ahorros y Cooperativas de C	27.747	26.705	-4%
11. RESTO DE PASIVOS	6.900	7.102	3%
12. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA (sólo cooperativas)			
TOTAL PASIVO	6.756.626	6.688.945	-1%
1. FONDOS PROPIOS	396.728	398.936	1%
1.1. Capital/Fondo de dotación (a)			
1.1.1. Escriturado			-
1.1.2. Menos: Capital no exigido			-
1.2. Prima de emisión			-
1.3. Reservas	387.741	396.868	2%
1.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas	398.195	411.929	3%
1.3.2. Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la	-10.454	-15.061	44%
1.4. Otros instrumentos de capital			-
1.4.1. De instrumentos financieros compuestos			-
1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados (solo Cajas de Ahorro			-
1.4.3. Resto de instrumentos de capital			-
1.5. Menos: Valores propios			-
1.6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	8.987	2.068	-77%
1.7. Menos: Dividendos y retribuciones			-
2. AJUSTES POR VALORACIÓN	-38.884	-46.502	20%
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	-38.428	-46.081	20%
2.2. Coberturas de los flujos de efectivo	-378	-343	-9%
2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero			-
2.4. Diferencias de cambio			-
2.5. Activos no corrientes en venta			-

	12 / 2009	03 / 2010	% variac.
2.6. Entidades valoradas por el método de la participación		-	
2.7. Resto de ajustes por valoración	-78	-78	0%
3. INTERESES MINORITARIOS	864	880	2%
3.1. Ajustes por valoración			-
3.2. Resto	864	880	2%
TOTAL PATRIMONIO NETO	358.708	353.314	-2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	7.115.334	7.042.259	-1%
PRO-MEMORIA 1. RIESGOS CONTINGENTES	178.778	155.948	-13%
PRO-MEMORIA 2. COMPROMISOS CONTINGENTES	495.012	526.416	6%

Destacamos el % de variación de las partidas más significativas:

El epígrafe ENTIDADES ASOCIADAS, ha experimentado un incremento del 110%, debido a la diferencia en las participaciones individuales asociadas de la Caja, que se han visto incrementadas fundamentalmente porque en la empresa asociada Urbapinar, se ha pasado de tener el 36,11% y un coste en cartera de 5.880 miles de euros a tener un 43,7% y un coste en cartera de 32.155 miles de euros.

Los ACTIVOS FISCALES CORRIENTES, han disminuido un 42% debido fundamentalmente por la reducción de la cuenta de IVA a compensar, ya que Hacienda Pública nos ha ingresado el IVA del periodo anterior..

Las EXISTENCIAS, han aumentado en 10.084 euros en total, resultante del aumento de existencias de Inveravila y la reducción de existencias de Caja de Ávila.

b) Cuadro comparativo de la cuenta de pérdidas y ganancias del primer trimestre de 2010 y el primer trimestre de 2009.

	03 / 2009	03 / 2010	% variac.
1. Intereses y rendimientos asimilados	89.611	43.044	-52%
2. Intereses y cargas asimiladas	53.381	25.451	-52%
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista (Coop de crédito)		-	
A) MARGEN DE INTERESES	36.230	17.593	-51%
4. Rendimiento de instrumentos de capital	957	201	-79%
5. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	-2.357	-1.675	-29%
6. Comisiones percibidas	3.539	3.493	-1%
7. Comisiones pagadas	373	311	-17%
8. Resultado de operaciones financieras (neto)	-648	858	-232%
8.1. Cartera de negociación	-545	-383	-30%
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en		-	
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con camb	-41	1.291	-3249%
8.4. Otros	-62	-50	-19%
9. Diferencias de cambio (neto)	955	1.205	26%
10. Otros productos de explotación	1.596	15.648	880%
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	8	2	-75%
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		-	
10.3. Resto de productos de explotación	1.588	15.646	885%
11. Otras cargas de explotación	1.591	1.095	-31%
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros		-	
11.2. Variación de existencias		-	
11.3. Resto de cargas de explotación	1.591	1.095	-31%
B) MARGEN BRUTO	38.308	35.917	-6%
12. Gastos de administración	14.106	13.692	-3%
12.1. Gastos de personal	10.524	9.546	-9%
12.2. Otros gastos generales de administración	3.582	4.146	16%
13. Amortización	894	770	-14%
14. Dotaciones a provisiones (neto)	17	-910	-5453%
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	17.016	19.283	13%
15.1. Inversiones crediticias	19.744	19.751	0%
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable c	-2.728	-468	-83%
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	6.275	3.082	-51%
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	8	6.705	83713%
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible		-	
16.2. Otros activos	8	6.705	83713%
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no	30	1.637	5357%
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasific	8	-2.240	-28100%
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6.305	-4.226	-167%
20. Impuesto sobre beneficios	2.108	-6.298	-399%
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales (sólo Cajas de Ahor		-	
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	4.197	2.072	-51%
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	4.197	2.072	-51%
F.1) Resultado atribuido a la entidad dominante	4.205	2.068	-51%
F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios	-8	4	-150%

Destacamos el % de variación de las partidas más significativas:

Los INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS han disminuido un 52%, como consecuencia principalmente de movimientos de saldos y tipos, ya que los tipos medios de los préstamos han disminuido.

Los INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS, han disminuido un 52%, por la bajada del tipo medio de Ahorro (Cuentas corrientes, Libretas, Imposiciones de plazos fijos, ...)

Los RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS, han disminuido principalmente por la renta variable y las diferencias de cambio, debido a la evolución negativa de ambos mercados.

El epígrafe OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN, ha sufrido un aumento de 14.052 euros, lo que supone un 880% en términos relativos. Este incremento tiene su origen en los ingresos obtenidos por el contrato de exclusividad de venta de seguros de vida de Caser a través de la red comercial de Caja de Ávila.

El epígrafe Pérdidas por deterioro del resto de Activos, OTROS ACTIVOS asciende a 6.705 miles de euros, frente a los 8 miles de euros de marzo-09, lo que supone un incremento de 83.713% en términos relativos. Este incremento se debe al aumento en las correcciones por deterioro del inmovilizado.

El epígrafe GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA asciende a 1.637 miles de euros, frente a los 30 miles de euros de marzo-09, lo que supone un incremento de 5.357% en términos relativos. Este incremento se debe al aumento en las recuperaciones por ventas en activos cuya vida económica es superior al año y que no forman parte de la actividad de explotación de la entidad.

La variación de las DOTACIONES A PROVISIONES, reside fundamentalmente en las variaciones de las provisiones para riesgos y cargas y en otras provisiones.

Las pérdidas de ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS, se han debido principalmente a tres partidas: Quebrantos no imputables al ejercicio (por la variación en el concepto de devolución de comisiones de descubierto y reliquidaciones de ahorro con devengo correspondiente a otros ejercicios), la pérdida en la venta de inversiones inmobiliarias y los beneficios no imputables al ejercicio (por la variación en el concepto de intereses de activo cobrados con devengo correspondiente a otros ejercicios).

El resultado después de impuestos es superior al resultado antes de impuestos por la recuperación del crédito fiscal surgido por la liberación de coberturas genéricas dotadas como diferencias permanentes, ya que, puesto

que afectaron al cálculo del gasto por impuesto de sociedades en el momento de la dotación, no afectan en el momento de la liberación.

11.5.2. Declaración de que la información financiera no ha sido auditada

No aplica.

11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje

La entidad emisora declara que actualmente no existe procedimiento gubernamental, legal o de arbitraje (incluidos procedimientos pendientes o aquellos que el emisor tenga conocimiento de que le afectan) durante los 12 meses anteriores al registro del presente documento, que puedan tener efectos o hayan tenido en el pasado reciente, efectos significativos en la entidad emisora y/o la posición o rentabilidad financiera del Grupo.

11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor

Desde diciembre de 2009, no se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del grupo consolidado.

12. CONTRATOS IMPORTANTES

No existen contratos que puedan afectar al desarrollo de la actividad ordinaria de la entidad, ni que puedan comprometer a la misma en un futuro de forma significativa.

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

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 A DISPOSICIÓN

La entidad emisora pone a disposición de los inversores los documentos que se citan a continuación, durante el periodo de validez del Documento de Registro. Dichos documentos podrán consultarse en su domicilio social sito en Ávila, Plaza de Santa Teresa, 10.

Relación de documentos:

- Estatutos y escritura de constitución del emisor (también podrá consultarse en el Registro Mercantil).
- Información financiera histórica individual y consolidada de la entidad emisora para cada uno de los dos ejercicios cerrados 2008 y 2009.

En nombre y representación de la entidad emisora, firma este documento de registro la siguiente persona.

En Ávila a 21 de Julio de 2010.

D. Antonio López Picón
Subdirector General Financiero