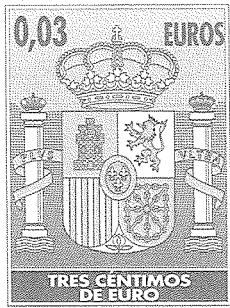


0J1147325

CLASE 8.^a

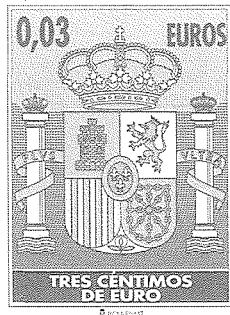
**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
DEL EJERCICIO 2007**



0J1147326

CLASE 8.^a

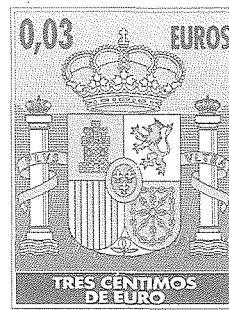
CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS



0J1147327

CLASE 8.^a

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

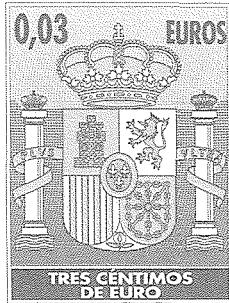


0J1147328

CLASE 8.^a

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales	7	70.245	67.941
Cartera de negociación	8	13.157	6.027
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		10.723	6.012
Otros instrumentos de capital		547	-
Derivados de negociación		1.887	15
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	9	609.296	273.783
Valores representativos de deuda		404.775	117.510
Otros instrumentos de capital		204.521	156.273
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		320.525	22.970
Inversiones crediticias	10	5.605.256	5.054.774
Depósitos en entidades de crédito		205.593	303.494
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		5.386.549	4.742.772
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros		13.114	8.508
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		77.401	-
Cartera de inversión a vencimiento	11	123.841	148.661
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		106.299	111.399
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	12	1.191	928
Activos no corrientes en venta	13	2.335	1.611
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		2.335	1.611
Resto de activos		-	-
Participaciones	14	5.192	5.130
Entidades asociadas		5.192	5.130
Entidades multigrupo		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activos por reaseguros		-	-
Activo material	15	117.790	106.471
De uso propio		82.551	73.488
Inversiones inmobiliarias		692	752
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		34.547	32.231
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		908	-
Activo intangible	16	4.349	4.739
Fondo de comercio		20	577
Otro activo intangible		4.329	4.162
Activos fiscales	26	61.777	43.340
Corrientes		22.785	15.150
Diferidos		38.992	28.190
Periodificaciones	17	646	875
Otros activos	18	13.466	7.825
Existencias		12.909	7.578
Resto		557	247
TOTAL ACTIVO		6.628.541	5.722.105

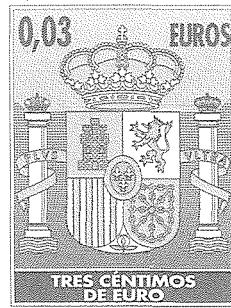


0J1147329

CLASE 8.^a

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
Cartera de negociación			
Depósitos de entidades de crédito	8	420	110
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		420	110
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto			
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	19	5.996.356	5.184.716
Depósitos de bancos centrales		50.076	-
Depósitos de entidades de crédito		150.423	226.670
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		5.594.747	4.713.744
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		154.891	215.105
Otros pasivos financieros		46.219	29.197
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas			
Derivados de cobertura	12	13.380	927
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta			
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Resto de pasivos		-	-
Pasivos por contratos de seguros			
Provisiones	21	25.453	29.205
Fondos para pensiones y obligaciones similares		14.747	19.009
Provisiones para impuestos		-	193
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		4.987	4.438
Otras provisiones		5.719	5.565
Pasivos fiscales	26	54.655	39.826
Corrientes		30.887	22.886
Diferidos		23.768	16.940
Periodificaciones	17	14.864	13.610
Otros pasivos	18	47.525	44.929
Fondo Obra social	25	46.487	43.318
Resto		1.038	1.611
Capital con naturaleza de pasivo financiero			
TOTAL PASIVO		6.152.653	5.313.323



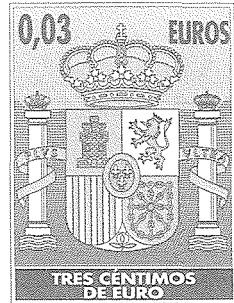
0J1147330

CLASE 8.^a

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

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
PATRIMONIO NETO			
Intereses minoritarios	22	-	-
Ajustes por valoración		38.898	26.618
Activos financieros disponibles para la venta	23.1	39.115	26.832
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio	23.2	(217)	(214)
Activos no corrientes en venta		-	-
Fondos propios		436.990	382.164
Capital o fondo de dotación	24	1	1
Emitido		1	1
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas	24	370.077	335.720
Reservas (pérdidas) acumuladas		370.062	335.746
Remanente		-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		15	(26)
Entidades asociadas		15	(26)
Entidades multigrupo		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
<i>Menos: Valores propios</i>		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)		-	-
Cuotas participativas		-	-
Fondo de reservas de cuotapartícipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado del ejercicio		66.912	46.443
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		475.888	408.782
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		6.628.541	5.722.105
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes	20	382.518	355.699
Garantías financieras		380.426	350.727
Activos afectos a obligaciones de terceros		2.092	2.092
Otros riesgos contingentes		-	2.880
Compromisos contingentes	20	979.554	899.704
Disponibles por terceros		888.865	820.746
Otros compromisos		90.689	78.958

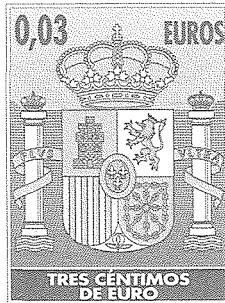


0J1147331

CLASE 8.^a

INSTITUCIONES

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



0J1147332

CLASE 8.^a

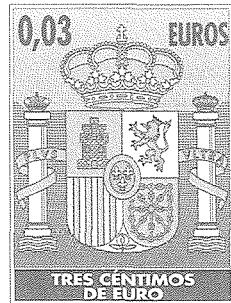
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados	29	294.335	208.003
Intereses y cargas asimiladas	29	(121.264)	(73.618)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		(121.264)	(73.618)
Rendimiento de instrumentos de capital		3.537	3.021
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		176.608	137.406
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	30	63	42
Entidades asociadas		63	42
Entidades multigrupo		-	-
Comisiones percibidas	31	31.392	26.675
Comisiones pagadas	31	(3.933)	(3.121)
Actividad de seguros		-	-
Primas de seguros y reaseguros cobradas		-	-
Primas de reaseguros pagadas		-	-
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros		-	-
Ingresos por reaseguros		-	-
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros		-	-
Ingresos financieros		-	-
Gastos financieros		-	-
Resultados de operaciones financieras (neto)	29	14.732	11.219
Cartera de negociación		1.878	1.339
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		12.245	9.745
Inversiones crediticias		-	-
Otros		609	135
Diferencias de cambio (neto)		14	481
MARGEN ORDINARIO		218.876	172.702
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	32	6.683	8.243
Costes de ventas	32	(6.178)	(6.306)
Otros productos de explotación	33	6.577	6.041
Gastos de personal	34	(63.619)	(61.401)
Otros gastos generales de administración	35	(24.008)	(23.358)
Amortización		(5.255)	(5.546)
Activo material	15	(4.427)	(4.773)
Activo intangible	16	(828)	(773)
Otras cargas de explotación	33	(1.541)	(1.410)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		131.535	88.965
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		(41.783)	(16.008)
Activos financieros disponibles para la venta	9.3	(1.449)	63
Inversiones crediticias	10.4	(40.332)	(16.258)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta	13	(2)	57
Participaciones		-	130
Activo material		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	21	(1.204)	(6.707)
Ingresos financieros de actividades no financieras		2	7
Gastos financieros de actividades no financieras		(71)	(119)
Otras ganancias	36	4.278	4.402
Ganancias por venta de activo material		1.457	1.755
Ganancias por venta de participaciones		-	273
Otros conceptos		2.821	2.374
Otras pérdidas	36	(1.601)	(1.770)
Pérdidas por venta de activo material		(106)	(46)
Pérdidas por venta de participaciones		(13)	-
Otros conceptos		(1.482)	(1.724)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		91.156	68.770
Impuesto sobre beneficios	26	(24.244)	(22.327)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		66.912	46.443
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		66.912	46.443
Resultado atribuido a la minoría		-	-
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		66.912	46.443



TIMBRE
DEL ESTADO

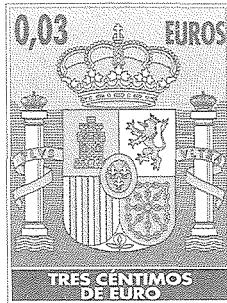


0J1147333

CLASE 8.^a



Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES



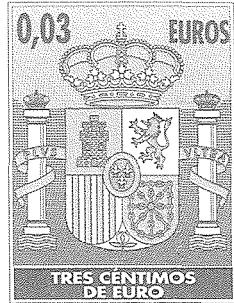
0J1147334

CLASE 8.^a

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

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados al 31 de diciembre

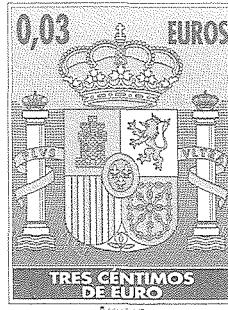
	Miles de euros	
	2007	2006
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	12.280	8.581
Activos financieros disponibles para la venta	12.283	8.802
Ganancias/Pérdidas por valoración	28.542	22.039
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(8.690)	(6.518)
Impuesto sobre beneficios	(7.569)	(6.719)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	(3)	(221)
Ganancias/Pérdidas por conversión	7	(328)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	(10)	107
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	66.912	46.443
Resultado consolidado publicado	66.912	46.443
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	79.192	55.024
Entidad dominante	79.192	55.024
Intereses minoritarios	-	-
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-



0J1147335

CLASE 8.^a

Estados de flujos de efectivo consolidados
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

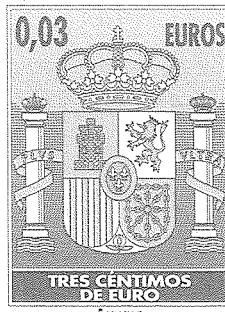


0J1147336

CLASE 8.^a

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados de flujo de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Nota 3.x)

	Miles de euros	
	2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio		
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	66.912	46.443
Amortización de activos intangibles (+)	55.272	48.714
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	4.427	4.773
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	828	773
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	41.783	16.008
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	1.204	6.707
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(1.351)	(1.709)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	13	(273)
Impuestos (+/-)	(63)	(42)
Otras partidas no monetarias (+/-)	24.244	22.327
	<u>(15.813)</u>	<u>150</u>
Resultado ajustado	122.184	95.157
(Aumento)/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación		
Depósitos en entidades de crédito	7.130	5.985
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	4.711	6.012
Otros instrumentos de capital	547	-
Derivados de negociación	1.872	(27)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	320.997	31.157
Valores representativos de deuda	296.126	(8.980)
Otros instrumentos de capital	24.871	40.137
Inversiones crediticias	594.986	741.336
Depósitos en entidades de crédito	(93.729)	(76.877)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	684.109	818.499
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	4.606	(286)
Otros activos de explotación	24.112	6.833
Subtotal	947.225	785.311
Aumento/(Disminución) neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación		
Depósitos de entidades de crédito	310	15
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	310	15
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	900.962	664.582
Depósitos de bancos centrales	50.076	-
Depósitos de entidades de crédito	(63.143)	62.195
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	897.007	609.586
Débitos representados por valores negociables	17.022	(7.199)
Otros pasivos financieros	(13.860)	(23.388)
Otros pasivos de explotación		
Subtotal	887.412	641.209
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(62.371)	(48.945)



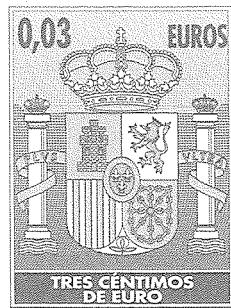
0J1147337

CLASE 8.^a

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

Estados de flujos de efectivo consolidados (continuación)

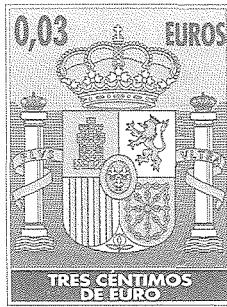
	Miles de euros	
	2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(75)	(14)
Activos materiales	(14.395)	(5.766)
Activos intangibles	(438)	(1.264)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	<u>(726)</u>	<u>(961)</u>
Subtotal	<u>(15.634)</u>	<u>(8.005)</u>
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	-	251
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	24.820	485
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>24.820</u>	<u>736</u>
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	<u>9.186</u>	<u>(7.269)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	<u>(60.000)</u>	<u>50.000</u>
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	-	(3)
Dividendos/Intereses pagados (-)	214	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	<u>(86)</u>	<u>1.007</u>
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	<u>(60.300)</u>	<u>51.004</u>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	<u>(42)</u>	<u>(222)</u>
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	<u>11.215</u>	<u>(5.432)</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 7)	96.686	102.118
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (Nota 7)	107.901	96.686



CLASE 8.^a

0J1147338

MEMORIA CONSOLIDADA

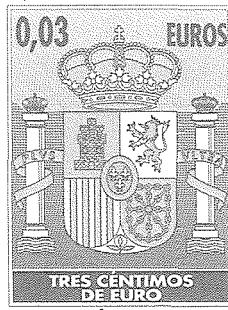


0J1147339

CLASE 8.^a

ÍNDICE MEMORIA CONSOLIDADA

1. INFORMACIÓN GENERAL
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS
4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES
5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
6. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO
7. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES
8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN (ACTIVO Y PASIVO)
9. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
10. INVERSIONES CREDITICIAS
11. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
12. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)
13. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA
14. PARTICIPACIONES
15. ACTIVO MATERIAL
16. ACTIVOS INTANGIBLES
17. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO
18. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS
19. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
20. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES
21. PROVISIONES
22. INTERESES MINORITARIOS
23. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN
24. FONDO DE DOTACIÓN Y RESERVAS
25. FONDOS Y OBRAS SOCIALES
26. SITUACIÓN FISCAL
27. PARTES VINCULADAS
28. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS
29. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS Y RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)
30. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN
31. COMISIONES
32. VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS Y COSTE DE VENTAS
33. OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN
34. GASTOS DE PERSONAL
35. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN
36. OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS
37. OTRA INFORMACIÓN
38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE



0J1147340

CLASE 8.^a

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA

Memoria Consolidada

Ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2007

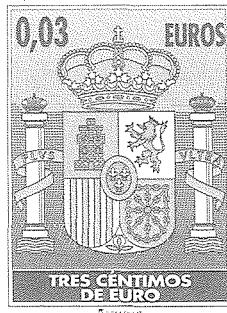
1. INFORMACIÓN GENERAL

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura (en adelante, la Entidad o la Entidad dominante), es una entidad de crédito constituida en España, de naturaleza fundacional y carácter benéfico-social, exenta de ánimo de lucro. Su único y exclusivo objeto es contribuir a la consecución de intereses generales a través del desarrollo económico y social de su zona de actuación, y para ello, sus fines fundamentales son, entre otros, facilitar la formación y capitalización del ahorro, atender las necesidades de sus clientes mediante la concesión de operaciones de crédito y crear y mantener Obras Sociales propias o en colaboración.

La Entidad tiene su domicilio social en la Plaza de Santa María, 8 de Cáceres y está inscrita en el Registro Especial de Cajas Generales de Ahorro Popular, con el número 2099 del Banco de España. La Entidad desarrolla su actividad a través de 248 oficinas (2006: 245 oficinas), de la cuales 227 se encuentran situadas en la Comunidad Autónoma de Extremadura. Las veintiuna restantes se distribuyen entre las provincias de Salamanca (5), Madrid (8), Córdoba (2), Barcelona (3), Sevilla (2) y Toledo (1). A 31 de diciembre de 2007 la Entidad emplea a 1.245 personas (2006: 1.150 personas).

La Entidad es el resultado de la fusión de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cáceres y la Caja de Ahorros de Plasencia, de conformidad con los acuerdos de las Asambleas Generales de ambas Entidades adoptados con fecha 30 de diciembre de 1989. La fusión mediante disolución de las dos anteriores e inmediata creación de la nueva Entidad fue autorizada por Orden de 13 de julio de 1990 de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Extremadura, y se formalizó en escritura pública de fecha 19 de julio de 1990.

El 21 de enero de 1995 se publicó en el Diario Oficial de Extremadura la Ley 8/1994, de 23 de diciembre, de Cajas de Ahorro, que regula el desarrollo legislativo y ejecución del régimen jurídico de las Cajas de Ahorro, así como la democratización de sus órganos rectores. Esta Ley obliga a las Cajas de Ahorro a adaptar sus Estatutos y Reglamento electoral. Con fecha 8 de junio de 1996, la Asamblea General Extraordinaria, aprobó los nuevos Estatutos de la Entidad, adaptados a la normativa mencionada.



0J1147341

CLASE 8.^a

La Asamblea General de la Entidad, en su reunión del 10 de mayo de 2003, aprobó la modificación del apartado 1 del artículo 42 de los Estatutos de la Entidad para asignar a la Comisión de Control las funciones del Comité de Auditoría establecidas en el artículo 47 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre de Medidas de Reformas del Sistema Financiero.

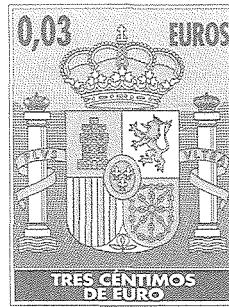
Con fecha 17 de junio de 2004 fue publicada la Ley 3/2004, de 28 de mayo, de Reforma del Sistema Financiero de Extremadura que supuso la modificación de diversos artículos de los Estatutos de la Entidad, entre ellos el artículo 13, para adaptar la distribución de la participación en los órganos rectores de la misma de los distintos grupos con derecho a ello. Dicha modificación fue aprobada por la Asamblea General con fecha 28 de junio de 2004.

Asimismo al amparo de la citada Ley, el Consejo de Administración de la Entidad aprobó con fecha 29 de julio de 2004 la creación de la Comisión de Retribuciones y de la Comisión de Inversiones.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura es la Entidad Dominante del Grupo Caja de Extremadura y representa, aproximadamente, el 99,40% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2007 (2006: 99,30%) y el 96,41% del beneficio neto atribuido al Grupo del ejercicio 2007 (2006: 98,43%). En el Anexo I se incluye, de forma resumida, el balance de situación individual, la cuenta de pérdidas y ganancias individual, el estado de cambios en el patrimonio neto individual y el estado de flujos de efectivo individual correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006.

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

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto (Ver Nota 7).
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios (ver Nota 2.d).
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 20.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España (ver Nota 33).



0J1147342

CLASE 8.^a

El Grupo Caja de Extremadura (en adelante el Grupo) está constituido por un conjunto de empresas financieras y parafinancieras que, junto con otras, forman un Grupo cuyo objetivo es diversificar y especializar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las sociedades dependientes que componen el Grupo, consolidables por integración global y proporcional, son las siguientes:

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	% de capital que la Entidad posee directa o indirectamente	
			2007	2006
Corporación Empresarial Caja Extremadura, S.L.	Cáceres	Tenencia y gestión de participaciones	100,00%	100,00%
Vetonia Hostelería S.L.U.	Cáceres	Gestión Hotelera	100,00%	100,00%
Caja Extremadura, Operador Banca Seguros Vinculado, S.L. U. (**)	Cáceres	Intermediación y comercialización de seguros	100,00%	100,00%
Doña Tierra, Selección de Calidad, S.L.	Cáceres	Comercializadora de productos extremeños	100,00%	95,10%
Viajes Caja Extremadura, S.A.	Cáceres	Agencia de Viajes	70,00%	70,00%
Adamante Inversiones, S.L. (*)	Madrid	Tenencia y gestión de participaciones	25,00%	25,00%
Zoco Inversiones, S.L. (*)	Madrid	Tenencia y gestión de participaciones	25,00%	25,00%
External, Consultoría y Outsourcing, S.A. (*)	Cáceres	Servicios Informáticos	-	50,00%
Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L. (*)	Madrid	Tenencia y gestión de participaciones	25,00%	25,00%
Vigolf, S.L. (*)	Jaén	Promoción y desarrollo proyectos Urbanísticos	25,00%	25,00%
Uncro, S.L. (*)	Jaén	Promoción y desarrollo proyectos Urbanísticos	25,00%	12,50%
Desarrollos Urbanísticos Valdeaveruelo, S.L. (*)	Madrid	Promoción y desarrollo proyectos Urbanísticos	12,50%	12,50%
Tratamientos Almaraz, S.L. (*)	Cáceres	Tratamientos residuos animales	20,00%	20,00%
Instituto de Energías Renovables, S.L. (*)	Cáceres	Instalaciones energéticas	26,67%	27,78%

(*) Sociedades multigrupo, que consolidan por el sistema de integración proporcional

(**) En virtud de la Ley 26/2006, de 17 de julio, de Mediación de Seguros y Reaseguros Privados, con fecha 11 de mayo de 2007 se elevó a público la modificación de la denominación de la sociedad Correduría de Seguros Caja Extremadura, S.L.U., por la nueva denominación "Caja Extremadura Mediación, Operador Banca Seguros Vinculado, S.L.U."

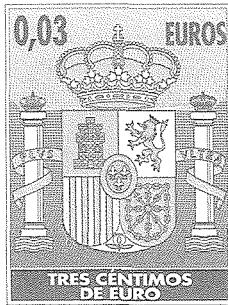
La información relativa a las sociedades dependientes, multigrupo y a las sociedades asociadas (Nota 14) figura en los Anexos II, III y IV, respectivamente.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura en su reunión de 18 de febrero de 2008 y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

El 1 de enero de 2005 entró en vigor la obligación de elaborar cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF) para aquellas entidades que hayan emitido valores y estén admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier estado miembro, a la fecha de cierre de su balance de situación, de conformidad con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo.



0J1147343

CLASE 8.^a

Por tanto, las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado a partir de los registros contables de las entidades que lo forman de conformidad con las NIIF, que no presentan desviaciones significativas respecto de los requisitos exigidos por la Circular 4/2004 de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo al 31 de diciembre de 2007, así como de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los principios y criterios de valoración aplicados se detallan en la Nota 3 de esta memoria consolidada. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

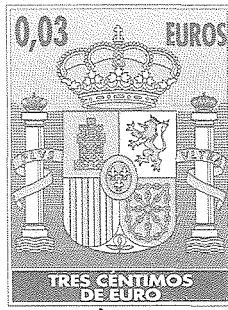
Adicionalmente, Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, derogando la anterior Circular 4/1991, cuyo objetivo ha sido, de acuerdo con lo manifestado en su preámbulo, modificar el régimen contable de las entidades de crédito, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción en la Unión Europea de las NIIF. Esta Circular es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las entidades de crédito.

Las políticas contables aplicadas son consistentes con las del ejercicio anterior, pues las modificaciones a las normas existentes y las nuevas interpretaciones aplicables desde el 1 de enero de 2007 no tiene efectos sobre las cuentas anuales consolidadas, ni respecto a la situación financiera, ni a los desgloses a incluir.

El Grupo no ha adoptado anticipadamente las normas aprobadas por la Unión Europea cuya aplicación no es obligatoria en el ejercicio 2007 y que serán aplicadas cuando entren en vigor. Estas normas no tendrán impacto significativo en la situación financiera del Grupo ni en los desgloses de las cuentas anuales consolidadas.

Los Administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior.

Los cambios en los criterios contables, bien porque se modifiquen las normas o bien porque los Administradores decidan variar el criterio de aplicación retroactivamente, supone ajustar los importes de las partidas afectadas utilizando como contrapartida la partida del patrimonio neto que corresponda en el balance de apertura más antiguo sobre el que se publique información comparativa, como si el nuevo criterio cuando ésta es impracticable o la disposición que lo ha modificado fija la fecha desde la que se debe aplicar. Cuando se detectan errores procedentes de ejercicios anteriores resultado de omisiones o inexactitudes o fallos que al utilizar información disponible en dichos períodos, estos errores se corregirán aplicando las mismas reglas comentadas anteriormente para el caso de producirse un cambio en los criterios contables aplicados.



0J1147344

CLASE 8.^a

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad celebrada el 12 de mayo de 2007.

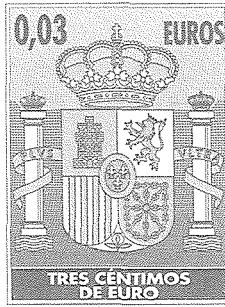
- b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros consolidados

La información incluida en las cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la entidad dominante. Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en estas cuentas anuales consolidadas los Administradores han utilizado juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.h).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizados para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 3.p).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (Nota 3.k y 3.m).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (Nota 3.m).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (Nota 6).

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

Durante el ejercicio 2007 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales consolidadas formuladas por el Consejo de Administración.



0J1147345

CLASE 8.^a**c) Criterios de consolidación****Entidades del Grupo**

Se consideran entidades dependientes del grupo las que forman junto con la Entidad dominante una unidad de decisión, que se corresponden con aquellas en las que la Entidad dominante tiene capacidad para ejercer control, entendiendo éste como la capacidad para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad. La Entidad 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 o ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC 27), las entidades del grupo, se han consolidado por el método de integración global.

Todos los saldos y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes, así como, los resultados de las sociedades dependientes correspondientes a socios externos se reconocen en el patrimonio neto del grupo y en los resultados del mismo en los epígrafes “Intereses minoritarios” y “Resultado atribuido a la minoría”, respectivamente, del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. No obstante lo anterior, cuando el grupo en su conjunto haya alcanzado acuerdos, obligándose a entregar efectivo u otros activos, con todos o parte de los socios externos de sus sociedades dependientes, el patrimonio de los socios externos se presenta en el balance consolidado como “Otros pasivos financieros”.

La consolidación de los resultados generados por las entidades del grupo adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Entidades multigrupo

Se consideran sociedades multigrupo aquéllas, que no son dependientes, y que conforme a un acuerdo contractual, están controladas conjuntamente por dos o más entidades, entre las que se encuentra la Entidad u otras entidades del grupo.



OJ1147346

CLASE 8.^a

Las entidades multigrupo se han consolidado por el método de integración proporcional, de tal forma que la agregación de saldos y posteriores eliminaciones tienen lugar sólo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

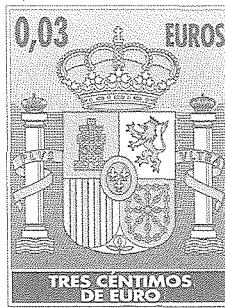
Entidades asociadas

Se consideran sociedades asociadas a aquéllas sobre las que la Entidad, individualmente o junto con las restantes entidades del grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para determinar la existencia de influencia significativa la Entidad considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada, la participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, la existencia de transacciones significativas entre la Entidad y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial, aunque habitualmente, esta influencia significativa se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación. Las participaciones de la Entidad en sociedades asociadas se reconocen al coste en la fecha de adquisición, y posteriormente, se valoran por la fracción del patrimonio neto que en cada una de las sociedades asociadas representan las participaciones. Los resultados del ejercicio de la sociedad asociada, una vez realizados los ajustes correspondientes en los mismos atribuibles al grupo por deterioro, enajenación o disposición por otros medios de los elementos patrimoniales cuyo valor razonable en la fecha de adquisición fuesen diferentes al valor en libros en el balance de la asociada, incrementan o reducen el valor de la participación y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la partida “Resultados de entidades valoradas por el método de la participación”. Las variaciones posteriores a la fecha de adquisición en los ajustes por valoración de las sociedades asociadas, incrementan o reducen, según los casos, el valor de la participación. El importe de estas variaciones se reconocen en la partida de “Ajustes por valoración” del patrimonio neto que corresponda según su naturaleza a través del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2007 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han homogeneizado dichos principios y criterios para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera.

- c.1) Adquisiciones, enajenaciones de participaciones en el capital de sociedades del grupo, multigrupo y asociadas



0J1147347

CLASE 8.^a

El detalle de las adquisiciones y enajenaciones más significativas efectuadas durante el ejercicio 2007, es el siguiente:

- **Corporación Empresarial Caja Extremadura, S.L.U. (antes Vetonía Promotora de Negocios, S.L.U.)**

El día 15 de enero de 2007 se constituyó la Unión Temporal de Empresas “AQUAGEST, PROMOCIÓN TÉCNICA Y FINANCIERA DE ABASTECIMIENTO DE AGUAS, S.A.-CNES. ARAPLASA, S.A.; CONSTRUCCIONES MEGO, S.A.; CORPORACIÓN EMPRESARIAL CAJA EXTREMADURA, S.L.U., Unión Temporal de Empresas, Ley 18/1982, de 26 de mayo” en abreviatura UTE SERVICIO DE AGUAS DE PLASENCIA, en la cual la sociedad Corporación Empresarial Caja Extremadura, S.L.U., participa en un 15% de su fondo operativo.

El día 16 de febrero de 2007, se aprobó por parte del Consejo de Administración una ampliación de capital de la empresa Instituto de Energías Renovables, S.L., con la creación de 1.125 acciones, no suscribiendo la Sociedad Corporación Empresarial Caja Extremadura, S.L.U., ninguna acción, y por lo tanto, rebajando su porcentaje de participación en dicha sociedad del 27,78 % al 26,67 %.

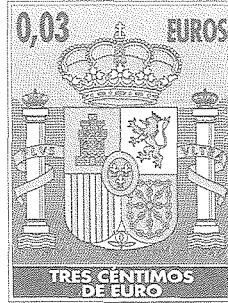
El día 30 de marzo de 2007, la sociedad Corporación Empresarial Caja Extremadura, S.L., procedió a la venta de su filial External Consultoría & Outsourcing, S.L., mediante la venta de 1.500 acciones que representaban el 50 % del Capital.

El día 12 de junio de 2007, la sociedad Corporación Empresarial Caja Extremadura, S.L., procedió a la compra de 294 participaciones sociales de la empresa Doña Tierra Selección de Calidad, S.L., aumentando su participación al 100,00%.

El día 10 de julio de 2007, la sociedad Instituto de Energías Renovables, S.L., dependiente de Corporación Empresarial Caja Extremadura, S.L., procedió a una ampliación de capital, con la emisión de 1,125 nuevas participaciones, acudiendo la Corporación Empresarial Caja Extremadura, S.L. en la misma proporción, y manteniendo así su porcentaje de participación en el 26,67% del capital social.

- **Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L.**

El día 3 de agosto de 2007, la sociedad Creaciones de Suelo e Infraestructuras, S.L., dependiente de Corporación Empresarial Caja Extremadura, S.L., procede a la compra de 500 participaciones sociales de la empresa UNCRO, S.L., aumentando su participación al 100,00%.



0J1147348

CLASE 8.^a

En los Anexos II, III y IV de esta memoria se facilita información significativa sobre las entidades del grupo, multigrupo y asociadas respectivamente.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Entidad de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades consolidadas por integración global, proporcional o por el método de la participación.

d) Recursos propios mínimos

La Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los recursos propios computables del Grupo que encabeza la Entidad excedían de los requeridos por la citada normativa.

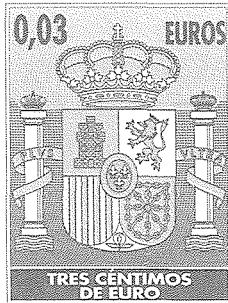
3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principios y criterios de valoración aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas fueron los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento y devengo

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

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



0J1147349

CLASE 8.^a

b) Compensación de saldos

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

c) Combinaciones de negocios

Una combinación de negocios es la unión de dos o más entidades o unidades económicas independientes en una única entidad o grupo de entidades. El resultado de una combinación de negocios es la obtención de control por parte del Grupo sobre una o varias entidades a través del método de compra.

El método de compra trata a las combinaciones de negocios desde la perspectiva del adquiriente, que debe reconocer los activos adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes asumidos, incluidos aquellos que la entidad adquirida no tenía reconocidos.

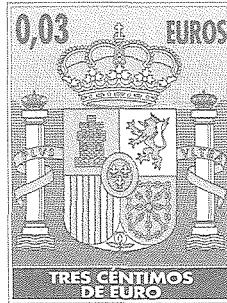
Este método se resume en la valoración del coste de la combinación de negocios y en la asignación del mismo, en la fecha de adquisición, a los activos, los pasivos y pasivos contingentes identificables según su valor razonable.

d) Operaciones en moneda extranjera

A los efectos de estas cuentas anuales consolidadas se ha considerado como moneda funcional y de presentación el euro, entendiéndose por moneda extranjera cualquier moneda distinta del euro.

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio de contado. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a euros:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se han convertido al tipo de cambio de la fecha de adquisición.



0J1147350

CLASE 8.^a

- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se han convertido al tipo de cambio de la fecha en la que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se han convertido aplicando el tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, con la excepción de diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa a patrimonio neto, desglosando el componente del tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

Al cierre del ejercicio 2007 el importe global en el Grupo de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 24.416 miles de euros (2006: 47.949 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 23.296 miles de euros (2006: 46.943 miles de euros).

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados individualmente como deteriorados por el Grupo, así como aquellos para los que se hubiesen calculado colectivamente las pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.



0J1147351

CLASE 8.^a

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

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

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

f) Instrumentos financieros

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

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

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo.

El Grupo emite instrumentos financieros híbridos que incluyen un contrato principal diferente de un derivado y un contrato financiero derivado, denominado derivado implícito. Estos derivados implícitos se segregan de dichos contratos principales y se tratan de manera independiente a efectos contables, si las características y riesgos económicos del derivado implícito no están estrechamente relacionadas con las del contrato principal que no es un derivado, si un instrumento distinto con las mismas condiciones que las del derivado implícito cumpliría la definición de derivado y si el contrato híbrido no se valora por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



0J1147352

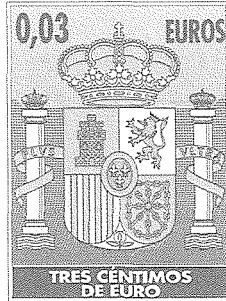
CLASE 8.^a

El valor inicial de los derivados implícitos que se separan del contrato principal y que son opciones, se obtiene sobre la base de sus propias características, y los que no son opciones tienen un valor inicial nulo. Cuando el Grupo no tiene capacidad para estimar con fiabilidad el valor razonable de un derivado implícito, estima su valor por diferencia entre el valor razonable del contrato híbrido y el del contrato principal, siempre que ambos valores puedan ser considerados como fiables; si ello tampoco es posible, el Grupo no segregá el contrato híbrido y trata a efectos contables el instrumento financiero híbrido en su conjunto como incluido en la cartera de “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. El contrato principal que no es un derivado se trata a efectos contables de manera independiente.

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

Los activos y pasivos financieros con los que el Grupo opera habitualmente son:

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente.
- Valores, tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, etc.) como instrumentos de capital (acciones).
- Derivados: Contratos cuyo resultado está relacionado con la evolución del valor de un activo subyacente (tipo de interés, tipo de cambio o una referencia similar), con un desembolso inicial no significativo o nulo y que se liquidan en una fecha futura. Además, de proporcionar un resultado (pérdida o ganancia) permiten, si se cumplen determinadas condiciones, eliminar la totalidad o una parte de los riesgos financieros asociados a los saldos y transacciones del Grupo.



0J1147353

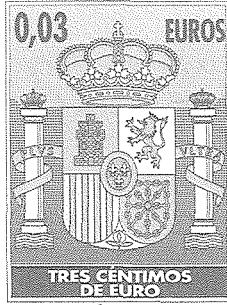
CLASE 8.^a

f.1) Activos financieros

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

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de valoración:

- “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
 - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, es obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, forman parte de esta cartera los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros, que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés. A 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo no tiene activos financieros clasificados en esta categoría.
- “Inversiones a vencimiento”: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable para los que el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.



OJ1147354

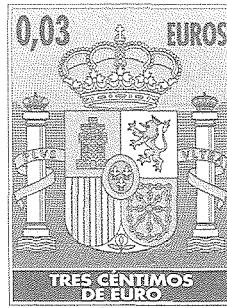
CLASE 8.^a

- “Inversiones crediticias”: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituyan parte del negocio del Grupo.
- “Activos financieros disponibles para la venta”: esta cartera incluye valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo del Grupo y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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

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

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



0J1147355

CLASE 8.^a

Los activos financieros que han sido designados como partidas cubiertas, o como instrumento de cobertura se valoran según lo establecido en la Nota 3.j) de esta memoria.

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

El valor razonable de los derivados financieros estándar incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados OTC. El valor razonable de los derivados OTC se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los activos financieros se dan de baja del balance del Grupo cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o cuando se transfieren siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente sus riesgos y beneficios o, aún no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero. En este último caso, cuando no se transmita el control del activo éstos seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición del Grupo a los cambios de valor del activo financiero transferido.

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



0J1147356

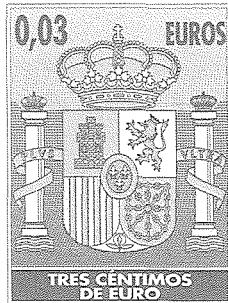
CLASE 8.^a

f.2) Pasivos financieros

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

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

- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura.
 - Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable, al no separarse el derivado implícito del contrato principal. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo no mantiene pasivos financieros clasificados en esta categoría.
- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados con “Activos financieros disponibles para la venta” originados como consecuencia de transferencias de activos que, se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el “Patrimonio neto”. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo no mantiene pasivos financieros clasificados en esta categoría.
- “Pasivos financieros al coste amortizado”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.



0J1147357

CLASE 8.^a

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

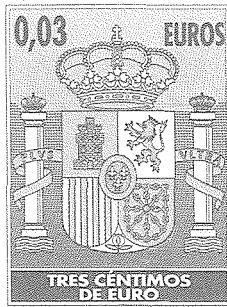
- Los incluidos en la categoría de “Pasivos financieros valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, que se valorarán por su valor razonable, salvo los derivados que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda ser estimado de manera fiable, que se valorarán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

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

f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.



0J1147358

CLASE 8.^a

- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios: (i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en la Nota 3.h), (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como “Ajustes por valoración”, cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto del Grupo hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

g) Garantías financieras

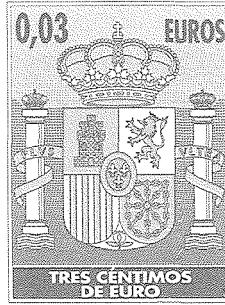
Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste. Los principales contratos recogidos en este epígrafe, que se incluyen en la información “Pro memoria” al final del balance de situación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

Cuando el Grupo emite este tipo de contratos, éstos se reconocen en el epígrafe de “Periodificaciones” del pasivo del balance de situación consolidado por su valor razonable y simultáneamente en la partida de “Otros activos financieros” de “Inversiones crediticias” por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando, para ambas partidas, un tipo de descuento similar al de activos financieros concedidos por el Grupo a la contraparte con similar plazo y riesgo. Con posterioridad a la emisión, este tipo de contratos se valoran registrando las diferencias contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como ingreso financiero o como comisión percibida en función de que se trate de la cuenta de “Otros activos financieros” o de “Periodificaciones” de pasivo, respectivamente.

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como establece en la Nota 3.h) en relación con la cobertura del riesgo de crédito.

h) Deterioro del valor de los activos financieros

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



0J1147359

CLASE 8.^a

ENAJENACIONES

Instrumentos de deuda

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

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

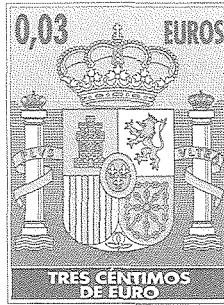
En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, el Grupo considera para los instrumentos cotizados como sustituto del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

El valor actual de los flujos futuros previstos se calcula descontando al tipo de interés efectivo de la operación (si la operación se contrata a tipo fijo) o al tipo de interés efectivo de la operación en la fecha de la actualización (si la operación se contrata a tipo variable). Los flujos futuros previstos son determinados teniendo en cuenta las garantías, tipos de riesgo y circunstancias en las que se prevé se van a producir los cobros.

En el caso de “Activos financieros disponibles para la venta”, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como “Ajustes por valoración” de “Patrimonio neto” se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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



OJ1147360

CLASE 8.^a

El Grupo considera como activos deteriorados (riesgos dudosos) aquellos instrumentos de deuda, así como los riesgos y compromisos contingentes, para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados, o cuando se trata de instrumentos de capital, de no recuperar íntegramente el valor en libros.

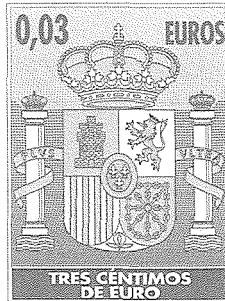
Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se da de baja del balance de situación consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que se puedan llevar a cabo para intentar conseguir su cobro.

Un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia cuando se pone de manifiesto un envilecimiento de la capacidad de pago del deudor (riesgo imputable al cliente) o por materializarse el riesgo-país entendiendo como tal aquel que concurre en los deudores residentes en un mismo país por las circunstancias específicas de este distintas del riesgo habitual.

Para determinar las pérdidas por deterioro de este tipo de activos el Grupo evalúa las posibles pérdidas como sigue:

- Individualmente, para todos los activos significativos y para aquellos que, no siendo significativos, no se incluyen en grupos homogéneos de características similares: antigüedad de los importes vencidos, tipo de garantía, sector de actividad, área geográfica, etc.
- Colectivamente: El Grupo agrupa aquellos activos que no han sido identificados de forma individual en grupos homogéneos en función de la contraparte, situación de la operación, garantía, antigüedad de los importes vencidos y establece para cada grupo las pérdidas por deterioro (pérdidas identificadas) que se deben reconocer en las cuentas anuales consolidadas sobre la base de un calendario de morosidad basado en la experiencia del Grupo y del Sector.
- Adicionalmente a las pérdidas identificadas de forma específica, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los riesgos no identificados como deteriorados (riesgo normal) mediante una cobertura global, que se corresponde con la pérdida estadística pendiente de asignar a operaciones concretas, y se determina teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y otras circunstancias conocidas a la fecha de los estados financieros.

Dado que el Grupo no cuenta con la suficiente información estadística sobre su experiencia histórica de pérdidas por deterioro, ha utilizado los parámetros establecidos por el Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que son modificados periódicamente de acuerdo con la evolución de las condiciones del sector y del entorno.



0J1147361

CLASE 8.^a

De este modo, estas pérdidas por deterioro inherentes incurridas se determinan mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y a los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, variando dichos porcentajes en función de la clasificación de los instrumentos entre las distintas categorías de riesgo (sin riesgo, bajo, medio-bajo, medio-alto y alto).

Instrumentos de capital

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

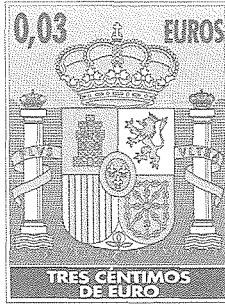
En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas. Las minusvalías latentes reconocidas directamente como “Ajustes por valoración” en el “Patrimonio neto” se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de “Ajustes por valoración” del “Patrimonio neto”.

En el caso de instrumentos de capital valorados al coste en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para la determinación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, excepto los “Ajustes por valoración” debidos a coberturas de flujos de efectivo, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

i) Coberturas contables

El Grupo utiliza derivados financieros (swaps, contratos a plazo, futuros, opciones y combinaciones de estos instrumentos), tanto formalizados en contratos estándar negociados en mercados organizados (“derivados estándar”), como negociados de forma bilateral con la contraparte al margen de mercados organizados (“derivados OTC”).

Estos instrumentos son contratados por el Grupo, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Grupo y de sus activos y pasivos (“derivados de cobertura”), o bien, con el objetivo de beneficiarse de las variaciones que experimenten en el precio estos derivados.



0J1147362

CLASE 8.^a

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contables como “derivados de negociación”.

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

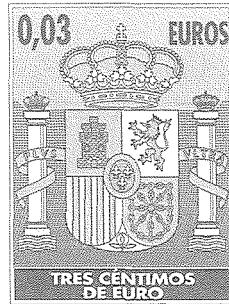
- a) Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo: 1) Las variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en los precios y en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”), 2) Las alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad del Grupo (“cobertura de flujos de efectivo”) y 3) La inversión neta en un negocio en el extranjero (“cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero”).
- b) Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación, se espera que, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”) y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta (“eficacia retrospectiva”).
- c) Documentarse de forma adecuada que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura, incluyendo la forma en que se pensaba conseguir y medir una cobertura eficaz; de acuerdo con la política de gestión de riesgos del Grupo.

Las coberturas se pueden aplicar tanto a elementos o saldos individuales como a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, los activos o pasivos financieros de la cartera cubierta deben exponer al Grupo al mismo tipo de riesgo.

El Grupo considera que una relación de cobertura es altamente eficaz cuando desde su inicio y durante la vida de la operación, los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de las partidas cubiertas ocasionados por los riesgos cubiertos son compensados casi en su totalidad por los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de su cobertura. Este requisito se cumple cuando los resultados de la cobertura hayan oscilado respecto a los de la partida cubierta en un rango del 80% al 125%.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación.

Las coberturas se pueden aplicar tanto a elementos o saldos individuales como a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, los activos o pasivos financieros de la cartera cubierta deben exponer al Grupo al mismo tipo de riesgo.



0J1147363

CLASE 8.^a

El Grupo únicamente realiza coberturas en las que todos los términos financieros de la operación de cobertura coincide plenamente con los términos de la operación cubierta para garantizar su total eficacia.

El Grupo clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en: coberturas del valor razonable, coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversión neta en negocios en el extranjero.

El Grupo utiliza como instrumentos de cobertura, permutas sobre tipos de interés, sobre acciones e índices de renta variable, así como opciones sobre renta variable para cubrir en los mismos términos el riesgo de mercado de operaciones de pasivo con clientes (depósitos estructurados). Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo únicamente mantiene coberturas contables sobre el valor razonable de determinadas partidas del balance.

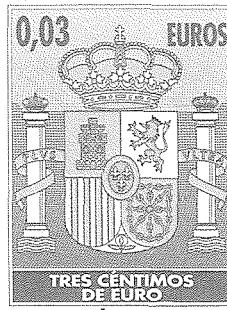
Contabilización de las coberturas de valor razonable

La ganancia o pérdida que surge al valorar a valor razonable los instrumentos de cobertura así como la atribuible al riesgo cubierto se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada , aún cuando la partida cubierta se valore por su coste amortizado, o sea un activo financiero incluido en la categoría de activos financieros disponibles para la venta.

Cuando la partida cubierta se valora por su coste amortizado, su valor contable se ajusta en el importe de la ganancia o pérdida que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como consecuencia de la cobertura. Una vez que esta partida deja de estar cubierta de las variaciones de su valor razonable, el importe de dicho ajuste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que cesa de estar ajustado, debiendo estar completamente amortizado al vencimiento de la partida cubierta.

Contabilización de las coberturas de flujos de efectivo

La ganancia o pérdida que surge al valorar a valor razonable un instrumento de cobertura (por la parte eficaz de la cobertura) se reconoce transitoriamente en la partida de “Ajustes por valoración” del patrimonio neto. La parte del valor del instrumento correspondiente a la parte ineficaz de la cobertura se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



OJ1147364

CLASE 8.^a

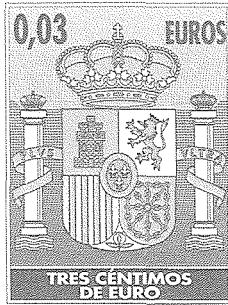
Las ganancias o pérdidas acumuladas de los instrumentos de cobertura reconocidos en la partida de “Ajustes por valoración” del patrimonio neto permanecen en dicha partida hasta que se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los períodos en los que las partidas designadas como cubiertas afectan a dicha cuenta, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo o pasivo cuando es adquirido o asumido. Si se espera que todo o parte de una pérdida registrada transitoriamente en el patrimonio neto no se pueda recuperar en el futuro, su importe se reclasifica inmediatamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cuando se interrumpe la cobertura, el resultado acumulado del instrumento de cobertura reconocido en la partida de “Ajustes por valoración” del “Patrimonio neto” mientras la cobertura fue efectiva, se continúa reconociendo en dicha partida hasta que la transacción cubierta ocurre, momento en el que se aplican los criterios indicados en el párrafo anterior, salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

j) Operaciones de transferencia de activos financieros

El Grupo da de baja del balance un activo financiero transferido cuando transmite íntegramente todos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo que genera o cuando aún conservando estos derechos, asume la obligación contractual de abonarlos a los cesionarios y los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se transfieren sustancialmente.

En el caso de transferencias de activos en los que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se retienen sustancialmente, el activo financiero transferido no se da de baja del balance, reconociéndose un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida, que se valora posteriormente por su coste amortizado. El activo financiero transferido se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se reconocen, sin compensar, tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del pasivo financiero.



0J1147365

CLASE 8.^a

En el caso de transferencias de activos en las que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo ni se transfieren ni se retienen sustancialmente y el Grupo mantiene el control del activo, se reconoce un activo financiero por un importe igual a su exposición a los cambios de valor del activo financiero transferido, y un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido, que se valora de forma que el valor contable neto entre ambos instrumentos es igual a:

- Cuando el activo financiero transferido se valore por su coste amortizado: El coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo.
- Cuando el activo financiero transferido se valore por su valor razonable: El valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo valorados por separado.

El Grupo no ha reconocido, a menos que fuera necesario como consecuencia de un acontecimiento posterior, los activos y pasivos relacionados por transferencias realizadas antes de 1 de enero de 2004 de acuerdo con la excepción mencionada en la NIIF 1. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo no tiene activos titulizados y dados de baja del balance de situación consolidado de acuerdo con la anterior normativa aplicable.

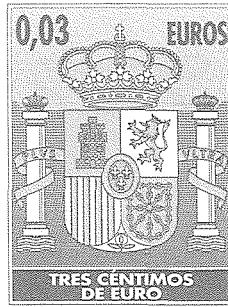
k) Activos materiales

El activo material incluye los importes de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad del Grupo o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero. Los activos materiales se clasifican en función de su destino en: activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias, otros activos cedidos en arrendamiento operativo y activos materiales afecto a la Obra Social.

Activos materiales de uso propio incluyen principalmente oficinas y sucursales bancarias (tanto construidas como en desarrollo) en poder del Grupo. Estos activos se valoran por su coste menos su amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

El coste de los activos materiales incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando, en ambos casos, de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros.

Para determinados elementos de uso propio y de libre disposición el Grupo ha considerado que el coste de adquisición en la fecha de transición a las NIIF (1 de enero de 2004) era el valor de mercado de dichos elementos obtenido de tasaciones realizadas por expertos independientes.



0J1147366

CLASE 8.^a

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

	Años de Vida Útil	Porcentajes de amortización utilizados
Edificios de uso propio	50 – 100	2% - 1%
Inversiones inmobiliarias	50	2%
Mobiliario	6 -10	10% - 15%
Instalaciones	8 – 25	4% - 12%
Vehículos	6 – 8	12% - 16%
Equipos de automación	4	25%

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

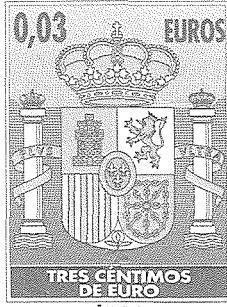
Los gastos financieros incurridos en la financiación de la adquisición de activos materiales, no incrementan el coste de adquisición y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se devenguen.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se estima que el valor razonable del inmovilizado material propiedad del Grupo no difiere de forma significativa del registrado en el balance de situación adjunto.



0J1147367

CLASE 8.^a

Los principios contables aplicados a los activos cedidos en arrendamiento operativo, activos no corrientes en venta se recogen en las Notas 3.n) y, 3.o).

l) Existencias

Este epígrafe incluye los terrenos y demás propiedades que el Grupo tiene para la venta dentro de su actividad de promoción inmobiliaria, así como, cualquier tipo de activo, distinto de los instrumentos financieros, que se tienen para la venta en el curso ordinario del negocio y que se encuentran en proceso de producción, construcción o desarrollo.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor neto realizable, entendido este último como el precio estimado de venta de las existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

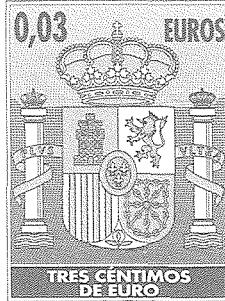
Tanto las disminuciones como (en su caso) las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance y se registra como un gasto en el periodo que se reconoce el ingreso procedente de su venta.

m) Fondo de comercio y otros activos intangibles

Fondo de comercio

Cuando se produce una combinación de negocios a título oneroso el Grupo reconoce como fondo de comercio la diferencia positiva entre el coste de la adquisición y el porcentaje adquirido del valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida. Cuando la mencionada diferencia es negativa, el Grupo reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada la diferencia como un ingreso.



0J1147368

CLASE 8.^a

Los fondos de comercio adquiridos con anterioridad al 1 de enero del 2004 se encuentran registrados por su valor neto contable al 31 de diciembre de 2003 y los adquiridos a partir de dicha fecha se encuentran valorados por su coste de adquisición. En ambos casos, y al menos anualmente o siempre que existan indicios de deterioro, se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Para la determinación de este deterioro, el Grupo asigna desde la fecha de adquisición de una combinación de negocios el fondo de comercio reconocido por la operación a una o más unidades generadoras de efectivo. Cuando el valor en libros de la unidad generadora de efectivo sea superior a su valor recuperable, se considera que la unidad generadora de efectivo está deteriorada, en cuyo caso el Grupo reconoce una pérdida por deterioro reduciendo:

- En primer lugar, el valor en libros del fondo de comercio atribuido a esa unidad.
- En segundo lugar, y si restasen pérdidas por deterioro por imputar, minorando el valor en libros del resto de los activos de la unidad generadora de efectivo, salvo aquellos que individualmente no hayan experimentado deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada dentro del epígrafe “Pérdidas por Deterioro de Activos – Fondo de Comercio”. Las pérdidas por deterioro relacionadas con fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

Otros activos intangibles

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

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

Años de Vida Útil	Porcentajes de amortización utilizados
Aplicaciones Informáticas	5 20 %

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

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, no obstante, en cada cierre contable se realiza una revisión de las vidas útiles con objeto de asegurarse que éstas siguen siendo indefinidas.



0J1147369

CLASE 8.^a

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

En ambos casos, las entidades que forman el Grupo reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos – Otros activos intangibles” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (ver Nota 3.k).

n) Arrendamientos

El Grupo clasifica los contratos de arrendamiento en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica como arrendamientos financieros u operativos. Arrendamientos financieros son aquellos arrendamientos en los que el Grupo transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, mientras que, clasifica como operativos el resto de arrendamientos. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo no tiene activos de importe significativo adquiridos en régimen de arrendamiento financiero.

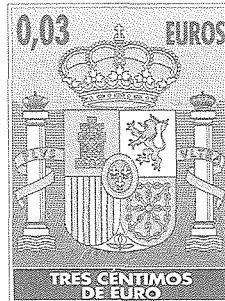
Arrendamientos financieros

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

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

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

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



0J1147370

CLASE 8.^a

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

Arrendamientos operativos

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

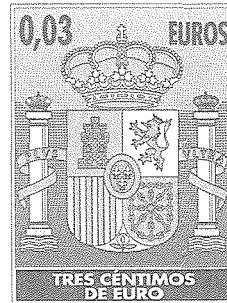
Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo del plazo del arrendamiento. Los costes directos iniciales imputables al arrendador se adicionan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen como gasto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

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

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

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

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



0J1147371

CLASE 8.^a**o) Activos no corrientes en venta**

El Grupo califica como “Activos no corrientes en venta”, aquellos activos no corrientes (activos cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren los estados financieros) y grupos de disposición (conjunto de activos, junto con los pasivos directamente asociados con ellos, de los que se va a disponer de forma conjunta, en una única transacción, o una parte de una unidad o un conjunto de unidades) cuyo valor en libros se pretende recuperar a través de su venta, encontrándose el activo en condiciones óptimas para su venta y siendo esta última altamente probable.

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

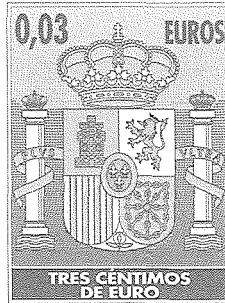
Adicionalmente, el Grupo clasifica sus activos adjudicados en esta categoría y los valora inicialmente por el importe neto de los activos financieros entregados. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras pertenezcan a esta categoría.

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

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

p) Gastos de personal**Retribuciones a corto plazo**

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



0J1147372

CLASE 8.^a

Compromisos por pensiones (Entidad Dominante)

La Entidad dominante es la única entidad del Grupo que mantiene compromisos por pensiones con sus empleados.

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la Entidad tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados y derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad.

Con el fin de adaptar el Sistema de Previsión Complementaria de la Entidad a las diferentes reformas legislativas, la representación legal de la Entidad dominante y las Secciones Sindicales presentes en los órganos de representación de los empleados llegaron a un acuerdo para sustituir el plan existente con base a lo previsto en la Disposición Adicional Tercera del Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros para los años 1998-2000 que establecía que se podían establecer sistemas de previsión social, sustitutivos o complementarios, distintos de los establecidos en el Capítulo IX del Convenio Colectivo.

Fruto de las negociaciones con fecha 15 de enero de 2002 se firmó el “Acuerdo Colectivo de Empresa para la sustitución del Actual Sistema de Previsión Social Complementaria y para la adecuación de la plantilla de empleados de Caja de Extremadura” (en adelante el Acuerdo Colectivo), que fue ratificado por la Comisión de Control de Plan de Pensiones el 31 de enero de 2002 y el nuevo texto de especificaciones del Plan de Pensiones fue consensuado y ratificado tanto por la Comisión Negociadora y de Seguimiento del Acuerdo Colectivo de Sustitución por acuerdo de 16 de julio de 2002, y por la Comisión de Control del Plan de Pensiones el 17 de julio de 2002.

El nuevo Acuerdo es un Plan de Pensiones que integra a los distintos subplanes que se convierten en un sistema mixto, de aportación definida para las contingencias de jubilación y de prestación definida mínima para las contingencias de fallecimiento e invalidez.

En el Acuerdo Colectivo como consecuencia de la transformación del Sistema de Previsión Social, se reconoció una mejora en los derechos económicos de los partícipes en los Subplanes I, II, y III, que eran de prestación definida. La valoración de esta mejora ascendió a 7,3 millones de euros.

La Entidad clasifica sus compromisos dependiendo de su naturaleza entre aportación definida por los que la Entidad solo está obligada a realizar contribuciones fijas a un tercero o de prestación definida por los que la Entidad se compromete a pagar una cantidad anual cuando se la tasa de inflación anual supera un determinado importe.



0J1147373

CLASE 8.^a

Plan de aportación definida

La Entidad dominante reconoce las contribuciones a estos planes como un cargo por gasto del ejercicio y un abono mensual a la entidad gestora del plan de pensiones.

La Entidad realizará para todos los participes del Plan de Pensiones, una aportación anual del 6% del salario pensionable establecido en el Plan, con un mínimo de 1.057,51 euros para el año 2007 (2006: 1.014,89 euros). Este importe mínimo se revalorizará de acuerdo con la tasa de inflación anual. La liquidación de la presente aportación se efectuará mensualmente.

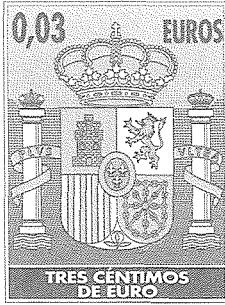
Plan de prestación definida

La Entidad tenía con un colectivo de pasivos, jubilados y beneficiarios no incorporados hasta el momento de la firma del Acuerdo Colectivo anterior al Plan de Pensiones, unas obligaciones que estaban cubiertas con dos pólizas de seguros (PCP-1023 y PCP-1056 suscritas con CNP Vida de Seguros y Reaseguros, antigua Skandia Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros).

Conforme a la normativa recogida en las Disposiciones Transitorias Decimocuarta y Decimoquinta de la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, recogidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, en el que se regulaba la exteriorización de estos compromisos, con fecha 13 de noviembre de 2002 la Comisión de Control del Plan de Pensiones, aprobó integrar en el Plan de Pensiones los derechos por los servicios pasados reconocidos a los partícipes del Plan de Pensiones en el Acuerdo Colectivo de 15 de enero de 2002 y en la Disposición Transitoria Primera de las Especificaciones del Plan y de las obligaciones de la Entidad con el colectivo de pasivos (jubilados y beneficiarios) no incorporados al Plan hasta ese momento, conforme a lo establecido en la Disposición Transitoria Tercera de las Especificaciones del Plan de Pensiones y el trasvase de los fondos constituidos derivados del rescate de las pólizas PCP-1023 y PCP-1056.

El rescate de las citadas pólizas se integró en un pago único el 15 de noviembre de 2002, por el importe reconocido a favor de los pensionistas incluidos en las mismas, garantizando la compañía un interés técnico del 4,703% hasta el 30 de junio de 2032 y un 2,5% en el resto del periodo, aplicando las tablas de supervivencia PERM/PERF 2000C.

Las pensiones cubiertas por este plan se revalorizan de acuerdo con el Índice de Precios al Consumo del año anterior. Las pólizas de seguros contratadas aseguran una revalorización del 2% anual.



OJ1147374

CLASE 8.^a

IMPRESIÓN

La Entidad calcula el valor actual de sus obligaciones legales e implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de los estados financieros, tomando como tasa de inflación prevista un importe superior al mínimo asegurado en las pólizas, después de deducir cualquier pérdida actuarial y ganancial actuarial, y el valor razonable de los activos del plan tal y como establece la normativa vigente. La cifra así obtenida se registra como una provisión para fondos de pensiones de prestación definida.

La Entidad considera como activos del plan el patrimonio de las pólizas de seguros, entendiendo como tal el valor de las provisiones de las mismas.

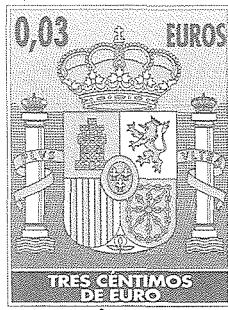
Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

Los compromisos asumidos con el personal prejubilado, se tratan contablemente, en lo aplicable, según lo establecido para los planes post-empleo de prestación definida, con la salvedad de que todo el coste de servicio pasado y las pérdidas y ganancias actariales se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma inmediata

Los compromisos por viudedad, orfandad e invalidez anteriores a la jubilación que no dependen de la antigüedad del empleado en la Entidad, están cubiertos con pólizas de seguro, por lo que el coste de las prestaciones se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se liquidan las primas de seguro contratadas para su cobertura.

Adicionalmente, el 26 de octubre de 2005 la Entidad ha suscrito un acuerdo marco con sus trabajadores con el objetivo de rejuvenecer la plantilla y fomentar el empleo estable. En virtud de este acuerdo, con vigencia para el periodo 2005 – 2007, los empleados fijos en plantilla que cumplan 60 años o más en ese periodo tiene la posibilidad de suscribir contratos de jubilación parcial. Dicho acuerdo marco fue ampliado el 18 de diciembre de 2006 para el ejercicio 2008, de tal forma que los empleados fijos en plantilla que cumplan 60 años o más en ese ejercicio tienen la posibilidad de suscribir contratos de jubilación parcial.

La Entidad ha realizado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 una estimación del coste de este compromiso sobre la base de que el 100% de los empleados con derecho a acogerse a este plan lo harán durante el periodo de vigencia del mismo. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el coste estimado asciende a 10.953 y 12.601 miles de euros que se ha registrado en el capítulo de “Provisiones” del pasivo del balance de situación con cargo a el epígrafe de “Dotaciones a provisiones neta” de la cuenta de pérdidas y ganancias de cada uno de los ejercicios por los importes devengados en cada uno de ellos.



0J1147375

CLASE 8.^a

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal únicamente cuando el Grupo está comprometido de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados.

q) Otras provisiones y contingencias

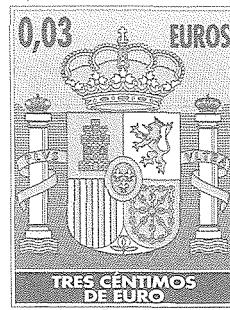
El Grupo diferencia entre provisiones y pasivos contingentes. Las primeras son saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidad, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, mientras que los segundos son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

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

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

Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de su actividad. Tanto los asesores legales de la misma como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.



0J1147376

CLASE 8.^a

r) Comisiones

El Grupo clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

Comisiones financieras

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

Comisiones no financieras

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

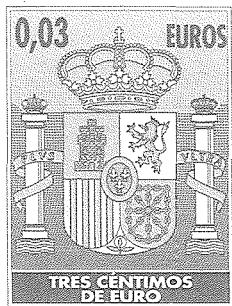
s) Permutas de activos materiales e inmateriales

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

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

t) Fondos y obras sociales

El Grupo refleja en su pasivo las dotaciones voluntarias al fondo de la obra social, dotaciones que proceden de la aplicación del beneficio del ejercicio y que por tanto no se reflejan como gasto del mismo, al no estar el Grupo comprometido a su dotación.



0J1147377

CLASE 8.^a

Los ingresos y gastos de la obra social, así como, los beneficios y las pérdidas se recogen directamente contra el fondo de la obra social y en ningún caso se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo, salvo que, el importe de la obra social se materialice mediante actividades propias del Grupo, en cuyo caso, se reduce el fondo de la obra social reconociendo simultáneamente un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

u) Impuesto sobre los beneficios

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

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

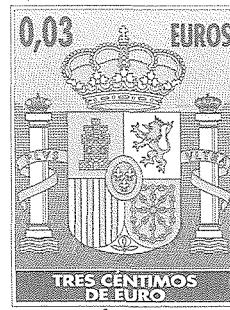
Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente y siempre que sea probable su recuperación, bien por que existan impuestos diferidos suficientes o por haberse producido por situaciones específicas que se estima improbable su ocurrencia en el futuro.

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

Al menos, en cada cierre contable el Grupo revisa los impuestos diferidos registrados, y por tanto los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resulten recuperables.

v) Recursos de clientes fuera de balance

El Grupo recoge en cuentas de orden por su valor razonable los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, contratos de seguro-ahorro y contratos de gestión discrecional de carteras, diferenciando entre los recursos gestionados por el Grupo y los comercializados por el Grupo pero gestionados por terceros ajenos al Grupo.



0J1147378

CLASE 8.^a

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

Las comisiones cobradas por la prestación de estos servicios se recogen en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y han sido detalladas en la Nota 3.r) de esta Memoria.

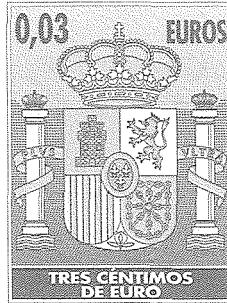
w) Fondo de Garantía de Depósitos

El Grupo está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2007, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 1.541 miles de euros (2006: 1.410 miles de euros), aproximadamente, que se han registrado en el capítulo “Otros Gastos de Explotación” (Nota 33) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

x) Estado de flujos de efectivo consolidado

En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor (Nota 7).
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.



0J1147379

CLASE 8.^a

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2007 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales consolidadas formuladas por el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura.

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

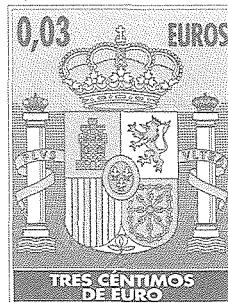
Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2007 de la Entidad dominante que el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2006, aprobada por la Asamblea General de fecha 12 de mayo de 2007.

	Miles de euros	
	2007	2006
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	64.509	45.712
Total distribuible	<u>64.509</u>	<u>45.712</u>
A otras reservas	49.509	33.712
A fondo obra social	<u>15.000</u>	<u>12.000</u>
Total distribuido	<u>64.509</u>	<u>45.712</u>

6. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

El desarrollo, implantación y mejora continua de un sistema de control de riesgos se fundamenta en la determinación de indicadores que garanticen su adecuación a los objetivos marcados. En este sentido, el Grupo dispone de una unidad de control global de riesgos funcionalmente independiente de las áreas generadoras de negocio, conforme a las recomendaciones del Consejo de Supervisión Bancaria de Basilea plasmadas en los documentos de mejores prácticas en la gestión de riesgos, así como en el Nuevo Marco Revisado de Adecuación de Capital (más conocido como Basilea II). Esta unidad, actualmente, centra sus funciones en dos ámbitos bien diferenciados.

- Mejora continua de los sistemas y procedimientos de control interno de los riesgos que pueden afectar a la solvencia del Grupo, así como de un adecuado flujo de información a la Alta Dirección.



0J1147380

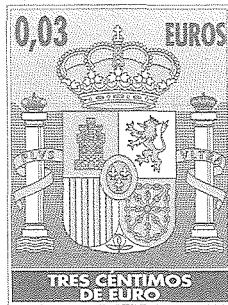
CLASE 8.^a

- Actuar como dinamizador y coordinador interno de los procesos que el Grupo debe acometer para adaptar sus sistemas y procedimientos al Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II).

En cuanto a su primer ámbito de actuación, sus principales objetivos se resumen en:

- Asegurar la adecuación y consistencia de las políticas de control y gestión del riesgo de crédito: puntos de corte, reglas de decisión, dictámenes, forzajes,... etc.
- Definición funcional de la información necesaria para la construcción, mantenimiento y mejora de modelos internos, así como para el cálculo de exposiciones y severidades.
- Desarrollo de metodologías de modelización de calificaciones crediticias: estimación de probabilidades de incumplimiento, exposiciones, severidades y pérdida esperada.
- Medición del riesgo mediante las herramientas disponibles para la evaluación de riesgos: cálculo de probabilidades de incumplimiento, exposiciones, severidades y pérdida esperada; medición del nivel de diversificación / concentración del riesgo de la cartera; y seguimiento de los límites y concentraciones de riesgo.
- Mantenimiento de modelos de evaluación: garantizando una adecuada cobertura de uso y la actualización de las calificaciones crediticias de los clientes; realizando procedimientos de mantenimiento, supervisión y control de los modelos internos (análisis de cambios en la estructura de la cartera, back test, stress test y análisis de escenarios, clientes relevantes para el seguimiento de modelos, mejoras, individualizaciones y afinado del modelo, actualizaciones y matrices de transición entre niveles de calificación); y seguimiento de la efectiva integración en la gestión.
- Comunicar el riesgo a todos los niveles de la organización mediante la definición de un sistema de información de riesgo de crédito del Grupo, basado en la implantación del Datamart de Riesgos: elaboración de un mapa global de riesgos, con información sobre la distribución y evolución de la exposición y calidad del riesgo de crédito (por clientes, áreas de negocio, sectores, localización geográfica, perfiles de riesgo, morosidad, coberturas,...) e información de seguimiento de los modelos internos: poderes predictivos, cobertura, forzajes,...

Por lo que respecta a los trabajos y proyectos que la Entidad está acometiendo para adaptar sus sistemas, procedimientos y políticas de gestión y control de riesgos financieros al ya mencionado Nuevo Marco Revisado de Adecuación de Capital, cabe resaltar que el ejercicio 2006 supuso un punto de inflexión relevante en el grado de avance de dichos trabajos.



0J1147381

CLASE 8.^a

Control de riesgo de crédito

La actividad principal de una entidad financiera gira en torno a la adecuada gestión del riesgo de crédito, definido como la eventualidad de que se generen pérdidas generadas del incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los acreditados.

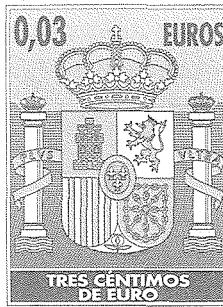
La gestión del riesgo constituye una opción estratégica para Caja de Extremadura, orientada a garantizar la estabilidad y solvencia de nuestra entidad mediante un crecimiento sostenible del negocio. El resultado participa del cambio de paradigma que reorienta la perspectiva desde la minimización del riesgo hacia la maximización de su rentabilidad.

Para hacerlo posible se instrumentalizan tres estadios fundamentales orientados a la mejora de nuestra capacidad competitiva:

1. Calidad de la información. El elemento crítico que delimita las posibilidades de toda entidad es la calidad de la información disponible, en la medida que toda la capacidad de gestión deriva de la bondad de los datos sobre los que se definen políticas de riesgo y estrategias de negocio.
2. Monitorización del riesgo. La disponibilidad de información con calidad suficiente (sin obviar la necesaria cantidad y profundidad de los datos) permite acometer dos líneas de acción: implementación de sistemas automáticos de cuantificación del nivel de riesgo asociado a las exposiciones y diseño de un sistema de información de riesgos que permita un conocimiento consistente y relevante de la actividad y la consecuente toma de decisiones.
3. Adecuación del precio. El tercer nivel propone la adecuación del precio de las operaciones al nivel de riesgo asumido, evitando transferencias de coste entre clientes con buen perfil de riesgos a clientes con mal perfil al rentabilizar adecuadamente los distintos segmentos de riesgo de la entidad.

El marco regulador está experimentando una revolución auspiciada por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea a partir de las recomendaciones propuestas en materia de adecuación de capital (Basilea II) que orientan los requerimientos de recursos propios a cálculos más sensibles al nivel de riesgo aceptado por cada entidad.

Caja Extremadura, consciente de las repercusiones derivadas de estos puntos, ha implantado nuevos modelos de evaluación dentro de su sistema de admisión de riesgos para particulares. Estos modelos se fundamentan en algoritmos de scoring basados en información interna y abarcan la operativa de hipotecas, consumo y tarjetas de crédito.



0J1147382

CLASE 8.^a

La renovación de estos sistemas ha permitido mejorar significativamente la capacidad de identificar el nivel de riesgo de cada operación, simplificar el circuito decisional, normalizar los parámetros de las estrategias de admisión, revisar el modelo de atribuciones, incorporar prima de riesgo en función del dictamen obtenido, etc.

En otro plano, se ha trabajado la capacitación técnica del personal adscrito a funciones de control global de riesgos en materia de modelización y seguimiento de riesgos, así como en la dotación de herramientas específicas con el objeto de disponer de la cualificación necesaria para el cumplimiento de las funciones delegadas.

Control de Riesgo de Mercado

En cuanto al riesgo de mercado cabe destacar que durante el ejercicio 2007 se ha implantado la realización diaria de pruebas de Stress Testing para la Cartera de Negociación, con diferentes escenarios, con el fin de identificar los eventos y evaluar el impacto que los mismos pudieran ocasionar en la Entidad.

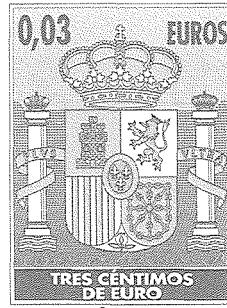
Por último, en riesgo operacional, se ha continuado con el desarrollo de tareas encaminadas a implantar las diferentes herramientas con las que se gestionará este riesgo dentro de la Entidad. Las principales actuaciones han estado relacionadas con:

- La vinculación de la estructura organizativa de la Caja con las ocho Líneas de Negocio establecidas en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (BIS II)
- La recopilación en una Base de Datos de Pérdidas de todos los eventos que han producido quebrantos operacionales en la Entidad, recogiéndolos en las siete tipologías de riesgos establecidos en BIS II.

A continuación se realiza una descripción de los principales riesgos financieros en que incurre la Entidad como consecuencia de su actividad, así como de los objetivos y políticas de gestión, asunción, medición y control de los mismos.

a) Riesgo de crédito

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



0J1147383

CLASE 8.^a

El Consejo de Administración de la Entidad dominante tiene aprobados políticas, métodos y procedimientos dirigidos a la identificación, medición, seguimiento y control del riesgo de crédito, que incluye una descripción detallada de los procedimientos a seguir en cada una de las fases del proceso crediticio: Análisis, aprobación, formalización, seguimiento y recuperación. Todos estos procesos son revisados de forma periódica.

Dentro de este compendio de políticas y procedimientos se encuentra recogido un sistema de atribuciones para la concesión de riesgo, basado en la delegación de competencias.

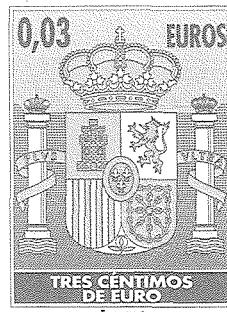
Como apoyo y ayuda en la decisión de concesión de operaciones crediticias, el Grupo tiene implantada una herramienta informática de evaluación del riesgo de crédito (scoring) que abarca los siguientes productos: Operaciones con garantías personal destinadas a financiar el consumo, hipotecas de particulares y tarjetas de crédito, todo ello referido exclusivamente a riesgos contraídos por personas físicas. El proceso de evaluación de estas operaciones es automático y se realiza a partir de los datos sobre solvencia y capacidad de pago requeridos al cliente.

Las funciones de seguimiento del riesgo de crédito se realizan en todos los niveles de la Red Comercial de la Entidad, a través, fundamentalmente de los Directores Territoriales y Directores de Zona, Directores de oficinas y Gestores de Riesgos.

Adicionalmente, la Entidad cuenta con una unidad especializada, encuadrada dentro de la Dirección de la División Financiera encargada de la detección de incidencias en el segmento de clientes que presentan posiciones de riesgo de crédito significativas, especialmente los relacionados con el mercado inmobiliario.

Esta unidad realiza una labor preventiva mediante el análisis de determinadas alertas previamente definidas y que resaltan aquellas situaciones de anormalidad que en un momento dado, pueda presentar un acreditado. Estas alertas, en función de sus características, están escalonadas en el tiempo, su periodicidad está en función de la operatividad, y se basan en la toma de datos tanto de fuentes internas al Grupo, como provenientes de otras externas proporcionadas por el sistema financiero.

El seguimiento del riesgo crediticio generado, por las operaciones sindicadas, las operaciones realizadas en el mercado interbancario y por las posiciones mantenidas por el Grupo en instrumentos de deuda emitidos por entidades privadas, se realiza a través de una unidad especializada encuadrada dentro la Dirección de Tesorería y Mercado de Capitales.



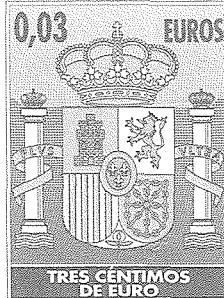
0J1147384

CLASE 8.^a

Además el Grupo cuenta con una unidad especializada en todas las gestiones y procesos relacionados con la gestión de la morosidad. Esta unidad está encuadrada dentro de la Dirección de la División Financiera y realiza análisis pormenorizados de las distintas situaciones de morosidad en las que se puede encontrar un acreditado (morosidad por causas objetivas, subjetivas, etc.). Estos análisis se realizan, bien mediante tratamientos automáticos de la información de la que dispone el Grupo, bien por estudios individualizados de aquellas situaciones en las que el importe a recuperar así lo aconsejen.

El Grupo, consciente de la importancia de una correcta gestión del riesgo de crédito, mantiene dentro de su estructura funcional un órgano interno de gestión de las situaciones de morosidad. Este órgano es el Comité de Morosidad, y tiene como principales funciones las siguientes:

- Establecer las estrategias de gestión de recobros y analizar la evolución de la cartera en situación anómala, adoptando las medidas correctoras de procedimientos que estime conveniente.
- Seguimiento y control de aquellos clientes que presentan situaciones de duda por razones distintas de la morosidad, así como los clasificados en seguimiento especial
- Valorar la necesidad de clasificaciones de riesgos subestándar para zonas geográficas o sectores económicos en dificultad.
- Realizar, a partir de los informes facilitados desde la unidad especializada en la gestión de la morosidad, el análisis y determinación de coberturas de las operaciones en situación de:
 - Riesgos dudosos por razones de morosidad de cuantía significativa.
 - Riesgos dudosos por razones de morosidad sin dotación obligatoria.
 - Riesgos dudosos por razones distintas de la morosidad.
 - Riesgos de acreditados que tengan simultáneamente determinados riesgos clasificados como dudosos y otros en situación no dudosa por razones de la morosidad (normales o vencidos).
- Determinar la clasificación como activos en suspenso regularizados de aquellos riesgos en los que se considere remota la posibilidad de recuperación.



OJ1147385

CLASE 8.^a

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2007 y 2006.

	Miles de euros	
	2007	2006
Inversión Crediticia		
Crédito a la clientela	5.605.256	5.054.774
Entidades de crédito	5.386.549	4.742.772
Otros activos financieros	205.593	303.494
Valores representativos de deuda	13.114	8.508
Derivados	539.339	272.183
Pasivos contingentes	3.078	943
	<u>382.518</u>	<u>355.699</u>
Total Riesgo	<u>6.530.191</u>	<u>5.683.599</u>
Líneas disponibles por terceros	888.865	820.746
Exposición máxima	<u>7.419.056</u>	<u>6.504.345</u>

La distribución de la inversión crediticia por área geográfica es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Comunidad Autónoma de Extremadura	4.210.538	3.742.283
Resto Comunidades Autónomas	1.037.180	899.062
Importes gestionados por los Servicios Centrales	<u>357.538</u>	<u>413.429</u>
Total	<u>5.605.256</u>	<u>5.054.774</u>

La distribución del riesgo, sin incluir ajustes por valoración, según el sector de actividad al 31 de diciembre de 2007 y 2006 al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros			
	2007	Distribución (%)	2006	Distribución (%)
Riesgo	Riesgo	Riesgo	Riesgo	Riesgo
Administraciones públicas españolas	192.076	3,49%	216.360	4,48%
Crédito a otros sectores no residentes	29.712	0,54%	24.502	0,51%
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	256.394	4,66%	235.185	4,87%
Industrias	265.113	4,82%	234.197	4,85%
Construcción	1.107.797	20,13%	978.770	20,27%
Servicios:				
<i>Comercio y hostelería</i>	987.628	17,94%	799.659	16,56%
<i>Transporte y comunicaciones</i>	270.417	4,91%	208.393	4,32%
<i>Otros servicios</i>	54.171	0,98%	26.327	0,54%
Crédito a particulares:	663.040	12,05%	564.939	11,70%
<i>Vivienda</i>	1.239.718	43,55%	2.138.500	44,28%
<i>Consumo y otros</i>	1.748.690	31,77%	1.557.135	32,25%
Sin clasificar	648.628	11,78%	581.365	12,03%
	<u>268.194</u>	<u>4,87%</u>	<u>201.788</u>	<u>4,18%</u>
Crédito a la Clientela	<u>5.504.232</u>	<u>100,00%</u>	<u>4.828.961</u>	<u>100,00%</u>



OJ1147386

CLASE 8.^a

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.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 existía 1 cliente, cuyo riesgo acumulado superaba el 10% de los recursos propios del grupo, siendo el riesgo de crédito acumulado por este cliente de 200.401 y 143.828 miles de euros, respectivamente.

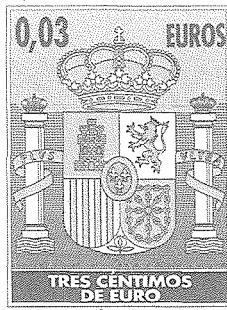
El Grupo tiene establecidos límites más exigentes que los establecidos normativamente. En concreto, la concentración de riesgo de crédito en un mismo cliente o grupo económico, en cualquiera de sus modalidades, no superará en ningún caso, el saldo resultante de aplicar un 25% sobre los Recursos Propios Básicos. Para superar estos límites se debe contar con autorización expresa del Consejo de Administración de la Entidad.

Se exceptúan de este límite interno los riesgos contraídos con administraciones estatales, autonómicas y provinciales, con quienes, previa autorización del Consejo de Administración, podrán excederse estos límites, siempre que los mismos no superen los establecidos por la normativa vigente en cada momento. Del mismo modo, quedan excluidas las operaciones realizadas en los mercados interbancarios y de capitales, para las cuales se aprueban anualmente por el Consejo de Administración, previo informe favorable del Comité de Activos y Pasivos, límites específicos.

b) Riesgo de mercado

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

El órgano encargado de la gestión integral del riesgo de tipos de interés, liquidez y de mercado en el Grupo, es el Comité de Activos y Pasivos, mediante la realización de reuniones periódicas, en las que se comprueba el cumplimiento de los Límites Operativos. Estos límites son aprobados por el Consejo de Administración de la Entidad y contienen una serie de cuadros de control para el seguimiento de los diferentes riesgos a los que está sometida la actividad de la misma. El documento regula los límites genéricos para el desarrollo de la actividad, los límites al riesgo de interés de la cartera expuesta, el seguimiento de las minusvalías latentes, los límites al riesgo de liquidez y los límites al riesgo de cambio. Regula, así mismo, los límites y operativa permitidas para la actividad de negociación con activos financieros.



0J1147387

CLASE 8.^a

b.1) Riesgo de tipo de interés

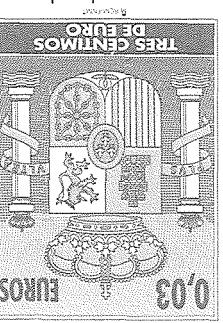
El Grupo cuenta con un sistema informático para el estudio del Riesgo de Interés, a través del cual se lleva a cabo el análisis de la información proporcionada por los sistemas internos y por la recopilada del mercado, con el fin de evaluar el riesgo al que está sometida el Grupo y establecer las estrategias que permitan alcanzar la rentabilidad y solvencia óptimas con el nivel deseado de exposición al riesgo. Esta herramienta realiza un análisis del Riesgo de Tipos de Interés, basado en tres funcionalidades:

- Una primera aproximación, mediante el estudio de los Gap's por Repreciación (cambios en los tipos de interés) y por Vencimientos estrictos de las operaciones del balance. Este último Gap de vencimientos, da una medida de la liquidez estructural del balance, al añadir a cada uno de los vencimientos contractuales, los flujos de intereses a liquidar.
- Un estudio de la Duración de los Recursos Propios, con la que se mide temporalmente la vida de una inversión, en base a la ponderación de los diferentes flujos de caja que la misma genera a lo largo del tiempo, aplicándose a todos los productos del Balance del Grupo. Estima el margen financiero estático suponiendo que se mantiene la estructura puntual del negocio. Calcula el impacto que provocaría una variación de tipos, sobre el margen financiero estático y el valor patrimonial actualizado (VAN). Actualiza todos los activos y pasivos a precios de mercado, informando de las plusvalías y las minusvalías latentes. Permite conocer el valor patrimonial actualizado (VAN) del grupo, a precios de mercado.
- Una simulación del margen de intermediación futuro que se alcanzaría, partiendo de la situación actual del balance y contemplando:
 - Las previsiones futuras de diferentes curvas de tipos asociados a los productos.
 - Los reembolsos contractuales de todos los productos, contemplando además posibles cancelaciones anticipadas, mediante la simulación de reembolsos.
 - Crecimientos simulados de balance y renovaciones posibles de los saldos que vencen, a los tipos descontados en esos períodos.
 - Porcentajes previstos de saldos morosos.

La siguiente tabla resume la exposición del Grupo al riesgo de tipo de interés, en la que se agrupa el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. El valor en libros de los derivados financieros, que son principalmente utilizados para reducir la exposición al riesgo de tipo de interés del Grupo, está incluido en la línea de "Otros activos" y "Otros pasivos". Para construir el cuadro adjunto se han utilizado las fechas contractuales de revisión de los tipos de interés en el caso de operaciones a tipo variable. Para las operaciones a tipo fijo se ha utilizado la fecha de vencimiento contractual.

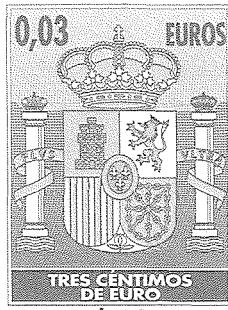
Asimismo, el cuadro adjunto muestra el tipo de interés medio para cada grupo de instrumentos y tramo de revisión o vencimiento (importes en miles de euros).

	Hasta 1 mes			Entre 1 y 3 meses			Entre 3 meses y 1 año			Entre 1 y 2 años			Entre 2 y 3 años			Entre 3 y 4 años			Entre 4 y 5 años			
	Miles de pesos	% medio	Miles de pesos	% medio	Miles de pesos	% medio	Miles de pesos	% medio	Miles de pesos	% medio	Miles de pesos	% medio	Miles de pesos	% medio	Miles de pesos	% medio	Miles de pesos	% medio	Miles de pesos	% medio	Miles de pesos	% medio
Activos																						
Inversión en negocios																						
Inversión en negocios de otro	28.951	3.510%	130.237	3.827%	125.447	3.447%	3.005	4.26%	113.608	3.80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28.951	3.510%
Inversión en negocios de otro	18.380	4.277%	31.904	3.955%	109.314	4.065%	9.441	4.19%	31.919	4.25%	362	4.22%	413	4.21%	47.478	3.99%	272.297	208.425	3.59%	3.259.924	3.259.924	
Inversión en negocios de otro	31.904	3.87%	69.536	4.28%	2.093.341	4.28%	131.656	3.41%	12.257	4.16%	2.608	5.00%	3.549	5.39%	10.023	5.89%	10.023	7.08%	1.065.065	1.065.065		
Inversión en negocios de otro	117.095	5.03%	384.363	4.85%	413.202	5.23%	59.545	6.51%	38.945	6.20%	27.732	6.03%	17.142	5.61%	-	-	-	-	213.033	213.033		
Deudores	105.655	4.90%	86.602	4.87%	22.271	20.287	5.01%	5.01%	505	4.58%	-	-	6.41%	-	-	-	-	-	81.009	4.76%	148.661	148.661
Carteras de vencimiento	4.204	5.08%	-	-	3.002	4.00%	3.010	3.98%	-	-	3.977	5.27%	18.414	6.36%	10.216	5.59%	10.554	5.45%	-	-	6.013	6.013
Carteras de vencimiento	7.075	3.27%	10.848	3.82%	43.165	3.70%	11.434	4.27%	11.052	4.22%	5.576	4.57%	32	4.98%	29.299	4.94%	118.481	118.481				
Total Activo	722.501	1.325.517	2.707.595	230.166	80.987	46.494	31.740	174.850	5.350.955													
Pasivo																						
Fondos propios y capital social																						
Inversión en negocios de otro	51.819	3.57%	127.674	3.25%	17.517	4.64%	1.242	0.01%	1.241	0.01%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	199.513	199.513
Acciones del sector público	70.661	1.85%	36.014	2.35%	121.591	2.19%	5.786	0.21%	5.686	0.16%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	251.103	251.103
Acciones del sector privado	117.417	1.45%	96.908	0.61%	435.134	0.61%	429.258	0.11%	429.258	0.11%	4.541	1.50%	428.951	0.11%	-	-	-	-	2.365.974	2.365.974		
Emisiones	309.593	2.99%	365.312	2.41%	828.979	2.54%	202.884	3.11%	-	-	14.468	2.58%	-	-	-	-	-	-	1.728.334	1.728.334		
Financieras sin lucro	-	-	30.000	3.69%	123.171	3.63%	60.000	4.71%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	360.000	360.000			
Total Pasivo	549.490	755.418	1.709.895	699.170	450.653	439.485	437.468	76.879	5.118.408													
Capital	173.822	570.099	998.660	(469.064)	(308.049)	(392.991)	(405.726)	106.809	512.337										106.141	106.141		
Capacidad acumulada	173.822	743.921	1.742.581	1.273.577	905.528	-	-	-	-										206.950	206.950		
Total	752.503	1.781.176	3.119.884	1.740	69259	42.480	85.546	191.172	6.176.460													
Pasivo																						
Fondos propios y capital social																						
Inversión en negocios de otro	32.670	4.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32.670	4.00%	184.349	184.349
Inversión en negocios de otro	96.741	4.08%	32.505	4.21%	55.103	4.53%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	187.214	187.214		
Inversión en negocios de otro	31.512	5.07%	26.804	5.03%	80.091	4.39%	367	4.31%	375	4.24%	426	4.22%	18.484	4.55%	29.065	3.64%	3.813.072	3.813.072				
Inversión en negocios de otro	350.913	4.96%	925.435	4.82%	2.461.954	5.63%	45.067	4.94%	12.919	4.37%	3.548	5.38%	3.528	5.81%	9.708	5.90%	1.173.621	1.173.621				
Inversión en negocios de otro	107.845	6.37%	457.116	5.78%	445.016	6.03%	60.016	7.08%	40.315	6.47%	27.928	6.43%	16.205	7.05%	18.951	6.99%	283.605	283.605				
Documento	116.840	6.14%	97.125	5.79%	26.665	5.84%	2.815	-	-	-	10.207	5.39%	10.549	5.45%	47.290	4.45%	33.531	5.20%	123.840	123.840		
Carteras de vencimiento	-	-	107.223	5.20%	4.013	5.27%	18.250	6.35%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.723	10.723			
Carteras de vencimiento	16.182	4.65%	228.218	4.88%	46.653	4.46%	-	-	10.905	4.22	5.423	4.57%	29	4.79%	39	4.85%	99.917	4.74%	407.366	407.366		
Total Activo	752.503	1.781.176	3.119.884	1.740	69259	42.480	85.546	191.172	6.176.460													
Pasivo																						
Fondos propios y capital social																						
Inversión en negocios de otro	51.513	4.24%	63.948	3.73%	66.455	4.74%	120	0.81%	120	0.81%	-	-	-	-	-	-	-	-	182.156	182.156		
Inversión en negocios de otro	80.498	2.35%	29.238	3.18%	147.473	3.29%	4.894	0.16%	4.804	0.16%	4.804	0.16%	4.799	0.16%	-	-	-	-	276.470	276.470		
Inversión en negocios de otro	84.178	0.61%	94.559	0.81%	42.111	0.81%	24.575	0.11%	42.575	0.11%	42.575	0.11%	42.472	0.11%	-	-	-	-	2.303.845	2.303.845		
Inversión en negocios de otro	393.949	3.29%	431.162	3.37%	1.268.040	2.62%	-	-	-	-	4.663	1.64%	-	-	-	-	-	-	2.232.605	2.232.605		
Emisiones	50.000	5.05%	-	-	103.483	4.87%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	760.000	760.000		
Total Activo	660.138	1.118.937	2.269.562	578.047	434.162	433.017	431.676	431.676	5.925.559													
Capital	93.046	659.219	848.729	1.600.994	(439.034)	(363.395)	(399.537)	(346.130)	61.898	1.161.960	798.565	408.028	193.172	255.070								
Capital acumulado	93.046	752.265																				



OJ1147388





0J1147389

CLASE 8.^a

El análisis de la duración de los Recursos Propios, con el que se trata de calcular el impacto de una variación en los tipos de interés sobre el valor económico a precios de mercado de la Entidad, indica como ésta se encuentra posicionada favorablemente ante subidas de tipos de interés, tanto a diciembre de 2007 (duración -1,89 años) como a diciembre de 2006 (duración -4,53 años), al presentar valores negativos en ambas fechas. Así, ante variaciones positivas de 100 puntos básicos de los tipos de interés, a 31 de diciembre de 2007 el valor patrimonial actualizado se incrementaría un 1,89% y en un 4,53% al 31 de diciembre de 2006. Ante variaciones negativas de 100 puntos básicos, se produciría una reducción del valor patrimonial en porcentajes similares.

Por otra parte, para calcular el impacto sobre el margen financiero de la Entidad, ante variaciones en los tipos de interés, se ha de tener en cuenta el Gap medio para un horizonte determinado. En la siguiente tabla se muestra el efecto de incrementos de 100 puntos básicos en los tipos de interés sobre el margen financiero, para un horizonte de 12 meses en función de los Gap's existentes a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Datos	Horizonte meses	Miles de euros		Miles de euros	
		Gap medio	Incremento tipos	Var. margen financiero	Porcentaje variación
Dic-07	12	656.606	100 p.b.	+ 6.566	+ 3,58%
Dic-06	12	791.643	100 p.b.	+ 7.916	+ 5,34%

b.2) Riesgo de precio

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

La actividad en la Cartera de instrumentos de deuda y de capital, se encuentra definida en términos de volúmenes máximos permitidos para las distintas alternativas de inversión en los mercados de valores y financiación a grandes empresas, así como a su composición. Se establecen límites máximos para las carteras de Inversión a Vencimiento, para las Participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas, así como para las carteras expuestas a riesgo de mercado (cartera de negociación y de activos financieros disponibles para la venta). Igualmente se establecen condiciones de diversificación por emisores, sectores económicos y calidad crediticia.

La actividad en la Cartera de Valores se encuentra delimitada por análisis en términos de sensibilidad de la misma ante variaciones de 100 puntos básicos de los tipos de interés, de modo que se establecen límites máximos de variaciones de la cartera sobre la cifra de Recursos Propios de la Caja, que nunca podrán superar el 7% de los mismos.



0J1147390

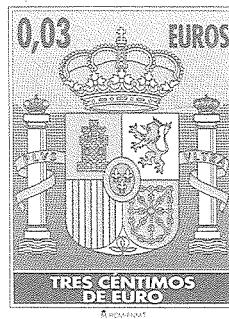
CLASE 8.^a

Así mismo, se establecen límites cuantitativos de las posiciones abiertas máximas a mantener en activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (cartera de negociación). A diario se efectúan cálculos en términos VaR de las carteras de negociación y de disponible para la venta, para el horizonte de un día y con un nivel de confianza del 99%. En este sentido, hay que indicar que la Entidad tiene establecido un límite en términos VaR para la cartera de negociación, entendido como máxima pérdida posible en un horizonte determinado y para un nivel de confianza dado, comprobándose a diario el cumplimiento del límite establecido para esta cartera, y realizando un seguimiento del VaR para la de disponible para la venta. De igual modo, con periodicidad diaria se realizan informes de Back Testing para las dos carteras mencionadas anteriormente.

Adicionalmente el Consejo de Administración tiene establecido un límite a las pérdidas máximas que se pueden asumir en la operatoria con la cartera de negociación. Como mecanismo de alerta y control en el momento que se alcance unas pérdidas acumuladas iguales al 50% del límite máximo de pérdidas establecido, el límite en términos de VAR antes comentado también se reducirá en un 50%.

El Comité de Activos y Pasivos tiene conocimiento mensual de los niveles de riesgos asumidos en términos VAR diariamente así como de los resultados acumulados obtenidos con la operatoria realizada con esta cartera.

De la misma forma, se encuentran definidos y aprobados por el Consejo de Administración las características y condiciones que deben cumplir los distintos instrumentos financieros que pueden ser objeto de inclusión en la cartera de negociación, distinguiendo entre instrumentos de renta fija, variable, derivados sobre bonos y tipos de interés, sobre renta variable y operatoria de compra-venta de divisas.



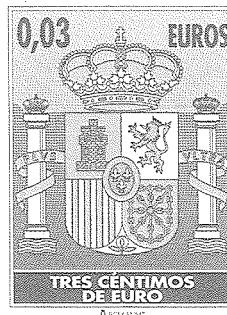
0J1147391

CLASE 8.^a

b.3) Riesgo de tipo de cambio

La siguiente tabla resume la exposición del Grupo al riesgo de cambio.

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	70.012	80	153	70.245
Depósitos en entidades de crédito	202.287	576	2.730	205.593
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela	5.367.945	10.571	8.033	5.386.549
Valores representativos de deuda	415.498	-	-	415.498
Otros instrumentos de capital	202.799	2.269	-	205.068
Derivados de negociación	1.887	-	-	1.887
Derivados de cobertura	1.191	-	-	1.191
Cartera de inversión a vencimiento	123.841	-	-	123.841
Participaciones	5.192	-	-	5.192
Activo material	117.790	-	-	117.790
Activo intangible	4.349	-	-	4.349
Otros activos y periodificaciones	91.334	-	4	91.338
Total	6.604.125	13.496	10.920	6.628.541
Pasivo				
Depósitos de bancos centrales	50.076	-	-	50.076
Depósitos de entidades de crédito	127.641	12.100	10.682	150.423
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	5.594.288	458	1	5.594.747
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Derivados de negociación	420	-	-	420
Derivados de cobertura	13.380	-	-	13.380
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
Pasivos subordinados	154.891	-	-	154.891
Provisiones	25.453	-	-	25.453
Otros pasivos y periodificaciones	163.208	-	55	163.263
Total	6.129.357	12.558	10.738	6.152.653
Posición neta por divisa del balance	-	938	182	-
Compra venta de divisa	-	1.072	-	-
Opciones sobre divisas	-	-	-	-
Permutas financieras	721.515	-	-	-



0J1147392

CLASE 8.^a

Ejercicio 2006

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
<u>Activo</u>				
Caja y depósitos en bancos centrales	67.761	70	110	67.941
Depósitos en entidades de crédito	275.745	27.727	22	303.494
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela	4.727.067	7.025	8.680	4.742.772
Valores representativos de deuda	123.522	-	-	123.522
Otros instrumentos de capital	151.960	1.915	2.398	156.273
Derivados de negociación	15	-	-	15
Derivados de cobertura	928	-	-	928
Cartera de inversión a vencimiento	148.661	-	-	148.661
Participaciones	5.130	-	-	5.130
Activo material	106.471	-	-	106.471
Activo intangible	4.739	-	-	4.739
Otros activos y periodificaciones	62.157	1	1	62.159
Total	<u>5.674.156</u>	<u>36.738</u>	<u>11.211</u>	<u>5.722.105</u>
<u>Pasivo</u>				
Depósitos de entidades de crédito	207.322	8.817	10.531	226.670
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	4.686.184	27.559	1	4.713.744
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Derivados de negociación	110	-	-	110
Derivados de cobertura	927	-	-	927
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
Pasivos subordinados	215.105	-	-	215.105
Provisiones	29.205	-	-	29.205
Otros pasivos y periodificaciones	127.527	15	20	127.562
Total	<u>5.266.380</u>	<u>36.391</u>	<u>10.552</u>	<u>5.313.323</u>
Posición neta por divisa del balance	-	347	659	-
Compra venta de divisa	-	895	-	-
Opciones sobre divisas	-	-	-	-
Permutas financieras	200.729	-	-	-

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada , excepto aquellas incluidas en la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias asciende en el ejercicio 2007 a 14 miles de euros (2006: 481 miles de euros)

El movimiento del epígrafe “Diferencias de cambio” clasificadas en el epígrafe de “Ajustes por valoración” del “Patrimonio neto” es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	(214)	7
Ajustes por valoración	(3)	(221)
Saldo final	<u>(217)</u>	<u>(214)</u>



OJ1147393

CLASE 8.^a

c) Riesgo de liquidez

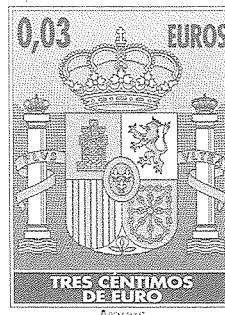
Este riesgo refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. Como ya se ha comentado el órgano encargado de la supervisión de este riesgo es el Comité de Activos y Pasivos, que mensualmente analiza a través de informes y análisis sobre la liquidez y los diversos ratios de control (activos líquidos / pasivos exigibles) elaborados por la Dirección de la División Financiera, la situación de la liquidez y decide las medidas a adoptar pendientes a mantener este riesgo dentro de los límites establecidos.

Caja Extremadura aprobó en 2006 un Manual de políticas, medición, seguimiento y control del riesgo de liquidez. Este manual surge ante la necesidad de anticipar y controlar las necesidades de financiación, junto con una adecuada gestión de la amplia heterogeneidad de vencimientos que presentan las distintas partidas del balance, hace que la gestión del riesgo de liquidez sea una de las principales misiones de la Entidad con el fin de no poner en peligro el desarrollo normal de la actividad bancaria.

El Manual establece todos los aspectos relativos a la estructura organizativa de seguimiento y control, normas y procedimientos de medición interna, límites operativos, contenidos y flujos de documentación a los diferentes niveles, y planes de contingencia.

Este Manual está elaborado por el Comité de Activos y Pasivos, y aprobado por el Consejo de Administración, que aprueba anualmente la política de riesgos de la Entidad.

En situaciones normales, la gestión del riesgo de liquidez se realizará mediante la aplicación de los distintos límites cuantitativos establecidos y el seguimiento de los distintos informes sobre liquidez. La situación normal de liquidez viene determinada por el cumplimiento, sin variaciones significativas, de las cifras de liquidez contempladas en el presupuesto de negocio anual de la Entidad.



OJ1147394

CLASE 8.^a

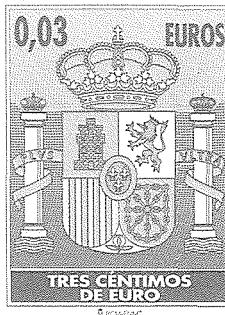
A continuación se adjunta el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento sin incluir ajustes por valoración, al 31 de diciembre de 2007 y 2006. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las de vencimiento contractual:

Ejercicio 2007

	Miles de euros								Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años			
Activo										
Caja y depósitos en bancos centrales	70.042	-	-	-	-	-	-	-	-	70.042
Depósitos en entidades de crédito	38.660	76.924	32.744	17.858	37.000	-	-	-	-	203.186
Crédito a la clientela	53.049	131.318	221.335	238.726	319.511	719.613	3.749.591	75.988	5.509.131	
Valores representativos de deuda	-	-	6.038	14.735	29.467	270.708	220.981	-	-	541.929
Otros activos con vencimiento	181	-	-	-	-	-	-	-	-	181
Total	161.932	208.242	260.117	271.319	385.978	990.321	3.970.572	75.988	6.324.469	
Pasivo										
Depósitos de bancos centrales	-	50.000	-	-	-	-	-	-	-	50.000
Depósitos de entidades de crédito	12.802	2.275	33.163	52.909	15.372	32.339	1	-	-	148.861
Depósitos a la clientela	2.563.009	388.618	432.633	659.557	700.196	146.938	700.976	-	-	5.591.927
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	153.483	-	-	153.483
Otros pasivos con vencimiento	20.128	-	-	-	-	-	-	-	-	20.128
Total	2.595.939	440.893	465.796	712.466	715.568	179.277	854.460	-	5.964.399	

Ejercicio 2006

	Miles de euros								Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años			
Activo										
Caja y depósitos en bancos centrales	67.789	-	-	-	-	-	-	-	-	67.789
Depósitos en entidades de crédito	47.708	111.106	122.394	3.033	-	16.836	-	-	-	301.077
Crédito a la clientela	53.694	99.062	217.376	114.170	294.227	740.217	3.255.346	54.869	4.828.961	
Valores representativos de deuda	-	4.206	4.878	8.588	54.730	78.430	122.322	-	-	273.154
Otros activos con vencimiento	971	-	-	-	-	-	-	-	-	971
Total	170.162	214.374	344.648	125.791	348.957	835.483	3.377.668	54.869	5.471.952	
Pasivo										
Depósitos de entidades de crédito	29.105	47.989	87.878	14.755	3.751	41.672	-	-	-	225.150
Depósitos a la clientela	2.591.091	298.867	373.306	403.579	458.031	281.212	301.222	-	-	4.707.308
Pasivos subordinados	-	-	30.000	-	30.000	-	153.483	-	-	213.483
Otros pasivos con vencimiento	16.919	-	-	-	-	-	-	-	-	16.919
Total	2.637.115	346.856	491.184	418.334	491.782	322.884	454.705	-	5.162.860	



0J1147395

CLASE 8.^a

d) Valor razonable de los instrumentos financieros

Como se describe en la Nota 3.f), excepto por los instrumentos financieros clasificados en los epígrafes de Inversiones crediticias y Cartera de inversión a vencimiento y para aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable o instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de capital, los activos financieros de la Entidad aparecen registrados en el balance de situación por su valor razonable.

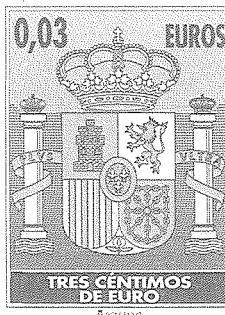
De la misma forma, excepto los pasivos financieros registrados en el epígrafe de Pasivos financieros a coste amortizado, el resto de pasivos financieros aparecen registrados por su valor razonable en el balance de situación consolidado.

Adicionalmente, algunos elementos registrados en los epígrafes de “Inversiones crediticias”, y “Pasivos financieros a coste amortizado”, pueden estar sujetos a relaciones de cobertura de valor razonable (ver Notas 3.j y 12), habiéndose ajustado su valor en un importe equivalente a los cambios experimentados en su valor razonable como consecuencia del riesgo cubierto, principalmente riesgo de tipo de interés.

No obstante, la mayor parte de los activos y pasivos financieros registrados en los epígrafes de Inversiones crediticias y Pasivos financieros a coste amortizado son a tipo variable, revisable al menos con carácter anual, por lo que los Administradores estiman que su valor razonable no difiere de los valores por los que aparecen contabilizados en el balance de situación, considerando en éste únicamente los efectos de los cambios en los tipos de interés. Por otro lado, los activos y pasivos a tipo fijo, no asociados a relaciones de cobertura de valor razonable, registrados en estos epígrafes tienen mayoritariamente vencimiento residual inferior al año por lo que los cambios en su valor razonable consecuencia de movimientos en los tipos de interés de mercado no serían significativos.

La estimación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 del valor razonable de los activos y pasivos financieros que en balance aparecen valorados a coste amortizado, es realizada por la Institución de la siguiente forma:

- Para aquellos activos y pasivos financieros referenciados a tipo de interés variable, la Institución ha estimado que su valor en libros no difiere significativamente de su valor razonable al no haberse visto modificadas significativamente las condiciones iniciales de riesgo de crédito de las contrapartes.



0J1147396

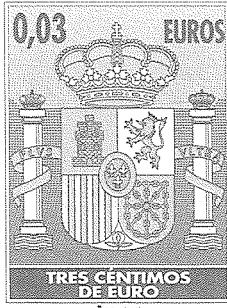
CLASE 8.^a

- Para el caso de activos y pasivos financieros a tipo de interés fijo, no cubiertos, el valor razonable para cada uno de los ejercicios se ha obtenido a través de técnicas de actualización de flujos, utilizando como tipo de descuento el tipo de interés libre de riesgo (correspondiente con la Deuda Pública española) a todos los plazos, corregido por el spread de crédito (para el caso de los activos financieros) y el margen (para el caso de pasivos financieros) correspondiente al elemento. Considerando el plazo de vencimiento y el saldo relativo de estos instrumentos, la diferencia entre el coste amortizado y el valor razonable de estos productos no es significativa al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

A continuación se muestra información relativa al valor razonable de las distintas carteras de instrumentos financieros. El detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos financieros dependiendo del método de determinación de su valor razonable es el siguiente al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	8.329	3.002
Activos financieros disponibles para la venta	539.880	225.186
Cartera de Inversión a vencimiento	123.841	156.813
	672.050	385.001
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Cartera de negociación	4.828	3.025
Activos financieros disponibles para la venta	39.222	20.273
Derivados de cobertura (neto)	-12.189	132
	31.861	23.430
Instrumentos financieros a coste por no disponer de valor razonable fiable		
Activos financieros disponibles para la venta	30.194	28.324
	30.194	28.324
Total	734.105	436.755

La mayoría de activos financieros incluidos en las distintas carteras del Grupo disponen de cotizaciones publicadas en mercados activos, siendo residual la proporción de instrumentos no cotizados o con mercados poco activos.



0J1147397

CLASE 8.^a

En ambos casos las valoraciones derivan de las herramientas informáticas incluidas en el Proyecto Sectorial Macro Back-Up, y dentro de éste la mayor parte de los datos utilizados se capturan, elaboran y validan por el Servicio de Datos de Mercado. Este servicio es un proyecto coordinado por la Confederación Española de Cajas de Ahorros, que tiene como principales objetivos:

- Capturar datos de mercado a partir de fuentes externas.
- Validar los datos capturados.
- Elaborar a partir de datos capturados nuevos datos de mercado como curvas cupón cero, volatilidades implícitas, puntos swaps,... etc.
- Permitir valorar y dar precio a determinados instrumentos financieros, como bonos, futuros, opciones, etc.

Este sistema utiliza técnicas y métodos de valoración reconocidos en los mercados financieros y para todos aquellos instrumentos financieros para los que el Servicio de Datos de Mercado (SDM) facilite precios, el Grupo utiliza éste como referencia para el cálculo del valor razonable. Todo el proceso de gestión de SDM ha sido debidamente auditado por un experto externo.

Adicionalmente, para valorar permutas financieras sobre tipos de intereses (IRS) y opciones sobre tipos de interés, acciones o índices se utiliza KONDOR +, herramienta de uso generalizado en el mercado, que utiliza el descuento de flujos futuros como modelo de valoración.

A continuación se muestra el efecto que han tenido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 29), en el epígrafe de “Resultados por operaciones financieras”, sin tener en cuenta los resultados por enajenación de activos financieros disponibles para la venta (12.415 y 10.028 miles de euros en los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente), los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros dependiendo de la técnica utilizada para determinar su valor razonable.

	Miles de euros	
	2007	2006
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	1.878	1.339
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(170)	(283)
Inversiones crediticias	-	-
Otros	609	135
TOTAL	2.317	1.191



0J1147398

CLASE 8.^a

7. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

La composición del epígrafe “Caja y depósitos en bancos centrales” de los balances de situación consolidado adjuntos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

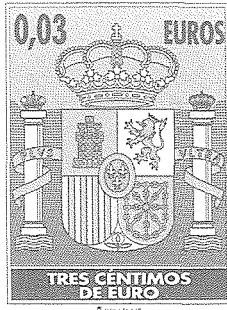
	Miles de euros	
	2007	2006
Caja	37.372	38.838
Banco de España:		
Adquisición temporal de activos	-	-
Resto de depósitos	32.670	28.951
Otros bancos centrales	-	-
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	203	152
Operaciones de micro-cobertura	-	-
Resto	-	-
	<u>70.245</u>	<u>67.941</u>

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la Nota 6.c).

La Entidad está obligada a mantener un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto. Salvo esta exigencia no existe ninguna otra restricción para la libre disposición de los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo.

El detalle de lo que se ha considerado como efectivo o equivalente de efectivo para los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Efectivo en caja	37.372	38.838
Saldos con el Banco de España	32.873	29.103
Saldos a la vista con otras entidades de crédito	<u>37.656</u>	<u>28.745</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>107.901</u>	<u>96.686</u>



0J1147399

CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 2007 el disponible asignado por el Banco de España a la Entidad en el sistema de créditos con garantía de fondos públicos ascendía, a 227.477 miles de euros (79.470 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). La Entidad mantiene al 31 de diciembre de 2007 afectos a estos compromisos instrumentos financieros por importe de miles de 288.629 euros (2006: 80.652 miles de euros) (Ver Notas 9, 10 y 11).

8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN (ACTIVO Y PASIVO)

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Valores representativos de deuda	10.723	6.012	-	-
Otros instrumentos de capital	547	-	-	-
Derivados de negociación	1.887	15	420	110
Total	<u>13.157</u>	<u>6.027</u>	<u>420</u>	<u>110</u>

8.1 Valores representativos de deuda

Durante los ejercicios 2007 y 2006 no se ha producido ningún traspaso o reclasificación de instrumentos financieros incluidos en esta cartera.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Bancos centrales	-	-
Administraciones Públicas españolas	-	-
Entidades de crédito	7.782	3.010
Otros sectores residentes	2.941	3.002
Administraciones públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	-	-
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Operaciones de micro- cobertura	-	-
Derivados implícitos	-	-
Coste de transacción	-	-
Total	<u>10.723</u>	<u>6.012</u>



0J1147400

CLASE 8.^a

Los intereses devengados en el ejercicio 2007 de los valores representativos de deuda ascendieron a 518 miles de euros (2006: 232 miles de euros).

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.c) de Riesgo de liquidez.

8.2 Otros Instrumentos de Capital

Los instrumentos de capital, conforme a lo indicado en la Nota 3. f), están clasificados en la cartera de negociación y como tal se valoran por su valor razonable, registrando las variaciones que pudiesen producirse en su valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El desglose del saldo de Otros instrumentos de capital de la cartera de negociación del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Bancos centrales	-	-
Administraciones Públicas españolas	-	-
Entidades de crédito	-	-
Otros sectores residentes	547	-
Administraciones públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	-	-
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Operaciones de micro- cobertura	-	-
Derivados implícitos	-	-
Coste de transacción	-	-
Total	<u>547</u>	<u>-</u>

Durante el ejercicio 2007 no se ha producido ningún traspaso o reclasificación de instrumentos financieros incluidos en esta cartera.

8.3 Derivados financieros de negociación

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la Nota 3.f), están clasificados en la cartera de negociación y como tal se valoran por su valor razonable, registrando las variaciones que pudiesen producirse en su valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



OJ1147401

CLASE 8.^a

A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los valores nacionales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como “derivados de negociación” clasificados por tipo de mercado, tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo.

	Miles de euros					
	Nacionales		Activo		Valor razonable	
	Cuentas de orden	2007	2006	2007	2006	Pasivo
<u>Por tipos de mercado</u>						
Mercados Organizados	-	-	-	-	-	-
Futuros Financieros Vendidos	-	-	-	-	-	-
Mercados no Organizados	326.358	110.016	1.887	15	420	18
Total	326.358	110.016	1.887	15	420	18
<u>Por tipo de producto</u>						
Operaciones a plazo con divisas						
Compra	526	447	-	-	-	-
Ventas	546	448	-	-	-	-
Compras de divisas contra divisas	-	-	-	-	-	-
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)						
Permutas	208.725	30.000	664	15	366	17
Opciones						
Compradas	31.500	-	1.223	-	-	-
Vendidas	85.061	79.121	-	-	54	1
Otros productos						
Comprados	-	-	-	-	-	-
Vendidos	-	-	-	-	-	-
Total	326.358	110.016	1.887	15	420	18
<u>Por contraparte</u>						
Entidades de crédito. Residentes	126.545	30.447	321	-	366	17
Entidades de crédito. No residentes	13.000	-	654	-	-	-
Otras entidades financieras. Residentes	56.863	-	912	-	-	-
Otras entidades financieras. No residentes	-	-	-	-	-	-
Resto de sectores. Residentes.	129.950	79.569	-	-	54	1
Resto de sectores. No residentes.	-	-	-	-	-	-
Total	326.358	110.016	1.887	15	420	18
<u>Por plazo remanente</u>						
Hasta 1 años	203.748	104.037	218	15	418	18
Más de 1 año y hasta 5 años	33.885	5.979	1.086	-	2	-
Más de 5 años	88.725	-	583	-	-	-
Total	326.358	110.016	1.887	15	420	18
<u>Por tipos de riesgos cubiertos</u>						
Riesgo de cambio	1.072	895	-	-	-	-
Riesgo de tipo de interés	283.990	100.960	664	15	366	17
Riesgo sobre acciones	41.296	8.161	1.223	-	54	1
Riesgo de crédito	-	-	-	-	-	-
Otros riesgos	-	-	-	-	-	-
Total	326.358	110.016	1.887	15	420	18



0J1147402

CLASE 8.^a

Los importes del año 2007 incorporan 85.061 miles de euros (2006: 79.121 miles de euros) que corresponden a derivados de Fondos de Inversión Garantizados a favor de los partícipes del fondo. El valor razonable de estos derivados es de 146 miles de euros (2006: 1 miles de euros).

9. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Valores representativos de deuda	404.775	117.510
Otros instrumentos de capital	204.521	156.273
Total	<u>609.296</u>	<u>273.783</u>

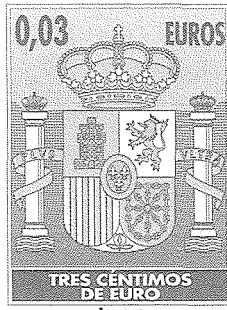
9.1 Valores representativos de deuda

Durante los ejercicios 2007 y 2006 no se ha producido ningún traspaso o reclasificación de instrumentos financieros incluidos en esta cartera.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Bancos centrales	-	-
Administraciones Públicas españolas	104.244	25.014
Entidades de crédito	50.516	43.172
Otros sectores residentes	217.896	18.124
Administraciones públicas no residentes	-	606
Otros sectores no residentes	34.709	31.565
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(2.077)	(628)
Operaciones de micro- cobertura	(513)	(343)
Derivados implícitos	-	-
Coste de transacción	-	-
Total	<u>404.775</u>	<u>117.510</u>

Los intereses devengados en el ejercicio 2007 de los valores representativos de deuda ascendieron a 10.326 miles de euros (2006: 5.474 miles de euros).



0J1147403

CLASE 8.^a

De estos activos la Entidad tenía cedidos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 un importe efectivo de 208.742 y 22.307 miles de euros. El valor razonable de los activos financieros cedidos a 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendía a 320.525 y 22.970 miles de euros respectivamente. Las cesiones se han realizado a entidades de crédito y a la clientela (Ver Nota 19).

El importe de los valores representativos de deuda afectos a obligaciones propias ascendía a 183.228 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 (2006: 691 miles de euros).

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.c).

9.2 Otros instrumentos de capital

Durante los ejercicios 2007 y 2006 no se ha producido ningún traspaso o reclasificación de instrumentos financieros incluidos en esta cartera.

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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
De entidades de crédito	13.520	9.938
De otros sectores residentes	164.281	125.524
De no residentes	26.720	20.811
	<hr/> <u>204.521</u>	<hr/> <u>156.273</u>



0J1147404

CLASE 8.^a

Al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 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:

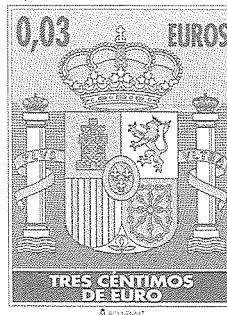
	Miles de euros			
	2007		2006	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	143.094	69,97%	127.949	81,88%
Sin cotización:				
Valorados por su valor razonable	31.233	15,27%	-	-
Valorados por su coste	30.194	14,76%	28.324	18,12%
	<u>204.521</u>	<u>100,00%</u>	<u>156.273</u>	<u>100,00%</u>

Determinadas inversiones han sido contabilizadas por su coste en lugar de por su valor razonable, al no disponer de un valor razonable fiable que cumpla con los requisitos establecidos por la normativa en vigor.

9.3 Pérdidas por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas por el Grupo al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 para los activos de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	628	691
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	1.606	33
Fondo recuperados	(157)	(96)
Cancelaciones por utilización, traspasos y otros	-	-
Saldo final	<u>2.077</u>	<u>628</u>



0J1147405

CLASE 8.^a

10. INVERSIONES CREDITICIAS

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos en entidades de crédito	205.593	303.494
Crédito a la clientela	5.386.549	4.742.772
Otros activos financieros	13.114	8.508
Total	<u>5.605.256</u>	<u>5.054.774</u>

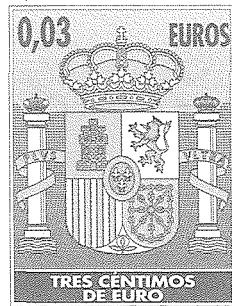
10.1 Depósitos entidades de crédito

El detalle de estos epígrafes del activo y pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos, en función de la naturaleza del instrumento, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Cuentas a plazo	74.789	169.703
Adquisición temporal de activos	71.594	70.085
Otras cuentas	56.803	61.289
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	2.372	2.369
Entidades no residentes	41	48
Operaciones de micro-cobertura	21	48
Comisiones	(27)	-
Total	<u>205.593</u>	<u>303.494</u>

Durante los ejercicios 2007 y 2006 no se ha producido ningún traspaso o reclasificación de instrumentos financieros incluidos en esta cartera.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.c).



0J1147406

CLASE 8.^a

10.2 Crédito a la clientela

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

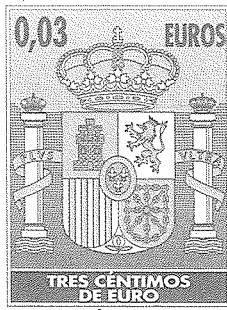
	Miles de euros	
	2007	2006
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	224.541	196.000
Deudores con garantía real	3.811.729	3.259.016
Otros deudores a plazo	1.320.137	1.237.411
Deudores a la vista y varios	113.068	113.290
Activos dudosos	32.973	23.244
Ajustes por valoración	<u>(115.899)</u>	<u>(86.189)</u>
	<u>5.386.549</u>	<u>4.742.772</u>
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	192.754	217.050
Otros sectores residentes	5.164.449	4.501.527
Administraciones Públicas no residentes	134	22
Otros sectores no residentes	<u>29.212</u>	<u>24.173</u>
	<u>5.386.549</u>	<u>4.742.772</u>
Por modalidad del tipo de interés (*):		
Tipo de interés fijo	729.242	691.755
Tipo de interés variable	<u>4.773.206</u>	<u>4.137.206</u>
	<u>5.502.448</u>	<u>4.828.961</u>

(*) Sin incluir ajustes por valoración

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.c).

Los activos clasificados como inversión crediticia afectos a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 77.401 y 51.961 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

El epígrafe de Crédito a la clientela incluye al 31 de diciembre de 2007 un importe de 207.075 miles de euros, sin que hubiese clasificado importe alguno al 31 de diciembre de 2006, clasificado como riesgo subestándar en cumplimiento con lo establecido en el Anexo IX de la Circular 4/2004, siendo la provisión registrada para dichos riesgos de 21.899 miles de euros. Dicha provisión se incluye dentro del saldo de correcciones de valor por deterioro – cobertura específica.



0J1147407

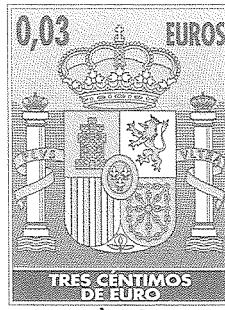
CLASE 8.^a

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(123.108)	(88.725)
Intereses devengados	26.360	19.631
Primas / descuentos en la adquisición	-	-
Comisiones	(19.151)	(17.095)
Costes de transacción	-	-
	<u>(115.899)</u>	<u>(86.189)</u>

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

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>22.165</u>
Adiciones	3.064
Por recuperación remota	3.064
Recuperaciones	(322)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(322)
Bajas definitivas	(118)
Por condonación	(94)
	(24)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>24.789</u>
Adiciones	5.980
Por recuperación remota	5.980
Recuperaciones	(311)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(311)
Bajas definitivas	(81)
Por condonación	(78)
Por prescripción de derechos	(3)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>30.377</u>



0J1147408

CLASE 8.^a

El importe de los ingresos financieros devengados acumulados de los créditos a la clientes deteriorados con una antigüedad de entre 1 y 3 meses es de 275 miles de euros (2006: 199 miles de euros).

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

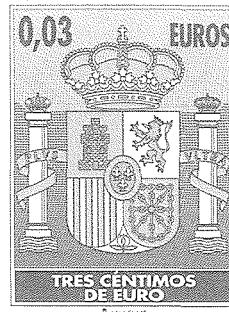
Ejercicio 2007	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Operaciones sin garantía real	8.165	6.031	4.204	1.039	5.458	24.897
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	1.417	1.132	469	364	238	3.620
Otras operaciones con garantía real	-	3.050	747	372	287	4.456
	9.582	10.213	5.420	1.775	5.983	32.973

Ejercicio 2006	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Operaciones sin garantía real	5.156	2.078	1.440	1.431	8.763	18.868
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	1.194	1.330	284	113	172	3.093
Otras operaciones con garantía real	-	380	102	88	713	1.283
	6.350	3.788	1.826	1.632	9.648	23.244

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

Ejercicio 2007	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
Crédito a la clientela				
Administraciones Públicas Españolas	340	32	-	372
Otros Sectores Residentes	10.371	3.090	1.429	14.890
Otros Sectores No Residentes	1	-	-	1
	10.712	3.122	1.429	15.263

Ejercicio 2006	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
Crédito a la clientela				
Administraciones Públicas Españolas	380	476	-	856
Otros Sectores Residentes	11.303	2.688	1.980	15.971
	11.683	3.164	1.980	16.827



OJ1147409

CLASE 8.^a

10.3 Otros activos financieros

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

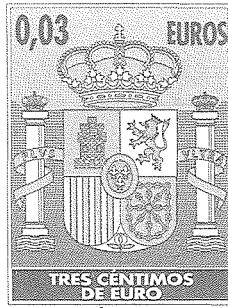
El detalle de “Otros activos financieros” agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Cheques a cargo de entidades de crédito	181	971
Operaciones financieras pendientes de liquidar	1.248	477
Fianzas dadas en efectivo	474	423
Comisiones por garantías financieras	3.440	3.309
Otros conceptos	7.771	3.328
Total	13.114	8.508

10.4 Pérdidas por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas por el Grupo al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 para los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

Ejercicio 2007	Miles de euros		
	Individuales	Colectivas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	14.480	74.245	88.725
Dotaciones con cargo a resultados	35.378	10.893	46.271
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(7.205)	(3.553)	(10.758)
Dotaciones netas del ejercicio	28.173	7.340	35.513
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-
Traspaso entre fondos	-	-	-
Otros	(1.130)	-	(1.130)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	41.523	81.585	123.108
De los que:			
En función de la forma de su determinación:			
Determinado individualmente	41.523	-	41.523
Determinado colectivamente	-	81.585	81.585
En función del área geográfica de localización del riesgo:			
España	41.523	81.126	122.649
Resto de Europa	-	459	459
En función de la naturaleza del activo cubierto:			
Crédito a la clientela	41.523	81.585	123.108



OJ1147410

CLASE 8.^a

Ejercicio 2006

Saldo al 31 de diciembre de 2005

Dotaciones con cargo a resultados
 Recuperación de dotaciones con abono a resultados
 Dotaciones netas del ejercicio
 Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos
 Diferencias de cambio
 Traspaso entre fondos
 Otros

Saldo al 31 de diciembre de 2006

	Miles de euros		
	Individuales	Colectivas	Total
15.249	60.594	75.843	
14.480	74.245	88.725	

De los que:

En función de la forma de su determinación:

Determinado individualmente
 Determinado colectivamente

En función del área geográfica de localización del riesgo:

España
 Resto de Europa

En función de la naturaleza del activo cubierto:

Crédito a la clientela

El detalle de la partida “Pérdidas por deterioro – Inversiones crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es como sigue:

	Miles de euros	
	2007	2006
Dotación neta del ejercicio	(35.513)	(13.841)
Activos en suspenso recuperados	314	322
Amortización directa de activos	(5.133)	(2.739)
	(40.332)	(16.258)

11. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Deuda Pública Española	94.933	115.584
Obligaciones y bonos		
Cotizados en mercados organizados	28.908	33.077
No cotizados en mercados organizados	-	-
Pérdidas por deterioro	-	-
Total	123.841	148.661



CLASE 8.^a



0J1147411

Durante los ejercicios 2007 y 2006 no se ha producido ningún traspaso o reclasificación de instrumentos financieros incluidos en esta cartera.

Los intereses devengados en el ejercicio 2007 de la cartera de inversión a vencimiento ascendieron a 6.693 miles de euros (2006: 7.029 miles de euros).

De estos activos la Entidad tenía cedidos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 un importe efectivo de 79.581 y 117.014 miles de euros, respectivamente. El coste amortizado de los activos financieros cedidos a 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendía a 77.391 y 111.399 miles de euros, respectivamente. Las cesiones se han realizado a entidades de crédito y a la clientela.

El importe de los activos financieros incluidos en esta cartera afectó a compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 28.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 (2006: 28.000 miles de euros).

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.c).

Al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 no existen registradas pérdidas por deterioro para los instrumentos financieros incluidos en esta cartera.

12. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

Los derivados designados como instrumentos de cobertura, se registran por su valor razonable, según lo dispuesto en la Nota 3.f).

El detalle de los derivados de cobertura por tipo de coberturas al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Micro-cubiertas				
Cubiertas de valor razonable	1.191	928	13.380	927
	<u>1.191</u>	<u>928</u>	<u>13.380</u>	<u>927</u>



0J1147412

CLASE 8.^a

RECORRIDO

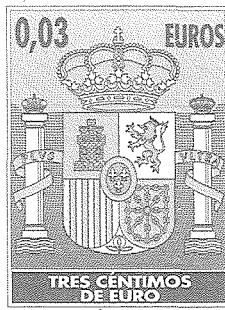
Las operaciones de cobertura utilizadas por el Grupo en su actividad en los mercados de capitales se limitan a cubrir posiciones muy determinadas y están clasificados como de valor razonable, estando encaminadas, por tanto, a mitigar el riesgo de tipo de interés de determinados instrumentos financieros.

Los instrumentos de cobertura utilizados mayoritariamente son permutas financieras (IRS), dentro de estrategias denominadas “Asset Swaps”, con las que se busca construir instrumentos de renta fija con cupón variable. En el caso de cobertura de pasivos financieros se trata igualmente de referenciar el coste de dichos pasivos a tipos a corto plazo.

Adicionalmente, el Grupo diseña y ejecuta estrategias de cobertura de pasivos financieros (depósitos) distribuidos a través de su red de oficinas. En estos casos el instrumento de cobertura (permuto financiera) replica exactamente los flujos del pasivo financiero cubierto. Es decir, el instrumento de cobertura se negocia en mercado con las mismas características que el instrumento cubierto, permutando los tipos de interés fijos con los que remunera el pasivo ofrecido a la clientela, por tipos variables a corto plazo.

El Grupo analiza la eficacia de las coberturas en función del derivado utilizado en sus estrategias de cobertura:

- En el caso de permutas financieras, fundamentalmente IRS, se casan desde el principio los cupones fijos del instrumento cubierto y los del swap negociándose como una única operación. Esto hace que la eficacia de la cobertura quede asegurada desde el momento inicial, de forma que las posibles desviaciones sólo se deban al riesgo de crédito.

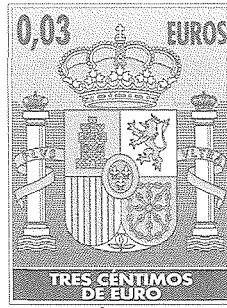


0J1147413

CLASE 8.^a

A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los valores nacionales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como “derivados de cobertura” clasificados por tipo de mercado, tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo:

	Miles de euros					
	Nacionales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
<u>Por tipos de mercado</u>						
Mercados Organizados	-	-	-	-	-	-
Futuros financieros						
Comprados	-	-	-	-	-	-
Vendidos	-	-	-	-	-	-
Mercados no Organizados	<u>512.790</u>	<u>175.572</u>	<u>1.191</u>	<u>928</u>	<u>13.380</u>	<u>927</u>
Total	<u><u>512.790</u></u>	<u><u>175.572</u></u>	<u><u>1.191</u></u>	<u><u>928</u></u>	<u><u>13.380</u></u>	<u><u>927</u></u>
<u>Por tipo de producto</u>						
Otros productos						
Comprados	-	4.843	-	-	-	131
Vendidos	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras	<u>512.790</u>	<u>170.729</u>	<u>1.191</u>	<u>928</u>	<u>13.380</u>	<u>796</u>
Total	<u><u>512.790</u></u>	<u><u>175.572</u></u>	<u><u>1.191</u></u>	<u><u>928</u></u>	<u><u>13.380</u></u>	<u><u>927</u></u>
<u>Por contraparte</u>						
Entidades de crédito. Residentes	<u>262.790</u>	<u>120.729</u>	<u>1.191</u>	<u>928</u>	<u>4.230</u>	<u>796</u>
Entidades de crédito. No residentes	<u>250.000</u>	<u>50.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.150</u>	<u>-</u>
Otras entidades financieras. Residentes	<u>-</u>	<u>4.843</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>131</u>
Otras entidades financieras. No residentes	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>512.790</u></u>	<u><u>175.572</u></u>	<u><u>1.191</u></u>	<u><u>928</u></u>	<u><u>13.380</u></u>	<u><u>927</u></u>
<u>Por plazo remanente</u>						
Hasta 1 año	<u>38.500</u>	<u>33.611</u>	<u>107</u>	<u>605</u>	<u>125</u>	<u>380</u>
Más de 1 año y hasta 5 años	<u>67.290</u>	<u>11.790</u>	<u>-</u>	<u>55</u>	<u>1.674</u>	<u>195</u>
Más de 5 años	<u>407.000</u>	<u>130.171</u>	<u>1.084</u>	<u>268</u>	<u>11.581</u>	<u>352</u>
Total	<u><u>512.790</u></u>	<u><u>175.572</u></u>	<u><u>1.191</u></u>	<u><u>928</u></u>	<u><u>13.380</u></u>	<u><u>927</u></u>
<u>Por tipos de riesgos cubiertos</u>						
Riesgo de tipo de interés	<u>512.790</u>	<u>170.729</u>	<u>1.191</u>	<u>928</u>	<u>13.380</u>	<u>796</u>
Riesgo sobre acciones	<u>-</u>	<u>4.843</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>131</u>
Total	<u><u>512.790</u></u>	<u><u>175.572</u></u>	<u><u>1.191</u></u>	<u><u>928</u></u>	<u><u>13.380</u></u>	<u><u>927</u></u>



0J1147414

CLASE 8.^a

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

Durante los ejercicios 2007 y 2006, los activos no corrientes en venta y los pasivos asociados con activos no corrientes en venta se clasifican de la siguiente forma:

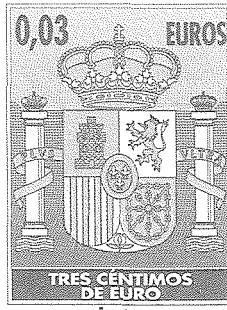
	Miles de euros			
	2007		2006	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Créditos a la clientela	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-
Activo material	2.335	-	1.611	-
Resto de activos	-	-	-	-
	<u>2.335</u>	<u>-</u>	<u>1.611</u>	<u>-</u>

El Grupo clasifica los activos adjudicados en pago de deudas dentro de la categoría de activos no corrientes en venta, valorándolos en el momento inicial por el importe neto de los activos financieros entregados. Los activos adjudicados no son objeto de amortización mientras permanezcan en esta categoría.

El Grupo tiene establecido un plan de venta para los inmuebles adjudicados, en aquellos casos en los que el inmueble no se ha podido vender en el plazo de un año desde su incorporación al Grupo emite un nuevo informe para determinar entre otras circunstancias si se ha producido un posible deterioro. Para el cálculo del valor razonable de estas partidas se ha tomado como referencia tasaciones realizadas por la sociedad Tasaciones Inmobiliarias, S.A., sociedad de valoración y tasación independiente inscrita en el Registro Oficial del Banco de España.

El detalle de los movimientos que afectan a las pérdidas por deterioro contabilizadas sobre estos activos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	15	65
Correcciones con cargo a pérdidas y ganancias	2	
Recuperaciones con abono a pérdidas ganancias	-	(57)
Traspasos	-	7
Saldo final	<u>17</u>	<u>15</u>



0J1147415

CLASE 8.^a

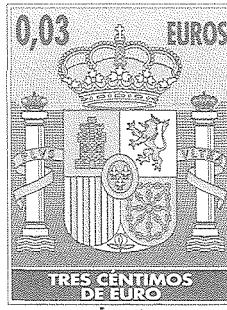
La clasificación de los activos adjudicados, netos de correcciones de valor, en función de su naturaleza, al cierre de dichos ejercicios es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Inversiones Inmobiliarias:		
Residencial	130	85
Industrial	-	-
Agrícola	-	-
Otros	1.382	11
Adjudicados		
Residencial	186	173
Industrial	4	4
Agrícola	334	89
Otros	299	1.249
Total	<u>2.335</u>	<u>1.611</u>

El detalle del movimiento registrado en este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial		
Saldo inicial	1.611	593
Altas	814	1.147
Bajas	(90)	(226)
Traspasos	-	97
Saldo final	<u>2.335</u>	<u>1.611</u>

El importe de los préstamos concedidos para la financiación de la venta de los activos materiales adjudicados de la Entidad ha ascendido a 391 miles de euros durante el ejercicio 2007 (2006: 1.166 miles de euros). El porcentaje medio financiado sobre el total de adjudicados vendidos el 31 de diciembre de 2007 es del 23,52% (2006: 73,07 %). Todas las ventas con financiación concedida por la Entidad se han realizado con compradores no controlados por la misma, no reteniendo ésta ventajas ni riesgos significativos y otorgándose en condiciones similares de plazo y tipo de interés a las concedidas para financiar activos de similar naturaleza que no son de su propiedad.



0J1147416

CLASE 8.^a

14. PARTICIPACIONES

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	5.192	5.130
Total	<u>5.192</u>	<u>5.130</u>

Al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 el epígrafe “Participaciones”, sin considerar los ajustes por valoración, 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:

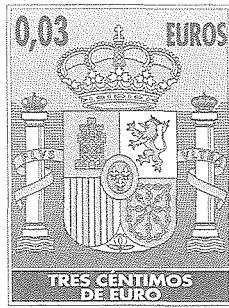
	Miles de euros			
	2007		2006	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	-	-	-	-
Sin cotización	5.192	100%	5.130	100%
	<u>5.192</u>	<u>100%</u>	<u>5.130</u>	<u>100%</u>

Durante los ejercicios 2007 y 2006 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos distinguiendo entre cotizados y no cotizados:

	Miles de euros	
	Sin cotización	2006
2007	2006	
Saldo inicial	5.130	4.713
Altas	-	294
Traspasos	-	-
Bajas	-	-
Ajustes de consolidación	62	123
Ajustes por tipo de cambio	-	-
Saldo final	<u>5.192</u>	<u>5.130</u>



CLASE 8.^a



0J1147417

En el ejercicio 2007, Corporación Empresarial Caja Extremadura, S.L.U., constituyó, aportando un 15% de su fondo operativo, la Unión Temporal de Empresas “AQUAGEST, PROMOCIÓN TÉCNICA Y FINANCIERA DE ABASTECIMIENTO DE AGUAS, S.A.-CNES. ARAPLASA, S.A.; CONSTRUCCIONES MEGO, S.A.; CORPORACIÓN EMPRESARIAL CAJA EXTREMADURA, S.L.U., Unión Temporal de Empresas, Ley 18/1982, de 26 de mayo” en abreviatura UTE SERVICIO DE AGUAS DE PLASENCIA.

Durante los ejercicios 2007 y 2006 no se han registrado correcciones por deterioro de valor para los activos financieros incluidos en esta cartera.

El importe de instrumentos de capital incluidos en esta cartera afectos a obligaciones de terceros ascendía a 2.092 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 (2006: 2.092 miles de euros).

En el Anexo IV se incluye el detalle de las participaciones, así como los datos más relevantes de las mismas al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

15. ACTIVO MATERIAL

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Uso propio	82.551	73.488
Inversiones inmobiliarias	692	752
Afecto a la obra social	34.547	32.231
Correcciones de valor por deterioro	-	-
	<u>117.790</u>	<u>106.471</u>



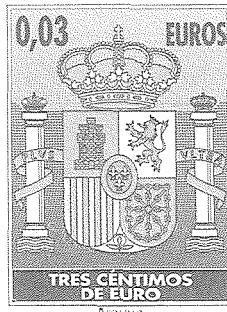
OJ1147418

CLASE 8.^aUso propio

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos y los movimientos habidos durante los ejercicios 2007 y 2006, se muestra a continuación:

	Miles de euros					
	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	Otros	Total
Valor de Coste						
Saldo al 31.12.05	19.350	29.280	57.429	4.435	2.836	113.330
Altas	1.469	967	672	3.547	1.586	8.241
Bajas	(374)	(915)	-	(1.506)	(13)	(2.808)
Traspasos	-	99	5.606	(6.396)	673	(18)
Saldo al 31.12.06	20.445	29.431	63.707	80	5.082	118.745
Altas	829	3.073	202	11.177	-	15.281
Bajas	(1.708)	(1.394)	-	(15)	(1.592)	(4.709)
Traspasos	-	383	886	(1.821)	490	(62)
Saldo al 31.12.07	19.566	31.493	64.795	9.421	3.980	129.255
Amortización Acumulada						
Saldo al 31.12.05	15.906	18.532	6.734	-	538	41.710
Altas	1.812	1.884	748	-	311	4.755
Bajas	(312)	(860)	(28)	-	-	(1.200)
Traspasos	-	-	(8)	-	-	(8)
Saldo al 31.12.06	17.406	19.556	7.446	-	849	45.257
Altas	1.415	1.843	809	-	344	4.411
Bajas	(1.665)	(1.249)	-	-	(16)	(2.930)
Traspasos	-	-	(34)	-	-	(34)
Saldo al 31.12.07	17.156	20.150	8.221	-	1.177	46.704

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existen registradas pérdidas por deterioro por el inmovilizado material de uso propio.



OJ1147419

CLASE 8.^a

Inversiones inmobiliarias, arrendamientos operativos y afectos a la obra social

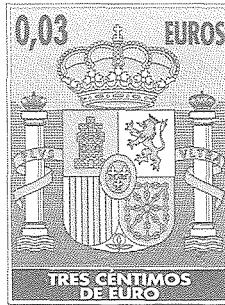
El detalle de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2007 y 2006, en estos epígrafes, se muestran a continuación:

	Miles de euros					
	Inversiones Inmobiliarias		Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Afecto a la Obra Social		
	Edificios	Fincas, parcelas y solares		Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles	Total
<u>Valor de Coste</u>						
Saldo al 31.12.05	<u>1.436</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.719</u>	<u>28.816</u>	<u>35.971</u>
Altas	-	-	-	109	1.581	1.690
Bajas	(169)	-	-	(39)	-	(208)
Traspasos	(207)	-	-	-	-	(207)
Saldo al 31.12.06	<u>1.060</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.789</u>	<u>30.397</u>	<u>37.246</u>
Altas	-	-	-	434	2.643	3.077
Bajas	-	-	-	(336)	-	(336)
Traspasos	(47)	-	-	-	-	(47)
Saldo al 31.12.07	<u>1.013</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.887</u>	<u>33.040</u>	<u>39.940</u>
<u>Amortización Acumulada</u>						
Saldo al 31.12.05	<u>366</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.188</u>	<u>2.017</u>	<u>3.571</u>
Altas	18	-	-	341	410	769
Bajas	(5)	-	-	(1)	-	(6)
Traspasos	(71)	-	-	-	-	(71)
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.06	<u>308</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.528</u>	<u>2.427</u>	<u>4.263</u>
Altas	16	-	-	342	411	769
Bajas	-	-	-	(328)	-	(328)
Traspasos	(3)	-	-	-	-	(3)
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.07	<u>321</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.542</u>	<u>2.838</u>	<u>4.701</u>

Durante el ejercicio 2007 y 2006 no se han registrado pérdidas por deterioro de los inmuebles clasificados como inversión inmobiliaria.

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2007 que figura en el cuadro anterior, existen partidas por un importe de:

- 8 miles de euros (9 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) correspondientes a activo material propiedad del Grupo radicado en países extranjeros.



0J1147420

CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 2007, el Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de activo material por importe significativo.

El activo material totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2007 en el Grupo asciende a 26.530 miles de euros (2006: 26.054 miles de euros). De este importe, 396 miles de euros corresponden a inmovilizado afecto a la Obra Social (2006: 714 miles de euros).

De acuerdo con la posibilidad recogida en las NIIF-UE, el Grupo revalorizó determinados elementos incluidos en el epígrafe de “edificios de uso propio” y de libre disposición con fecha 1 de enero de 2004. El importe de dicha revalorización fue de 15.080 miles de euros, que se registró con abono a “Reservas”, neta del correspondiente efecto fiscal (Nota 24).

Para el resto de elementos incluidos en el epígrafe de “inversiones inmobiliarias” el Grupo no realiza tasaciones periódicas a no ser que existan evidencias de un potencial deterioro.

16. ACTIVOS INTANGIBLES

16.1. Fondo de comercio

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Entidades Dependientes	20	20
Entidades Multigrupo	-	557
	<hr/> <hr/> 20	<hr/> <hr/> 577

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores de la Entidad, las previsiones de ingresos atribuibles al Grupo de estas sociedades soportan perfectamente el valor neto de los fondos de comercio registrados.



0J1147421

CLASE 8.^a

El movimiento (importes brutos) habido en este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Entidades dependientes		Entidades Multigrupo	
	2007	2006	2007	2006
<u>Valor de coste</u>				
Saldo inicial	20	20	557	557
Altas	-	-	-	-
Bajas	-	-	557	-
Otros	-	-	-	-
Saldo final	<u>20</u>	<u>20</u>	<u>-</u>	<u>557</u>

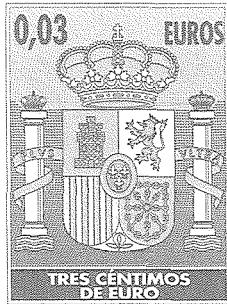
A 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existen pérdidas por deterioro registradas en este epígrafe del balance de consolidación.

16.2. Otros activos intangibles

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos y los movimientos habidos en el mismo durante los ejercicios de 2007 y 2006, se muestran a continuación:

	Miles de euros	
	2007	2006
<u>Con vida útil definida</u>	4.329	4.162
Coste	8.568	7.758
Amortización acumulada	(4.239)	(3.596)
Pérdidas por deterioro	-	-
	<u>4.239</u>	<u>4.162</u>

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 se encuentran registrados dentro de valor de los activos intangibles (aplicaciones informáticas), costes internos de desarrollo de los mismos por valor de 262 y 358 miles de euros, respectivamente.



0J1147422

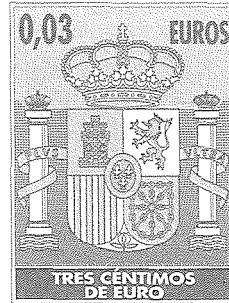
CLASE 8.^a

El movimiento (importes brutos) habido en este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
<u>Valor de coste</u>		
Saldo Inicial	7.758	6.530
Altas	1.206	1.337
Bajas	(390)	(154)
Otros	(6)	45
Saldo Final	<u>8.568</u>	<u>7.758</u>
<u>Amortización</u>		
Saldo Inicial	3.596	2.859
Altas	828	773
Bajas	(186)	(153)
Otros	1	117
Saldo Final	<u>4.239</u>	<u>3.596</u>
Total Neto	<u>4.329</u>	<u>4.162</u>

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existen pérdidas por deterioro registradas en este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos.

Los activos intangibles totalmente amortizados todavía en uso al 31 de diciembre de 2007 en el Grupo asciende a 1.127 miles de euros (2006: 935 miles de euros).



0J1147423

CLASE 8.^a

17. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

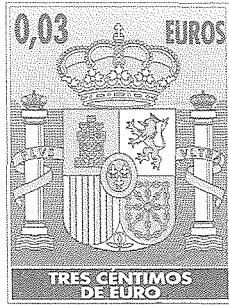
La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos para los ejercicios 2007 y 2006, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
<u>Activo:</u>		
Periodificaciones de comisiones de cuentas a la vista	316	328
Periodificaciones de gastos pagados no devengados	<u>330</u>	<u>547</u>
	<u>646</u>	<u>875</u>
<u>Pasivo:</u>		
Por garantías financieras	4.077	3.922
Gastos devengados no vencidos	9.848	9.048
Resto	<u>939</u>	<u>640</u>
	<u>14.864</u>	<u>13.610</u>

18. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos para los ejercicios 2007 y 2006, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
<u>Activo:</u>		
Existencias		
Coste amortizado	12.909	7.578
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Resto		
Activos netos en planes de pensiones	-	-
Operaciones en camino	489	102
Otros conceptos	<u>68</u>	<u>145</u>
	<u>13.466</u>	<u>7.825</u>
<u>Pasivo:</u>		
Fondo obra social (Nota 25)	46.487	43.318
Resto		
Operaciones en camino	131	21
Otros conceptos	<u>907</u>	<u>1.590</u>
	<u>47.525</u>	<u>44.929</u>



0J1147424

CLASE 8.^aExistencias

Las existencias más significativas del Grupo al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 se clasificaban de la siguiente manera:

	Miles de euros	
	2007	2006
Terrenos	9.999	6.243
Producción en curso	2.900	1.311
Productos terminados	<u>10</u>	<u>24</u>
Total bruto	12.909	7.578
Pérdidas por deterioro	-	-
Total neto	<u>12.909</u>	<u>7.578</u>

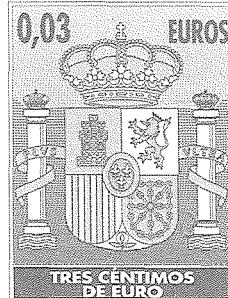
El saldo de “Terrenos” a 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde fundamentalmente a la parte proporcional de las inversiones realizadas en terrenos urbanizables para su posterior desarrollo urbanístico o venta por parte de las sociedades participadas Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L. y Desarrollos Urbanísticos Valdeaveruelo, S.L.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existen pérdidas por deterioro registradas en este epígrafe del balance consolidado.

19. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de este capítulo del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos para los ejercicios 2007 y 2006, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos de bancos centrales	50.076	-
Depósitos de entidades de crédito	150.423	226.670
Depósitos de la clientela	<u>5.594.747</u>	<u>4.713.744</u>
Pasivos subordinados	154.891	215.105
Otros pasivos financieros	<u>46.219</u>	<u>29.197</u>
Total	<u>5.996.356</u>	<u>5.184.716</u>



0J1147425

CLASE 8.^a

ESTAMPILLA

19.1 Depósitos de bancos centrales

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

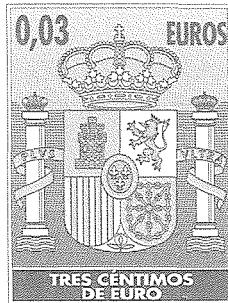
	Miles de euros	
	2007	2006
Banco de España	50.000	-
Otros Bancos Centrales	-	-
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	76	-
Operaciones de micro-cobertura	-	-
Resto	-	-
Total	<u>50.076</u>	<u>-</u>

19.2 Depósitos de entidades de crédito

El detalle de este epígrafe del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Cuentas a plazo	84.608	124.752
Cesión temporal de activos	50.100	70.086
Otras cuentas	14.153	30.312
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	639	1.520
Entidades no residentes	<u>923</u>	<u>-</u>
Total	<u>150.423</u>	<u>226.670</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.c).



0J1147426

CLASE 8.^a

19.3 Depósitos de la clientela

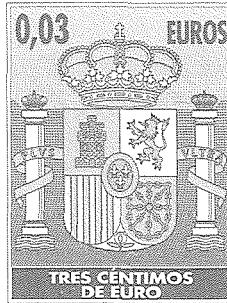
La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la contraparte y tipo de instrumento financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2007	2006
Administraciones públicas españolas	281.771	252.358
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	730.691	804.138
Cuentas de ahorro	1.562.937	1.554.016
Dinero electrónico	1	1
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	2.680.912	1.898.621
Cuentas de ahorro - vivienda	13.270	14.105
Pasivos financieros híbridos	50.804	6.533
Otros fondos a plazo	8.460	11.598
Cesión temporal de activos	238.224	139.321
Ajustes por valoración	754	5.090
Administraciones Pùblicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	26.923	27.963
	<u>5.594.747</u>	<u>4.713.744</u>

La mayoría de los saldos de los depósitos a la clientela corresponden a la modalidad de tipo de interés fijo.

No hay cesiones temporales de activos en el epígrafe de “Administraciones Pùblicas” en ninguno de los ejercicios referenciados.

El epígrafe de “Otros sectores no residentes” incluye cesiones temporales de activos por 144 miles de euros, al 31 de diciembre de 2006. No hay cesiones temporales de activos registradas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2007.



0J1147427

CLASE 8.^a

El epígrafe de "Imposiciones a plazo" incluye un saldo de 660.000 miles de euros, que corresponde a Cédulas Hipotecarias nominativas, emitidas sin prima por la Entidad de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla. Estas cédulas tienen las siguientes características:

Fecha de emision	Nominal Miles de euros	Fecha de vencimiento	Tipo de interés
26/11/2001	60.000	26/11/2008	4,507%
05/04/2004	100.000	05/04/2014	4,005%
18/11/2004	73.171	18/11/2014	4,006%
18/11/2004	26.829	18/11/2019	4,256%
16/03/2007	200.000	16/03/2017	4,004%
26/11/2007	200.000	27/11/2012	4,709%
			660.000

De acuerdo con la mencionada normativa de regulación del mercado hipotecario, el principal y los intereses de todas las cédulas están garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por todas las hipotecas que en cualquier momento consten inscritas a favor de la Entidad, y que cumplan con los requisitos legalmente establecidos por dicha normativa, sin prejuicio de su responsabilidad patrimonial universal.

Asimismo el epígrafe de "Imposiciones a plazo" incluye un Bono de Tesorería emitido mediante un título físico nominativo. Sus principales características son las siguientes:

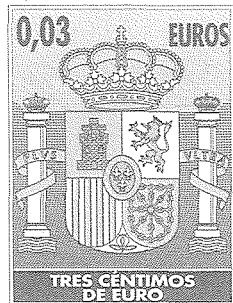
Importe: 100.000 miles de euros

Tipo de Interés: Euribor a tres meses + 0,1965 %.

Fecha de Vencimiento: 22 de febrero de 2013.

El tipo de interés resultante a fecha 31 de diciembre de 2007 fue el 4,8735% (ejercicio 2006 el 3,8095%).

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.c).



0J1147428

CLASE 8.^a

19.4 Pasivos subordinados

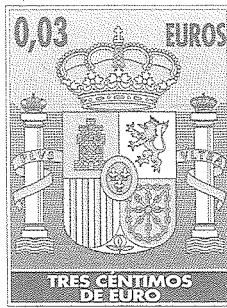
Este epígrafe está incluido en la cartera de “Pasivos financieros a coste amortizado” se incluye el importe de las financiaciones recibidas, cualquiera que sea la forma en la que se instrumenten, que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Débitos representados por valores negociables subordinados		
Convertibles	-	-
No convertibles	153.483	213.483
Ajustes por valoración	1.408	1.622
	<u>154.891</u>	<u>215.105</u>

Las emisiones están garantizadas por la responsabilidad patrimonial universal de la Entidad con arreglo a derecho, con los condicionantes establecidos en el artículo 7, apartado 1, de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de intermediarios financieros, y la Ley 13/1992 y el Real Decreto 1.343/1992 que la desarrolla.

El pago de intereses no se diferirá en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad presente pérdidas y por las propias características de las emisiones subordinadas, en cuanto a al orden de prelación de créditos, estas emisiones se sitúan después de todos los acreedores comunes de la Entidad, y por detrás de las emisiones subordinadas de fecha anterior a la presente (la emisión de febrero 2000 tiene prelación sobre la de diciembre de 2000 y éstas sobre la de noviembre de 2002 y así sucesivamente).



0J1147429

CLASE 8.^a

El movimiento experimentado en valores nominales por este tipo de pasivo financiero durante los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31.12.05	163.483
Altas	<u>50.000</u>
Saldo al 31.12.06	<u><u>213.483</u></u>
Bajas	<u>(60.000)</u>
Saldo al 31.12.07	<u><u>153.483</u></u>

El saldo de este capítulo corresponde a las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por la Entidad con el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe miles de euros	Reembolso anticipado (*)	Tipo de interés
Febrero 2000	Euros	18/02/2000	28/02/2007	30.000		3,693%
Diciembre 2000	Euros	01/12/2000	01/12/2007	30.000		3,982%
Noviembre 2002	Euros	15/11/2002	15/11/2017	33.483		3,827%
Octubre 2004	Euros	21/10/2004	21/10/2019	35.000		3,897%
Abril 2005	Euros	01/04/2005	01/04/2020	35.000		3,819%
Abrial 2006	Euros	25/04/2006	25/04/2021	<u>50.000</u>		3,946%
Saldo 31.12.2006					<u><u>213.483</u></u>	
Noviembre 2002	Euros	15/11/2002	15/11/2017	33.483		4,673%
Octubre 2004	Euros	21/10/2004	21/10/2019	35.000		4,902%
Abril 2005	Euros	01/04/2005	01/04/2020	35.000		5,014%
Abrial 2006	Euros	25/04/2006	25/04/2021	<u>50.000</u>		5,050%
Saldo 31.12.2007					<u><u>153.483</u></u>	

- (*) No existe la posibilidad de amortización anticipada para el suscriptor o tenedor de las obligaciones. La Entidad podrá amortizar anticipadamente el total de la emisión a partir de los cinco años de la fecha de cierre de la emisión o desembolso si éste fuera posterior, previa autorización del Banco de España. La amortización se realizará para la totalidad de las obligaciones representativas de la emisión y siempre coincidiendo con el pago del cupón.

Las cuatro emisiones de obligaciones subordinadas anteriores han recibido la calificación de computable como recursos propios por parte del Banco de España, de acuerdo con lo previsto en la letra g) del apartado 1 de la norma 8^a de la Circular 5/1993, de 26 de marzo.



0J1147430

CLASE 8.^a

A partir del momento en el que el plazo remanente de la emisión sea de cinco años las obligaciones reducirán su compatibilidad a razón de un 20% cada año, hasta que el plazo remanente sea inferior a un año en el cual dejarán de computarse como recursos propios.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2007 y 2006 han ascendido a 8.007 y 6.394 miles de euros, respectivamente.

19.5 Otros pasivos financieros

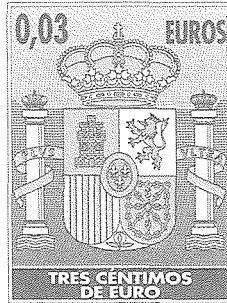
Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos se encuentran clasificados en la cartera de “Pasivos financieros a coste amortizado” por lo que se valoran por su coste amortizado. Incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza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

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Obligaciones a pagar	12.950	3.691
Cuentas de recaudación	20.177	16.636
Cuentas especiales	8.235	4.128
Otros conceptos	4.857	4.742
Total	<u>46.219</u>	<u>29.197</u>

El detalle de la partida “cuentas de recaudación” a 31 de diciembre de 2007 y 2006, en función de la administración para la que se realiza la recaudación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Administración Central	5.196	3.768
Administraciones Autonómicas	4.480	1.914
Administraciones Locales	259	177
Administraciones Seguridad Social	<u>10.242</u>	<u>10.777</u>
Total	<u>20.177</u>	<u>16.636</u>



0J1147431

CLASE 8.^a

La partida “Cuentas especiales” presenta el siguiente detalle al cierre de los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Ordenes de pago pendientes y cheques de viaje	8.235	4.128
Operaciones en bolsa o mercados organizados pendientes liquidar	-	-
Total	<u>8.235</u>	<u>4.128</u>

20. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

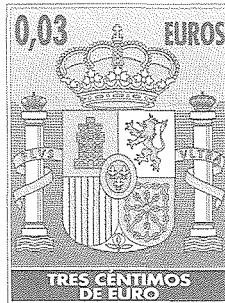
20.1 Riesgos contingentes

El detalle de los riesgos contingentes entendidos como aquellos importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, al cierre del ejercicio 2007 y 2006 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2007	2006
Garantías financieras		
Avales financieros	40.982	47.905
Avales técnicos	336.982	302.680
Créditos documentarios irrevocables	2.462	142
Activos afectos a obligaciones de terceros	2.092	2.092
Otros riesgos contingentes	-	2.880
	<u>382.518</u>	<u>355.699</u>

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

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



0J1147432

CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo poseía activos que garantizaban operaciones realizadas por terceros. El desglose de estos compromisos puede resumirse de la forma siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Participaciones (Nota 14)	<u>2.092</u>	<u>2.092</u>
Activos afectos a obligaciones de terceros	<u>2.092</u>	<u>2.092</u>

20.2 Compromisos contingentes

El detalle de los compromisos contingentes al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Compromisos de crédito	888.865	820.746
Otros compromisos	<u>90.689</u>	<u>78.958</u>
	<u>979.554</u>	<u>899.704</u>

Compromisos de crédito

Esta partida recoge los compromisos irrevocables de facilitar financiación conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 existen registrados 525.707 y 474.107 miles de euros, respectivamente, correspondientes a compromisos de créditos de disponibilidad condicionada.

El detalle de los compromisos de créditos en los ejercicios 2007 y 2006 agrupados por contrapartida e indicando el límite y el importe pendiente de disponer es el siguiente:

	Miles de euros			
	2007	2006	Límite	Disponible
	Limite	Disponible	Límite	Disponible
Por entidades de crédito	23.174	12.871	23.130	9.250
Por el Sector Administraciones Públicas	119.976	21.445	41.884	29.339
Por otros sectores residentes	2.371.630	852.426	2.073.043	780.267
Por no residentes	<u>3.078</u>	<u>2.123</u>	<u>2.088</u>	<u>1.890</u>
Total	<u>2.517.858</u>	<u>888.865</u>	<u>2.140.145</u>	<u>820.746</u>

El tipo de interés medio ofrecido para estos compromisos es del 5,42% en el 2007 (2006: 4,56%).



0J1147433

CLASE 8.^a

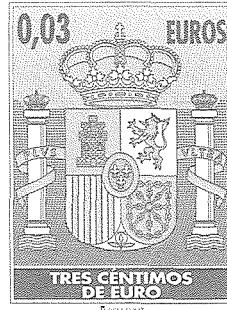
21. PROVISIONES

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Fondo para pensiones y obligaciones similares	14.747	19.009
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	4.987	4.438
Provisión para impuestos	-	193
Otras provisiones	5.719	5.565
	<u>25.453</u>	<u>29.205</u>

El movimiento experimentado por estos epígrafes en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Fondo para pensiones	Provisiones para riesgos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 31.12.05	<u>9.357</u>	<u>4.103</u>	<u>13.232</u>	<u>26.692</u>
Dotaciones	13.183	1.175	116	14.474
Recuperaciones	-	(839)	(6.928)	(7.767)
Otros movimientos	<u>(3.531)</u>	<u>(1)</u>	<u>(662)</u>	<u>(4.194)</u>
Saldo al 31.12.06	<u>19.009</u>	<u>4.438</u>	<u>5.758</u>	<u>29.205</u>
Dotaciones	181	1.221	1.113	2.515
Recuperaciones	(83)	(672)	(556)	(1.311)
Otros movimientos	<u>(4.360)</u>	<u>-</u>	<u>(596)</u>	<u>(4.956)</u>
Saldo al 31.12.07	<u>14.747</u>	<u>4.987</u>	<u>5.719</u>	<u>25.453</u>



0J1147434

CLASE 8.^aFondo para pensiones y obligaciones similares

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

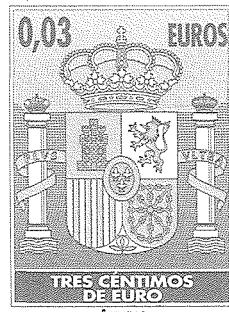
	Miles de euros	
	2007	2006
Compromisos por pensiones	1.340	1.594
Fondo para prejubilados y jubilaciones parciales	13.407	17.415
	<u>14.747</u>	<u>19.009</u>

Tal y como se detalla en el Nota 3.p) de la Memoria, con fecha 15 de enero de 2002, la Entidad dominante y los representantes legales de sus trabajadores llegaron a un acuerdo denominado “Acuerdo Colectivo de Empresa para la sustitución del actual sistema de previsión social complementaria y para la adecuación de la plantilla de los empleados de Caja de Ahorros de Extremadura”. En este acuerdo se estableció el compromiso de llevar a cabo la transformación del Plan de Pensiones del Sistema de Empleo vigente en ese momento.

Con fecha 16 de julio de 2002, se ratificó este acuerdo articulado en el “Reglamento del Plan de Pensiones Empleados de Caja de Extremadura”, siendo aprobado por la Comisión de Control del Plan en fecha 17 de julio de 2002.

De acuerdo con la redacción del nuevo Reglamento se desprende que:

- El plan pasó a ser de Aportación Definida, sin aseguramiento, desde el 1 de enero de 2002.
- Respecto a las contingencias de viudedad, orfandad e invalidez, las prestaciones están referenciadas al Convenio Colectivo del sector, siendo su determinación de Prestación Definida, de acuerdo con las Bases Técnicas del Plan. Dichas prestaciones se encuentran aseguradas mediante la póliza PCP-1035 suscrita con la entidad aseguradora CNP Vida, S.A., antigua Skandia Vida, S.A.
- Las pensiones causadas por los beneficiarios del Plan con anterioridad a la fecha de transformación, continúan estando aseguradas a través de la póliza colectiva PCP-1035, suscrita igualmente entre el Plan y CNP Vida, S.A.
- Adicionalmente, se procedió a integrar dentro del Plan la totalidad de los compromisos por pensiones causadas que la Entidad dominante tenía instrumentados en las pólizas PCP-1023 y PCP-1056, suscritas ambas con SKANDIA Vida, S.A. actual CNP Vida, S.A., conforme al Acuerdo de la Comisión de Control de fecha 29 de octubre de 2002, para lo cual el tomador ejerció su derecho de rescate en fecha 15 de noviembre de 2002. En la misma fecha el Plan aseguró estos compromisos en la póliza número CRSK/1002/2002, suscrita con SKANDIA Vida, S.A. actual CNP Vida, S.A.



0J1147435

CLASE 8.^a

- La entidad aseguradora CNP Vida, asume las desviaciones producidas por el riesgo de tipo de interés y biométrico que se puedan generar en las pólizas de seguro números PCP-1035, y CRSK/1002/2002.

Las pensiones que cubren las pólizas PCP-1035 y CRSK/1002/2002 se revalorizan de acuerdo al Índice de Precios al Consumo del año anterior. No obstante, en las pólizas de seguros contratadas se encuentra asegurada una revalorización del 2% anual. Teniendo en cuenta la evolución de esta variable en los últimos ejercicios la Entidad dominante considera más razonable aplicar en el cálculo de sus compromisos por pensiones un tipo de revalorización superior al 2%, en concreto el 2,5%.

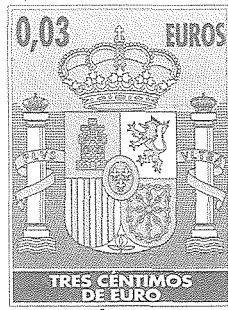
De acuerdo con este criterio y de acuerdo con estudios actuariales realizados por profesionales independientes, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el valor de los compromisos por pensiones causadas asegurados, así como los importes reconocidos en los balances de situación consolidados adjuntos, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Valor actual de las obligaciones	28.871	31.878
Valor razonable de activos del plan (-)	27.531	30.284
Pérdidas o ganancias actuariales no reconocidas en el balance (-)	-	-
Coste de servicios pasados no reconocidos todavía en el balance (-)	-	-
Otros importes no reconocidos todavía en el balance	-	-
Otros activos reconocidos en balance (+)	-	-
 Pasivo en el balance	 <u>1.340</u>	 <u>1.594</u>

Las principales hipótesis utilizadas en dichos estudios han sido las siguientes:

	2007	2006
Tablas de mortalidad	GRM / F - 95	GRM / F - 95
Tipo de interés técnico efectivo anual	5,05% - 5,10%	4 %
Tasas de inflación	2,5 %	2,5%
Incremento de pensiones una vez causadas	2,5 %	2,5%
Método de cálculo	Unidad de crédito proyectada	

Durante el ejercicio 2007 el importe reconocido como dotación o recuperación a provisiones en concepto de pérdidas y ganancias actuariales que recogen los compromisos por pensiones en prestación definida ascendió a (83) miles de euros (2006: 352 miles de euros).



0J1147436

CLASE 8.^a

El importe reconocido como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 30) en el plan de aportación definida ascendió a 2.698 miles de euros durante el ejercicio 2007 (2006: 2.944 miles de euros).

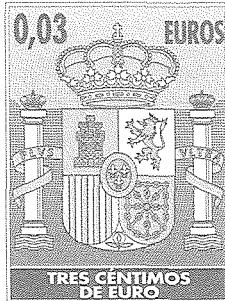
Adicionalmente, en el marco del Plan Estratégico de la Entidad dominante y con el fin de adecuar las estructuras de la misma a los nuevos retos que impone un mercado financiero cada vez más competitivo, a principios del año 2002, la Entidad dominante acordó con sus trabajadores un expediente de regulación de empleo con ayudas públicas, que tenía por objeto conseguir, junto con el rejuvenecimiento de la plantilla, el incremento de su productividad y mejorar la eficiencia de la misma.

A 31 de diciembre de 2007 existen 39 personas prejubiladas, que aún no han alcanzado la edad legal de jubilación, y que continúan manteniendo derechos económicos frente a la Entidad (2006: 54 personas). El valor actual a 31 de diciembre de 2007 y 2006, determinado por expertos independientes, de los compromisos contraídos por la Entidad dominante son de 2.454 y 4.814 miles de euros, respectivamente. La Entidad dominante tiene constituida una provisión por fondo de pensiones que cubre completamente estos compromisos.

Las principales hipótesis utilizadas para determinar el valor actual de estos compromisos son las siguientes:

	2007	2006
Tablas de mortalidad	GRM / F - 95	GRM / F - 95
Tipo de interés técnico efectivo anual	4,75 %	4 %
Tipos de inflación:	2,5 %	2,5 %
Incremento salarial	3 %	2,5 %

Por último, durante los ejercicios 2007 y 2006 la Entidad dominante ha provisionado 10.953 miles de euros (2006: 12.601 miles de euros) correspondiente al coste estimado de los compromisos con el personal surgidos como consecuencia del “Acuerdo marco para jubilaciones parciales y contratos de relevo” firmado en octubre 2005 con los representantes de los trabajadores, y posteriormente modificado y ampliado en enero y diciembre de 2006, respectivamente, y que tendrá vigencia durante el periodo 2005 – 2008. En virtud de este acuerdo los trabajadores que cumplan los requisitos establecidos tendrán derecho a suscribir contratos de jubilación parcial, comprometiéndose la Entidad dominante a complementar la pensión de la Seguridad Social que le corresponda de forma que mantenga un porcentaje del salario en activo (Nota 3.p).



0J1147437

CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el importe de los compromisos devengados por pensiones causadas de acuerdo con las citadas hipótesis ascendía a los siguientes importes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Compromisos causados por el personal jubilado	28.423	31.878
Compromisos causados por el personal prejubilado	2.454	4.814
Compromisos causados por el personal jubilado a tiempo parcial	5.517	5.310
	<u>36.394</u>	<u>42.002</u>

El detalle de los activos financieros emitidos por el Grupo y adquiridos por el plan es el siguiente al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

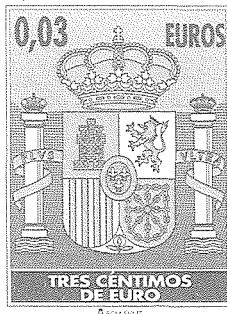
	Miles de euros	
	2007	2006
Cesiones temporales de activos	900	1.800
Deuda subordinada	-	-
	<u>900</u>	<u>1.800</u>

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

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

Otras provisiones

Este epígrafe recoge diversas provisiones constituidas por el Grupo para la cobertura de gastos, quebrantos o responsabilidades probables o ciertas procedentes de litigios en curso derivadas del desarrollo de su actividad, por el importe estimado de los recursos de los que habrá de desprenderse por cancelar tales responsabilidades.



0J1147438

CLASE 8.^a

22. INTERESES MINORITARIOS

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 la entidad no mantenía saldo alguno del capítulo “Intereses minoritarios” de los balances de situación consolidados adjuntos y del saldo del epígrafe “Resultados atribuido a la minoría” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

23. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

23.1. Activos financieros disponibles para la venta

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2007 y 2006, por sociedad consolidada, en el siguiente:

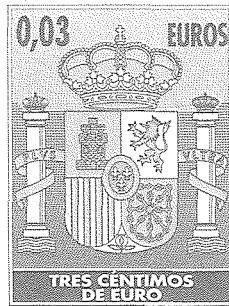
	Miles de euros	
	2007	2006
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura	28.521	13.106
Zoco Inversiones, S.L.	8.009	10.888
Adamante Inversiones, S.L.	2.585	2.838
	<u>39.115</u>	<u>26.832</u>

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006 se presenta seguidamente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	26.832	18.030
Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda	(6.755)	(2.653)
Variaciones de valor razonable de instrumentos de capital	35.297	24.692
Venta de activos financieros disponibles para la venta	(8.690)	(6.518)
Impuesto sobre beneficios	(7.569)	(6.719)
Saldo final	<u>39.115</u>	<u>26.832</u>

23.2. Diferencias de cambio

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y de las que se producen al convertir a euros los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro (ver Nota 3.d).



0J1147439

CLASE 8.^a

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006 se presenta seguidamente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	(214)	7
Ganancias/ Pérdidas por conversiones en activos financieros disponibles venta	7	(328)
Impuesto sobre beneficios	<u>(10)</u>	<u>107</u>
Saldo final	<u><u>(217)</u></u>	<u><u>(214)</u></u>

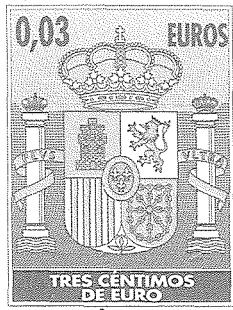
24. FONDO DE DOTACIÓN Y RESERVAS

El detalle de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Capital o fondo de dotación		
Capital emitido	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>
Reservas de revalorización	9.615	9.662
Reservas (pérdidas) acumuladas (+/-):		
De la Entidad dominante	345.926	319.379
De entidades dependientes	2.071	1.685
De entidades multigrupo	12.450	5.020
De entidades asociadas	<u>15</u>	<u>(26)</u>
	<u>360.462</u>	<u>326.058</u>
	<u><u>370.077</u></u>	<u><u>335.720</u></u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 ninguna de las sociedades del Grupo cotiza en mercados organizados. De la misma forma, en dicha fechas, no existían ampliaciones de capital pendientes de desembolsar.

La sociedad ajena al Grupo Iniciativa Turística de Cajas de Ahorros, S.A. era propietaria del 30% del capital social de la sociedad dependiente Viajes Caja de Extremadura, S.A.



0J1147440

CLASE 8.^a

El movimiento experimentado por el epígrafe de “Reservas” durante los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	335.720	310.091
Distribución de resultados ejercicio anterior	34.357	25.629
Saldo final	<u>370.077</u>	<u>335.720</u>

Reservas de revalorización

Las NIIF-UE permiten que en la fecha de transición (1 de enero de 2004) se pueda valorar cualquier elemento del inmovilizado material por su valor razonable, siendo este su coste atribuido a dicha fecha. La Entidad decidió revalorizar determinados elementos de su inmovilizado material, obteniendo su valor razonable de tasaciones realizadas por terceros independientes. Como resultado, en dicha fecha se registraron unas reservas de revalorización por importe de 9.802 miles de euros.

La norma antes citada, igualmente dispone que estas reservas de revalorización se reclasificarán al epígrafe de “resto de reservas” a medida que los activos revalorizados se vayan dando de baja del balance por deterioro, amortización o disposición.



0J1147441

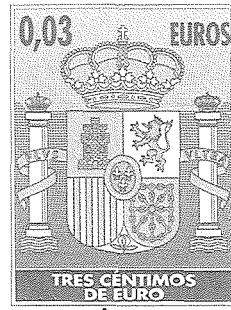
CLASE 8.^aReservas atribuidas a las entidades consolidadas

El desglose por entidades de los saldos de esta partida de los balances de situación consolidados (una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación) y los importe registrados como ajustes por valoración al patrimonio neto como resultado del proceso de consolidación, se indican seguidamente:

Sociedades	Miles de euros			
	2007		2006	
	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración
Corporación Empresarial Caja Extremadura, S.L.U.	1.897	-	1.396	-
Vetonia Hostelería, S.L.U.	7	-	182	-
Caja Extremadura, Operador B. Seg. Vinculado, S.L. (*)	50	-	35	-
Doña Tierra, Selección de Calidad, S.L.	19	-	3	-
Viajes Caja de Extremadura, S.A.	98	-	69	-
External Consultoría y Outsourcing, S.A.	-	-	(1.428)	-
Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L.	108	-	(75)	-
Adamante Inversiones, S.R.L.	3.536	2.585	3.381	2.838
Zoco Inversiones, S.R.L.	8.788	8.009	3.217	10.888
Instituto de Energías Renovables, S.L.	2	-	(41)	-
Tratamientos Almaraz, S.L.	93	-	16	-
Desarrollos Urbanísticos Valdeaveruelo, S.L.	(4)	-	(5)	-
Uncro, S.L.	(24)	-	(19)	-
Vigolf, S.L.	(49)	-	(26)	-
	<u>14.521</u>	<u>10.594</u>	<u>6.705</u>	<u>13.726</u>

(*) Denominada en el 2006 Correduría de Seguros Caja Extremadura, S.L.U.

No existen restricciones para la transferencia a la Entidad dominante de estas reservas.



OJ1147442

CLASE 8.^a

Reservas atribuidas a las entidades asociadas

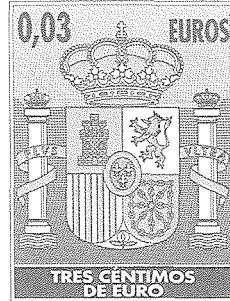
El desglose por entidades de los saldos de esta cuenta de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 (una vez considerado el efecto de los ajustes de valoración) y los importes registrados como un ajuste por valoración al patrimonio neto como resultado del proceso de valoración, se indican seguidamente:

Sociedades	Miles de euros			
	2007		2006	
	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración
Fábrica de Información y Telecom de Extremadura, S.A.	138	-	92	-
Navidul Extremadura, S.A.	(118)	-	(118)	-
Electra de San Pedro, S.A.	(1)	-	-	-
Electra de Malvana, S.A.	(1)	-	-	-
Electra de Montánchez, S.A.	(3)	-	-	-
Total	<u>15</u>	<u>-</u>	<u>(26)</u>	<u>-</u>

La contribución al resultado consolidado del ejercicio 2007 y 2006, por sociedad consolidada, es la siguiente:

<u>Sociedad</u>	Miles de euros	
	2007	2006
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura	59.636	40.904
Corporación Empresarial Caja de Extremadura, S.L.U.	290	133
Vetonia Hostelería, S.L.U.	(447)	(207)
Doña Tierra, Selección de Calidad, S.L.	(32)	15
Viajes Caja Extremadura, S.A.	41	42
Caja de Extremadura, Operador Banca Seguros Vinculado, S.L.U. (*)	178	16
Adamante Inversiones, S.L.	3.264	204
Zoco Inversiones, S.L.	3.945	5.575
External, Consultoría y Outsourcing, S.A.	-	(604)
Tratamientos Almaraz, S.L.	(2)	64
Instituto de Energías Renovables, S.L.	20	42
Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L.	(16)	229
Desarrollos Urbanísticos de Valdeaveruelo, S.L.	-	1
Promociones Alcícres, S.L.	-	-
Uncro, S.L.	(26)	10
Vigolf, S.L.	(2)	(23)
Fábrica de Información y telecomunicaciones de Extremadura, S.A.	88	47
Sociedad Gestora de Inversiones Innovadoras, S.L.	-	1
Electra de San Pedro, S.A.	(6)	(1)
Electra de Malvana, S.A.	(7)	(1)
Electra de Montánchez, S.A.	(12)	(4)
Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorro, S.L.	-	-
	<u>66.912</u>	<u>46.443</u>

(*) Correduría de Seguros Caja Extremadura, S.L.U. en 2006



0J1147443

CLASE 8.^a

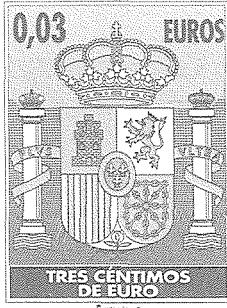
25. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

Los Estatutos de la Entidad dominante en su artículo 3 establecen que la Caja destinará la totalidad de los excedentes, que conforme a la normativa vigente no se apliquen a reservas o a fondos de previsión no imputables a riesgos específicos, a la constitución de un fondo para la obra social, que tendrá por finalidad la financiación de obras propias o en colaboración, y excepcionalmente ajenas, en los campos de la investigación, la enseñanza, la cultura la sanidad y los servicios de asistencia social, el apoyo a la economía social, al fomento del empleo y otros que tengan carácter social o favorezcan el desarrollo socioeconómico de Extremadura.

Por lo tanto, contribuir al desarrollo socioeconómico en sus diferentes manifestaciones es el objetivo primordial de la Obra Social de la Entidad, que articula sus actuaciones a través de una serie de programas dirigidos a la mejora de la calidad de vida de las personas mayores y de sus familias, a fomentar el empleo y la participación activa, a la inserción social de personas vulnerables, a facilitar el uso de las nuevas tecnologías, a ofrecer formación y educación a los jóvenes en igualdad de oportunidades y a contribuir a la creación de riqueza, apoyando acciones de innovación desarrollo e investigación (I+D+I) aplicables al ámbito empresarial.

La permanente innovación en el ámbito de la intervención social propia, las demandas emergentes de la sociedad actual y la colaboración con entidades e instituciones con las que se comparte objetivos y fines son de las características más representativas de la Obra Social realizada por la Entidad.

La Entidad, al amparo de lo establecido en los artículo 40 y 41 de sus Estatutos, tiene constituida una Comisión de Obras Sociales, que es la encargada de gestionar, controlar y supervisar la correcta aplicación del presupuesto de la Obra Social aprobado por la Asamblea General y ratificado por la Junta de Extremadura.



0J1147444

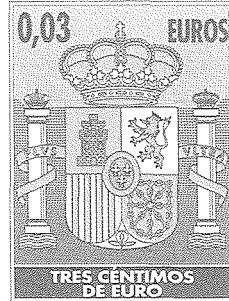
CLASE 8.^a

El desglose, por conceptos, de los saldos afectos a la Obra Social de la Entidad, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Aplicación fondo Obra Social:		
Inmovilizado material:		
Valor de coste	38.927	36.186
Amortización acumulada	(4.380)	(3.955)
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	11.856	10.539
Otros saldos deudores	-	-
TOTAL	46.403	42.770
Fondo obra social:		
Dotación		
Aplicada a activo material	35.300	32.982
Aplicada a otras inversiones	-	-
Gastos comprometidos en el ejercicio	20.503	18.373
Importe no comprometido	2.482	2.392
Otros pasivos	58	110
TOTAL	58.343	53.857

El saldo “Otros saldos deudores” corresponde, fundamentalmente, al importe de las cuentas a cobrar que determinadas entidades de la Obra Social tenían, básicamente, con organismos públicos, por gastos anticipados, existencias, participadas afectas a Obras Sociales, inmovilizado inmaterial y fianzas constituidas a largo plazo. Estas partidas se incluyen dentro de diferentes epígrafes de los balances de situación adjuntos.

La Asamblea General de la Entidad celebrada el 12 de mayo de 2007 aprobó el presupuesto de la Obra Social para el ejercicio de 2007 fijándolo en un importe de 12.000 miles de euros (2006: 12.600 miles de euros), de los cuales el 69,00% corresponden a obras propias, un 26,42% a obras en colaboración y un 4,58% al fondo social. Este presupuesto fue aprobado por la Consejería de Economía y Trabajo de la Junta de Extremadura con fecha 17 de julio de 2007.



0J1147445

CLASE 8.^a

El presupuesto de 2007 se ha ejecutado en un 99,53%, generando un remanente no comprometido de 56 miles de euros. La Entidad someterá a la Asamblea General de la Entidad la liquidación del presupuesto de su Obra Social, cuyo detalle se muestra a continuación.

	Miles de euros		
	Presupuesto	Ejecutado o comprometido	Remanente no Comprometido
Presupuesto			
Obra Social Propia	8.280	8.250	30
Obra Social en Colaboración.	3.170	3.144	26
Fondo Social	550	550	-
	<u>12.000</u>	<u>11.944</u>	<u>56</u>

Las inversiones en inmovilizado material afecto a la Obra Social durante el ejercicio han ascendido a 3.077 miles de euros (2006: 1.690 miles de euros) El importe de la dotaciones a la amortización del inmovilizado material a 31 de diciembre de 2007 fue de 753 miles de euros (2006: 751 miles de euros) El movimiento de inmovilizado material afecto a la Obra Social se encuentra detallado en la Nota 15.

Durante el ejercicio 2007 se han desembolsado 3.696 miles de euros correspondientes a partidas comprometidas en ejercicios anteriores (2006: 2.055 miles de euros). Al mismo tiempo, con cargo al presupuesto de 2007 se han comprometido partidas por importe de 4.540 miles de euros que se desembolsarán en los ejercicios siguientes (2006: 4.785 miles de euros).

Los movimientos del fondo habidos durante los ejercicios de 2007 y 2006, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	43.318	39.569
Distribución excedentes del ejercicio	12.000	12.600
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(11.856)	(10.539)
Otros	3.025	1.688
Saldo final (Nota 18)	<u>46.487</u>	<u>43.318</u>



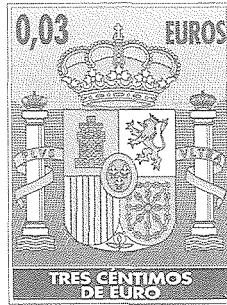
0J1147446

CLASE 8.^a

El detalle de los edificios afectos a la Obra Social (sin incluir edificios en curso de construcción), con detalle del valor en libros de cada uno y su asignación a obras en colaboración o propia al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente (Nota 15):

	Provincia / País	Valor en libros	Miles de euros
			Observ.
<u>Activos materiales afectos a la Obra Social</u>			
Auditorio Santa Ana	Cáceres	266	
C.E.A. El Salugral	Cáceres	588	
Casa de la Madre (Síndrome Down)	Badajoz	282	(*)
Casa Museo Narbón	Cáceres	376	
Cine Coliseum	Cáceres	1.374	
Archivo Obra Social	Cáceres	63	
Residencia Universitaria San José	Cáceres	589	
Biblioteca Central Universidad Cáceres	Cáceres	1.756	(*)
Centro P.R.O.A.	Cáceres	609	(*)
Cuartel de La Constancia	Cáceres	3.316	(*)
Escuela de Idiomas Miajadas	Cáceres	97	(*)
Escuela Universitaria de Enfermería	Cáceres	2.390	(*)
Facultad de Ciencias del Deporte	Cáceres	5.150	(*)
Hogar Extremeño de París	París (F)	8	(*)
Hogar del Pensionista de Plasencia	Cáceres	9	(*)
Residencia Adultos y Centro Ocupacional de Empleo (Novaforma)	Cáceres	998	(*)
Placeat Centro Integrado Pro Disminuidos Físicos	Cáceres	3.491	(*)
Residencia Discapacitados Físicos (COCEMFE)	Cáceres	939	(*)
Salón de Actos Malpartida de Plasencia	Cáceres	27	(*)
			<u>22.328</u>

(*) Inmuebles cuyo uso se encuentra cedido a distintas Instituciones.



0J1147447

CLASE 8.^a

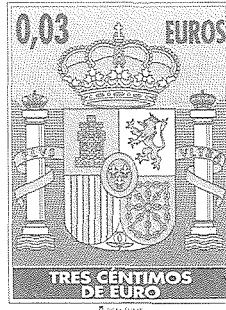
26. SITUACIÓN FISCAL

La Entidad dominante está siendo objeto de actuaciones de inspección en relación con los ejercicios 2001 a 2004 referentes al Impuesto sobre Sociedades así como los ejercicios 2002 a 2004 referentes, entre otros, al Impuesto sobre el Valor Añadido, Impuesto sobre la Renta de no Residentes y determinadas Retenciones por IRPF. Así mismo, tiene abiertos a eventuales inspecciones los ejercicios 2005, 2006 y 2007.

El resto de sociedades dependientes mantiene abiertos los últimos cuatro ejercicios. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales aún no ha finalizado la comprobación indicada para la Entidad dominante.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad dominante, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

Al 31 de diciembre de 2007, el Grupo tenía incoadas Actas de Inspección por la revisión de impuestos devengados con anterioridad al ejercicio 2001, por un importe total aproximado de 504 miles euros (2006: 504 miles de euros). Las actas fueron incoadas fundamentalmente por la liquidación del Impuestos sobre Sociedades y el Impuesto sobre el Valor Añadido. El total del importe antes comentado se corresponden a Actas en disconformidad, con respecto a las cuales se han presentado los oportunos recursos y apelaciones. Teniendo en consideración que el importe de todas las actas en disconformidad ha sido debidamente provisionado por la Entidad, dentro del epígrafe “provisiones – otras provisiones” (ver Nota 21) los Administradores de la misma estiman que los pasivos que, en su caso, se puedan derivar como resultado de las Actas incoadas no tendrán un efecto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2007.



OJ1147448

CLASE 8.^a

La conciliación entre los beneficios del ejercicio y las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006 es como sigue:

	Miles de euros	
	2007	2006
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	91.156	68.770
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes imputadas a pérdidas y ganancias:	(13.190)	(7.353)
Resultado contable ajustado	77.966	61.417
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a pérdidas y ganancias	26.503	11.743
Imputación bases imponibles negativas A.I.E.	(2.681)	-
Base imponible	<u>101.788</u>	<u>73.160</u>

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Impuesto devengado	Impuesto a Pagar	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar
Cuota				
Sobre resultado contable ajustado	25.339	-	21.496	-
Sobre base imponible	-	33.081	-	25.606
Deducciones				
Por doble imposición	(2.028)	(2.028)	(2.344)	(2.344)
Por venta empresas participadas	-	-	-	-
Otras	(166)	(166)	(376)	(376)
Ajuste Imp. Sociedades ejerc. Anterior	7	-	(87)	-
Ajuste cambio tipo impositivo	1.007	-	3.590	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	(21.261)	-	(13.728)
Otros	<u>85</u>	<u>-</u>	<u>48</u>	<u>-</u>
Gasto / Impuesto a pagar	<u>24.244</u>	<u>9.626</u>	<u>22.327</u>	<u>9.158</u>

En el ejercicio 2007, la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, modifica el tipo de gravamen general aplicado en el año 2007 reduciéndolo en un 2,50% a partir del año 2008.



OJ1147449

CLASE 8.^a

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

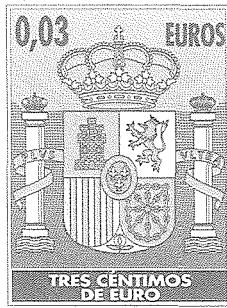
La Entidad se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones y bonificaciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto.

En este sentido, en la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al periodo impositivo 2006, la Entidad Dominante aplicó una deducción por reinversión de beneficios extraordinarios por importe de 132 miles de euros, correspondiente a la renta fiscal integrada en la base imponible del citado periodo, cuyo importe ascendió a 660 miles de euros. El importe obtenido en las transmisiones que han generado el derecho a aplicar el régimen regulado en el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, fue reinvertido en su integridad con anterioridad a la finalización del ejercicio 2006.

Por otra parte, la Entidad Dominante ha estimado una deducción por reinversión de beneficios extraordinarios por importe de 4 miles de euros a aplicar en la próxima declaración del Impuesto sobre Sociedades del periodo impositivo 2007, correspondiente a la integración de rentas extraordinarias en la base imponible de dicho ejercicio, por importe de 29 miles de euros. El precio obtenido en las transmisiones que han generado la renta acogida al mencionado régimen fue reinvertido en su integridad con anterioridad a la finalización del ejercicio.

El detalle de los epígrafes de Activos y Pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	22.785	30.887	15.150	22.886
Diferidos	38.992	23.768	28.190	16.940
	<u>61.777</u>	<u>54.655</u>	<u>43.340</u>	<u>39.826</u>



0J1147450

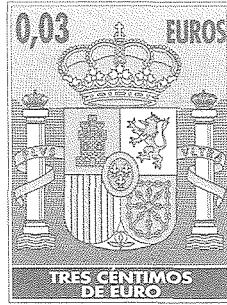
CLASE 8.^a

El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos fiscales corrientes y diferidos durante los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros							
	2007				2006			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales		Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	15.150	28.190	22.886	16.940	9.595	25.698	10.901	16.076
Altas	22.785	12.991	30.887	8.253	15.150	7.299	22.886	2.456
Bajas	(15.150)	(2.189)	(22.886)	(1.425)	(9.595)	(4.807)	(10.901)	(1.592)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	<u>22.785</u>	<u>38.992</u>	<u>30.887</u>	<u>23.768</u>	<u>15.150</u>	<u>28.190</u>	<u>22.886</u>	<u>16.940</u>

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo ha repercutido en su patrimonio neto los siguientes importes por los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2006	2006
Ajustes por valoración de activos financieros disponibles para la venta	7.569	6.719
Diferencias de cambio	10	(107)
	<u>7.579</u>	<u>6.612</u>



0J1147451

CLASE 8.^a

27. PARTES VINCULADAS

27.1 Saldos y transacciones con entidades dependientes, multigrupo y asociadas

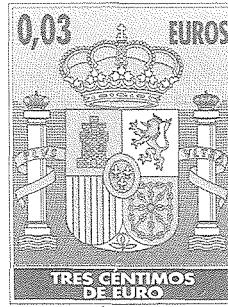
Los saldos y transacciones al 31 de diciembre de 2007 y 2006 entre la Entidad dominante y las sociedades dependientes y multigrupo, se han eliminado en el proceso de consolidación, si bien estos últimos por el porcentaje de participación del grupo en la sociedad multigrupo.

Los saldos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de la Entidad dominante sobre transacciones con partes vinculadas, son los siguientes:

Los saldos y transacciones con partes vinculadas correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006 son las siguientes:

	Miles de euros							
	Multigrupo		Asociadas		Consejo de Administración y C. Dirección		Otras (*)	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
ACTIVO								
Crédito a la clientela	20.186	15.934	333	552	1.205	1.589	4.735	7.588
	<u>20.186</u>	<u>15.934</u>	<u>333</u>	<u>552</u>	<u>1.205</u>	<u>1.589</u>	<u>4.735</u>	<u>7.588</u>
PASIVO								
Depósitos de la clientela	989	3.690	1.017	1.099	1.091	669	5.239	8.479
	<u>989</u>	<u>3.690</u>	<u>1.017</u>	<u>1.099</u>	<u>1.091</u>	<u>669</u>	<u>5.239</u>	<u>8.479</u>
OTROS RIESGOS								
Avalés y otras cauciones	6.203	2.803	175	125	-	10	91	428
Disponibles por terceros	505	2	5	4	83	174	271	463
Derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>6.708</u>	<u>2.805</u>	<u>180</u>	<u>129</u>	<u>83</u>	<u>184</u>	<u>362</u>	<u>891</u>
PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Intereses y rendimientos	942	593	27	36	52	41	189	225
Intereses y cargas	(22)	(270)	(7)	(3)	(14)	(14)	(203)	(132)
Comisiones cobradas	51	28	3	3	5	6	28	41
Comisiones pagadas	-	-	-	-	-	(1)	(61)	(34)
Otros gastos	-	(983)	(77)	(54)	-	-	-	-
	<u>971</u>	<u>(632)</u>	<u>(54)</u>	<u>(18)</u>	<u>43</u>	<u>32</u>	<u>(47)</u>	<u>100</u>

(*) Se incluyen saldos y transacciones con personas físicas y jurídicas consideradas partes vinculadas de acuerdo con la definición contenida en las letras e), f) y h) de la Norma 62^a de la Circular 4/2004 (familiares cercanos del personal clave de la dirección de la Entidad, sociedades sobre las que dichas personas y familiares tengan el control, control conjunto, influencia significativa, o directa o indirectamente, un importante poder de voto y planes de pensiones para los empleados de la Entidad dominante).



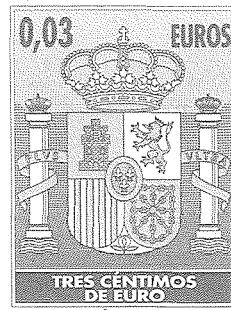
0J1147452

CLASE 8.^a

Todas las operaciones realizadas entre el Grupo y sus partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado. En los Anexo II y III se incluye un detalle de las compañías multigrupo y asociadas.

El artículo 28 del Reglamento interno de funcionamiento y código ético del Consejo de Administración de la Entidad dominante, aprobado en sesión celebrada con fecha 29 de noviembre de 2006, y ratificado por la Asamblea General en sesión celebrada con fecha 16 de diciembre de 2006, establece una serie de limitaciones a la operativa que los miembros del Consejo de Administración pueden realizar con la Entidad dominante. En concreto:

- Los Vocales del Consejo de Administración, así como sus cónyuges, ascendientes o descendientes y las sociedades en que dichas personas participen mayoritariamente en el capital, bien en forma aislada o conjunta, o en las que desempeñen los cargos de Presidente, Consejero, Administrador, Gerente, Director General o asimilado, no podrán obtener créditos, avales ni garantías de la Entidad dominante o enajenar a la misma bienes o valores de su propiedad o emitidos por tales Entidades sin que exista acuerdo del Consejo de Administración de la Entidad dominante y autorización de la Consejería de la Junta de Extremadura competente en materia de política financiera.
- Esta prohibición no será aplicable a los créditos, avales o garantías para la adquisición de viviendas concedidos por la Entidad dominante, con la aportación por el titular de garantía real suficiente y se extenderá, en todo caso, no sólo a las operaciones realizadas directamente por las personas o entidades referidas, sino a aquellas otras en que pudieran aparecer una o varias personas físicas o jurídicas interpuestas.
- Tampoco será de aplicación respecto a los representantes del Personal, para los cuales la concesión de créditos se regirá por los Convenios Laborales, previo informe de la Comisión de Control.
- La transmisión de cualquier bien o valor, propiedad de la Entidad dominante, a los Vocales del Consejo de Administración, así como a las personas vinculadas, de acuerdo con la definición establecida en la Norma 62 de la Circular 4/2004 del Banco de España, deberá contar con la autorización administrativa de la Consejería de la Junta de Extremadura competente en materia de política financiera.



0J1147453

CLASE 8.^a

27.2 Remuneraciones de Administradores y de la Alta Dirección

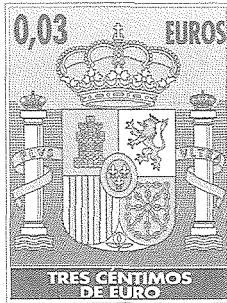
La remuneración bruta devengada por los miembros no ejecutivos del Consejo de Administración de la Entidad dominante, correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006 ha sido la siguiente:

	Miles de euros	
	Retribuciones a corto plazo	
	2007	2006
Consejo de Administración:		
D. José María Saponi Mendo (**)	5	9
D. Nicasio López Bote	19	17
D. Ladislao García Galindo	14	15
Dº Elia María Blanco Barbero	8	7
D. José Luís Torres Márquez (**)	5	13
D. Ángel Arroyo González (**)	4	8
D. José María Blanco Gazapo	8	6
Dº María Teresa Bravo Ruiz (**)	3	7
D. Antonio Cano Cano	15	8
D. Fernando Clemente Melchor (**)	4	12
D. José Cruz Bautista (**)	3	8
Dº Carmen Heras Pablos	9	8
Dº María Gloria Lorenzo Vázquez (**)	3	7
Dº. María Eugenia Martín Matías	8	7
D. Fernando Pizarro García-Polo	10	9
D. Francisco José Sánchez Sánchez	8	7
D. Jesús María Ferrero Morán (*)	4	-
D. Luis Cándido Moreno Morgado (*)	5	-
D. Eduardo Fernández García (*)	7	-
D. Ramón Rocha Maqueda (*)	8	-
D. José Diego Santos (*)	6	-
Dº Felisa Herrera Lázaro (*)	4	-
Dº María Teresa Alejandre Alejandre (*)	5	-
Total	165	148

(*) Consejeros incorporados al Consejo de Administración, a partir del 1 de junio de 2007, elegidos en la Asamblea General celebrada en esa misma fecha, que culminó el proceso de renovación de los Órganos de Gobierno de la Entidad.

(**) Consejeros que dejan de pertenecer al Consejo de Administración a partir de la Asamblea General celebrada el 1 de junio de 2007 que culminó el proceso de renovación de los Órganos de Gobierno de la Entidad.

Las retribuciones a corto plazo comprenden dietas y gastos satisfechos por la Entidad y percibidos por los consejeros no ejecutivos por su asistencia a las reuniones del Consejo de Administración, Comisión Ejecutiva, Comisión de Inversiones, Comisión de Retribuciones, Comisión de Obra Social y Consejos de Administración de empresas participadas directa o indirectamente por la Entidad dominante. Asimismo, se incluyen sueldos y salarios de administradores de la Entidad dominante que a su vez son administradores de las sociedades dependientes.



OJ1147454

CLASE 8.^a

En las retribuciones a corto plazo a los miembros del Consejo de Administración no están incluidos los sueldos de los consejeros que son trabajadores de la Entidad dominante y, por tanto, acogidos al convenio laboral.

La Entidad dominante no mantiene ni con los actuales integrantes, no ejecutivos, de sus Órganos de Administración, ni con los que les precedieron, obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida, a excepción de las correspondientes a los Consejeros representantes de los empleados que se derivan de las establecidas con carácter general en el Convenio Colectivo.

Los miembros del Consejo de Administración no ejecutivos no han recibido ningún tipo de retribución post-empleo, indemnizaciones por cese, o cualquier otro tipo de retribución a largo plazo.

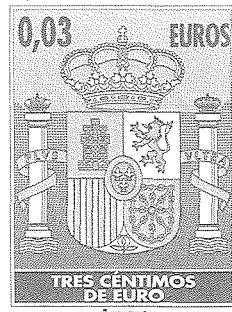
La Entidad dominante tiene contratada una póliza de seguros para cubrir las contingencias de accidentes de los miembros del Consejo de Administración. La prima satisfecha por la Entidad en 2007 ascendió a 2 miles de euros. (2006: 2 miles de euros).

Adicionalmente la Entidad dominante tiene contratada una póliza de seguros para hacer frente a la responsabilidad de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección por posibles reclamaciones en el ejercicio de sus funciones. La prima satisfecha por la Entidad durante el ejercicio 2007 fue de 27 miles de euros (2006: 27 miles de euros).

Retribuciones a la Alta Dirección

La Entidad dominante considera personal clave de la Dirección, además de los miembros del Consejo de Administración, los miembros del Comité de Dirección de la Entidad dominante, cuya remuneración total ascendió a 1.754 y 1.060 miles de euros en 2007 y 2006, respectivamente, correspondiendo a 11 personas durante 2007 y 2006, e incluye al Presidente Ejecutivo, Director General, Subdirector General de la División de Medios, Subdirector de la Dirección de Relaciones Institucionales, Subdirector de Estrategia Empresarial, Director de la División de Negocio, Director de la División Financiera, Director del Área de Desarrollo de Negocio Víalogos, Director del Área de Planificación y Control, Director del Área de Recursos Humanos, y el Subdirector Secretario General. El día 20 de diciembre de 2007 se produjo la renuncia voluntaria del Director General de la Entidad dominante por razones personales, procediendo al nombramiento de D. Miguel Angel Barra Quesada como Director General Adjunto (antes Director de la División Financiera), en tanto sea cubierta la vacante producida en dicho cargo.

Las contribuciones realizadas por la Entidad dominante para la cobertura de los compromisos por pensiones con los miembros del Comité de Dirección ascendieron a 193 y 113 miles euros en los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente.



0J1147455

CLASE 8.^a

Los derechos consolidados de los planes de pensiones y las provisiones matemáticas de las pólizas de seguro a favor de los miembros del Comité de Dirección ascendían a 31 de diciembre de 2007 a 2.696 miles de euros (2006: 2.421 miles de euros).

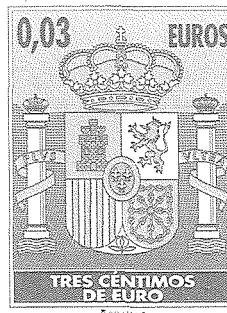
Los miembros de la Alta Dirección no han recibido ningún otro tipo de retribución a largo plazo ni indemnizaciones por cese. La Entidad dominante no tiene compromiso, adicional a los legalmente establecidos, de indemnizar a los miembros del Comité de Dirección en caso de cese (voluntario o no) o despido.

28. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Segmentos de negocio

Los distintos segmentos o líneas de negocio se establecieron de acuerdo con la estructura organizativa del Grupo, teniendo en cuenta, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos, los riesgos asociados a cada línea, sobre la base de clientes a los que van dirigidos, así como la información utilizada por los Administradores y la Dirección del Grupo en el proceso de toma de decisiones y para el seguimiento del negocio.

El negocio financiero del Grupo está centrado en la Banca Universal desarrollada a través de la red de oficinas de la Entidad y comprende la actividad con clientes particulares, comercios, pequeñas y medianas empresas y promotores, a los que se ofertan el conjunto de productos de ahorro a la vista y plazo, préstamos hipotecarios, créditos al consumo, financiación a corto y largo plazo, avales, tarjetas de crédito, fondos de inversión y de pensiones, etc.



0J1147456

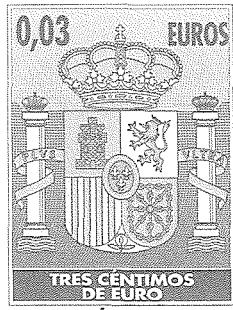
CLASE 8.^a

El negocio financiero se desarrolla a través de la red de oficinas de la Entidad dominante , independientemente de que su registro contable se realice en los libros de la Entidad dominante o de sus filiales y supone más del 90% de los activos, ingresos y resultados consolidados, por lo que no se ha considerado ningún otro segmento de negocio, agrupándose en un segmento denominado Resto, que incluye principalmente negocios inmobiliarios y de prestación de servicios desarrollados a través de diversas filiales de la Entidad dominante.

	Miles de euros							
	Financiero		Resto		Ajustes		Total Grupo	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Margen de intermediación	176.828	137.542	-	-	(220)	(136)	176.608	137.406
Rdos. entidades valoradas método part.	(218)	68	-	-	281	(26)	63	42
Comisiones recibidas	30.801	26.146	6.229	5.034	(5.638)	(4.505)	31.392	26.675
Comisiones pagadas	(3.703)	(2.871)	(5.853)	(4.737)	5.623	4.487	(3.933)	(3.121)
Rdos. oper. financieras (neto)	14.732	11.219	-	-	-	-	14.732	11.219
Diferencias de cambio.	14	481	-	-	-	-	14	481
Margen Ordinario	218.454	172.585	376	297	46	(180)	218.876	172.702
Ventas e ing. prest. serv. no financieros	-	-	7.428	8.921	(745)	(678)	6.683	8.243
Coste de ventas	-	-	(6.178)	(6.310)	-	4	(6.178)	(6.306)
Otros productos / (costes) explotación	3.153	2.976	1.884	1.672	(1)	(17)	5.036	4.631
Gastos personal y generales.	(85.500)	(82.346)	(2.873)	(3.839)	746	1.426	(87.627)	(84.759)
Amortización	(4.781)	(5.029)	(474)	(530)	-	13	(5.255)	(5.546)
Margen de Explotación	131.326	88.186	163	211	46	568	131.535	88.965
Pérdidas por deterioro	(41.783)	(16.008)	-	-	-	-	(41.783)	(16.008)
Dotación provisiones (neto)	(1.204)	(6.707)	-	-	-	-	(1.204)	(6.707)
Ing / (gastos) financieros act. no financ.	-	-	(304)	(266)	235	154	(69)	(112)
Otras ganancias	4.103	5.059	175	91	-	(748)	4.278	4.402
Otras pérdidas	(1.394)	(1.756)	(207)	(14)	-	-	(1.601)	(1.770)
Resultados antes de impuestos	91.048	68.774	(173)	22	281	(26)	91.156	68.770
Activos por segmentos	6.619.449	5.714.815	24.135	21.245	(15.043)	(13.955)	6.628.541	5.722.105
Pasivos por segmentos	6.143.638	5.306.101	16.699	13.306	(7.684)	(6.084)	6.152.653	5.313.323
Fondos propios	475.811	408.714	7.436	7.939	(7.359)	(7.871)	475.888	408.782

Segmentos geográficos

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



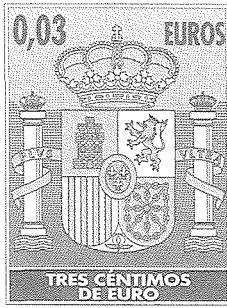
0J1147457

CLASE 8.^a

29. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS, RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios 2007 y 2006, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	3.387	2.173
Depósitos en entidades de crédito	10.923	7.980
Crédito a la clientela	261.871	184.820
Valores representativos de deuda	17.537	12.735
Activos dudosos	176	155
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	3	(220)
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obl.similares	11	-
Otros intereses	<u>427</u>	<u>360</u>
	<u><u>294.335</u></u>	<u><u>208.003</u></u>
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de bancos centrales	76	5
Depósitos de entidades de crédito	11.562	4.380
Depósitos de la clientela	100.557	64.089
Pasivos subordinados	8.007	6.394
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	987	(1.276)
Costes por intereses de los fondos de pensiones	17	-
Otros intereses	<u>58</u>	<u>26</u>
	<u><u>121.264</u></u>	<u><u>73.618</u></u>
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	1.878	1.339
Activos financieros disponibles para la venta	12.245	9.745
Otros	<u>609</u>	<u>135</u>
	<u><u>14.732</u></u>	<u><u>11.219</u></u>



0J1147458

CLASE 8.^a

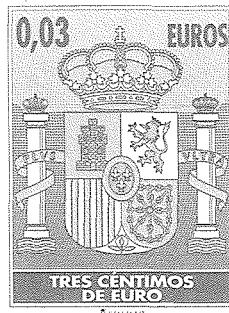
30. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

La contribución al resultado consolidado de las entidades valoradas por el método de la participación en los ejercicios 2007 y 2006 fue la siguiente:

<u>Sociedad</u>	Miles de euros	
	2007	2006
Fábrica de Información y Telecomunicaciones, S.A.	88	47
Tratamientos Almaraz, S.L.	-	-
Instituto de Energías Renovables, S.L.	-	-
Sociedad Gestora de Inversiones Innovadoras, S.L.	-	1
Electra de San Pedro, S.A.	(6)	(1)
Electra de Malvana, S.A.	(7)	(1)
Electra de Montánchez, S.A.	(12)	(4)
Total	<u>63</u>	<u>42</u>

31. COMISIONES

Los epígrafes de “comisiones percibidas” y “comisiones pagadas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, recoge el importe de todas las comisiones a favor o pagadas o a pagar del Grupo devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros, que se encuentran registradas en los epígrafes “intereses y rendimientos asimilados” e “intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de resultados. Los criterios seguidos para su registro en resultados se encuentran detallados en la Nota 3.r).



0J1147459

CLASE 8.^a

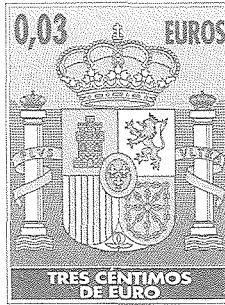
El detalle por productos que han generado el ingreso o gasto por comisiones durante los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
<u>Comisiones percibidas</u>		
Por riesgos contingentes	3.923	3.192
Por compromisos contingentes	1.017	1.008
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	15	14
Por servicio de cobros y pagos	14.229	12.630
Por servicio de valores	489	348
Por comercialización de productos financieros no bancarios	8.830	6.708
Otras comisiones	<u>2.889</u>	<u>2.775</u>
	<u>31.392</u>	<u>26.675</u>
<u>Comisiones pagadas</u>		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	247	128
Comisiones cedidas a otras entidades y correspondales	2.591	2.107
Comisiones pagadas por operaciones con valores	750	543
Otras comisiones	<u>345</u>	<u>343</u>
	<u>3.933</u>	<u>3.121</u>

32. VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS Y COSTE DE VENTAS

Este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recoge las ventas de bienes y los ingresos por prestación de servicios obtenidos a través de las entidades consolidadas no financieras. El detalle los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2007	2006	2007	2006
<u>Línea de actividad</u>	Ventas / ingresos	Coste de ventas	Ventas / Ingresos	Coste de ventas
Gestión Hotelera	2.122	585	2.180	713
Agencia de Viajes	2.096	2.235	2.351	2.342
Otras	<u>2.465</u>	<u>3.358</u>	<u>3.712</u>	<u>3.251</u>
	<u>6.683</u>	<u>6.178</u>	<u>8.243</u>	<u>6.306</u>



0J1147460

CLASE 8.^a

33. OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El detalle del epígrafe de “otros productos de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	70	86
Gastos recuperados por su incorporación al coste de activos de uso propio:		
Activos materiales	1.884	1.628
Activos inmateriales	262	381
Comisiones financieras compensación costes directos	3.896	3.920
Otros conceptos	<u>465</u>	<u>26</u>
	<u>6.577</u>	<u>6.041</u>

El detalle del epígrafe de “otras cargas de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	<u>1.541</u>	<u>1.410</u>
	<u>1.541</u>	<u>1.410</u>

34. GASTOS DE PERSONAL

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Sueldos y gratificaciones al personal activo	47.996	45.974
Cuotas de la Seguridad Social	11.478	11.284
Dotaciones a planes de prestación definida	27	-
Dotaciones a planes de aportación definida	2.698	2.944
Indemnizaciones por despidos	2	-
Gastos de formación	547	364
Otros gastos de personal	<u>871</u>	<u>835</u>
	<u>63.619</u>	<u>61.401</u>



0J1147461

CLASE 8.^a

El número total de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	EJERCICIO 2007		EJERCICIO 2006	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Alta Dirección	10	-	10	-
Jefes	325	67	314	64
Administrativos	444	343	430	324
Servicios generales	23	23	32	36
	802	433	786	424
	<u>1.235</u>		<u>1.210</u>	

Los artículos 62, 63 y 64 del Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros para los años 2003-2006 regulan la concesión por parte de la Entidad a sus trabajadores de préstamos con tipos de interés preferenciales. Estos préstamos podrán tener las siguientes finalidades: adquisición o cambio de vivienda habitual y atenciones varias. Adicionalmente, la Entidad firmó con los representantes de los trabajadores en el año 2004 un acuerdo en el que, entre otras cuestiones, se establecían condiciones especiales de financiación para préstamos hipotecarios y personales no acogidos a los regulados en el Convenio colectivo.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 el saldo vivo de los préstamos concedidos a empleados acogidos, tanto al convenio colectivo, como al acuerdo antes comentado, es el siguiente.

	Miles de euros	
	2007	2006
Préstamos acogidos al Convenio Colectivo		
Adquisición o cambio de vivienda habitual	34.230	31.788
Atenciones Varias	5.917	6.085
	<u>40.147</u>	<u>37.873</u>
Préstamos acogidos al Acuerdo de Empresa		
Con garantía hipotecaria	17.187	14.078
Con garantía personal	2.665	2.451
	<u>19.852</u>	<u>16.529</u>
	<u>59.999</u>	<u>54.402</u>



0J1147462

CLASE 8.^a

35. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
De inmuebles, instalaciones y material	6.309	5.773
Informática	3.372	2.869
Comunicaciones	3.555	3.649
Publicidad y propaganda	1.252	1.253
Gastos judiciales y de letrados	15	32
Informes técnicos	1.025	940
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.228	1.162
Primas de seguros y autoseguro	406	380
Por órganos de gobierno y control	617	463
Gastos de representación y desplazamiento del personal	563	1.440
Cuotas de asociaciones	169	201
Servicios administrativos subcontratados	2.048	2.498
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	77	73
Otros	754	702
Otros gastos	<u>2.618</u>	<u>1.923</u>
	<u><u>24.008</u></u>	<u><u>23.358</u></u>



0J1147463

CLASE 8.^a

36. OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios 2007 y 2006, es la siguiente:

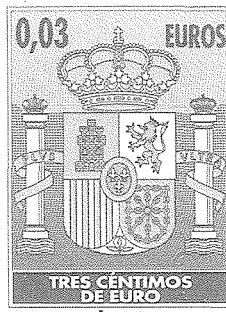
	Miles de euros	
	2007	2006
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	1.457	1.755
Ganancias por venta de participaciones	-	273
Resto	<u>2.821</u>	<u>2.374</u>
	<u><u>4.278</u></u>	<u><u>4.402</u></u>
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	106	46
Pérdidas por venta de participaciones	13	-
Otros conceptos:		
Por pagos a pensionistas	73	59
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida	57	952
Resto	<u>1.352</u>	<u>713</u>
	<u><u>1.601</u></u>	<u><u>1.770</u></u>

37. OTRA INFORMACIÓN

37.1 Negocios fiduciarios y servicios de inversión

La totalidad de los recursos de clientes fuera de balance de situación del Grupo están comercializados y no gestionados por el Grupo de sociedades que encabeza la Entidad dominante. Su detalle al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Fondos de Inversión		
Fondo de Pensiones	371.609	296.452
Productos de seguro	<u>58.873</u>	<u>49.107</u>
Total	<u><u>453.230</u></u>	<u><u>366.800</u></u>



0J1147464

CLASE 8.^a

Los ingresos netos por comisiones generados por las actividades anteriores, registrados dentro del epígrafe “Comisiones percibidas - comercialización de productos financieros no bancarios” (ver Nota 31), durante los ejercicios 2007 y 2006 fueron los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Comisiones de comercialización		
Fondos de Inversión	2.594	1.676
Fondos de Pensiones	414	335
Productos de Seguros	5.210	4.153
Otros	<u>21</u>	<u>15</u>
	<u>8.239</u>	<u>6.179</u>

Adicionalmente, el Grupo presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 en relación con este servicio son los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Valores propiedad de terceros		
Instrumentos de capital	99.118	106.691
Instrumentos de deuda	<u>183.545</u>	<u>228.839</u>
	<u>282.663</u>	<u>335.530</u>

37.2 Contratos de agencia

Al 31 de diciembre de 2007 la relación de agentes de la Entidad dominante que cumplen con los requisitos establecidos en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, y en la Circular 6/2002 de Banco de España es:

Nombre	Ámbito Geográfico
Miguel Vicente García	Guijo de Santa Bárbara (Cáceres)
María Jesús Acevedo Izquierdo	Villafranco del Guadiana (Badajoz)



0J1147465

CLASE 8.^a

37.3 Auditoría externa

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 han ascendido a 62 miles de euros.

Adicionalmente, los honorarios abonados en el ejercicio por otros servicios prestados por el auditor de cuentas u otras sociedades que forman parte de su misma red internacional han ascendido a 29 miles de euros.

37.4 Saldos y depósitos abandonados

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas, los saldos y depósitos en la Entidad inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo ascienden a 23 miles de euros (2006: 41 miles de euros).

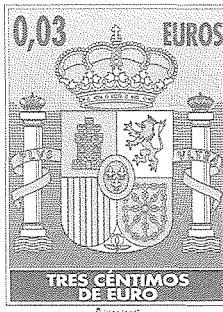
37.5 Servicio de atención al cliente

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

- **Resumen estadístico de quejas y reclamaciones atendidas.**

Durante el ejercicio 2007 el Servicio de Atención al Cliente de la Entidad recibió un total de 602 asuntos, quejas o reclamaciones, con un descenso de 328 sobre los 930 recibidos en el ejercicio 2006. De los 602 asuntos recibidos, 595 fueron admitidos a trámite. La decisión de no admitir a trámite 7 asuntos es por varios motivos: en tres casos fue debido a que se reiteraban en otras anteriores ya resueltas, presentadas por los mismos clientes y por los mismos hechos (Art. 12.3.d) de la Orden ECO/734/2004). En un caso el asunto estaba inmerso en procedimiento judicial activo (Art. 12.3.b) de la Orden ECO/734/2004). En un caso los hechos superaban dos años de antigüedad (Art. 12.3.e) de la Orden ECO/734/2004). En un caso el motivo de la reclamación eran hechos acaecidos fuera del ámbito de la Caja y finalmente en un caso, la reclamación vino a través de la Junta de Extremadura, quien no tiene atribuciones para cursarlas (decreto 144/2006 de 25 de julio).

En cuanto al perfil de los reclamantes 23 eran personas jurídicas (3,82%) y 579 personas físicas (96,18%), de las que 367 fueron hombres (63,39%) y 212 mujeres (36,61%).



0J1147466

CLASE 8.^a

A la fecha de cierre de las cuentas anuales estaban resueltos 568 asuntos (94,35% sobre el total de asuntos recibidos) y han quedado 34 pendientes de resolver (5,65%). De los asuntos pendientes de resolver, 3 tuvieron entrada en el Servicio de Atención al cliente en el mes de noviembre y 31 durante el mes de diciembre (26 de ellos tras la liquidación semestral de cuentas).

De los 568 asuntos resueltos, 7 no fueron admitidos a trámite (1,23%), resultaron favorables al reclamante un total de 160 (28,17% sobre el total), 201 tuvieron un resultado desfavorable para el cliente (35,39%), y 199 fueron resueltos sin pronunciamiento (35,04%), y en 1 caso el reclamante presentó renuncia sobre la misma (0,18%). El coste para la Entidad de las reclamaciones planteadas por los clientes y resueltas a su favor ascendió a 12 miles de euros, quedando pendiente por resolver 23 asuntos con reclamación de importe por un total de 2 miles de euros.

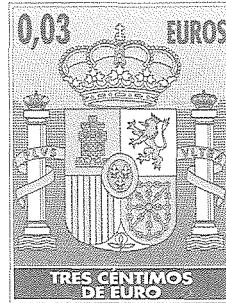
Las reclamaciones gestionadas, en función del producto o servicio, se pueden agrupar de la siguiente forma:

Tipo de Reclamación	Nº	% s/Total
Operaciones de pasivo	238	39,53%
Otros productos y servicios	105	17,44%
Tarjetas de Crédito y Débito	75	12,46%
Préstamos y Créditos	66	10,96%
Cajeros, actualizadores	42	6,98%
Cheques, letras y pagarés	26	4,32%
Valores – Deuda del Estado	9	1,50%
Fondos de Inversión	7	1,16%
Transferencias	6	1,00%
Banca electrónica	5	0,83%
Fondos de Pensiones	5	0,83%
Resto reclamaciones	18	2,99%
Total	602	100,00%

- **Reclamaciones presentadas ante el Banco de España.**

Durante el ejercicio 2007 se presentaron 18 asuntos ante el Servicio de Reclamaciones del Banco de España (16 asuntos en 2006), todos ellos correspondientes a reclamaciones atendidas con anterioridad por el Servicio de Atención al Cliente de la Entidad, que resultaron con resoluciones desfavorables a los reclamantes.

De estos 18 asuntos, 4 resultaron favorables a la Entidad (22,22%), 3 favorable a los reclamantes (16,67%), 1 fue allanamiento (5,56%) y 10 están pendientes de resolver por el Servicio de Reclamaciones del Banco de España (55,56%).



0J1147467

CLASE 8.^a

Respecto a los asuntos resueltos a favor de la reclamación presentada por los clientes, se procedió a rectificar la decisión inicial del Servicio de Atención al Cliente con un coste económico de 375,06 euros.

- **Recomendaciones o sugerencias.**

El Servicio de Atención al Cliente realiza varias recomendaciones o sugerencias con el objeto de poder disminuir el número de reclamaciones o quejas, entre las que se pueden destacar las siguientes:

- Adoptar medidas para que la compensación de posiciones deudoras y acreedoras de clientes se produzca sólo cuando exista una plena identidad de titulares de los depósitos o cuentas que se compensan, además de recoger expresamente en las condiciones contractuales la posibilidad de realizar estas compensaciones.
- Mejorar la comunicación a la clientela, con antelación suficiente al inicio del período de devengo o a su aplicación de la entrada en vigor de nuevas condiciones de liquidación de las cuentas.

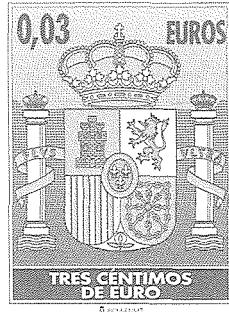
37.6 Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

37.7 Compromisos de compra y venta

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo tiene activos financieros vendidos con compromiso de recompra y comprados con compromisos de reventa con el siguiente detalle:

	Miles de euros			
	2007	2006	2007	2006
	Compromiso de recompra	Compromiso de reventa	Compromiso de recompra	Compromiso de reventa
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9)	208.742	-	22.307	-
Cartera a vencimiento (Nota 11)	79.581	-	117.014	-
	<u>288.323</u>	<u>-</u>	<u>139.321</u>	<u>-</u>



OJ1147468

CLASE 8.^a

37.8 Otros compromisos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo no mantenía compromisos adicionales a los desglosados en las notas anteriores.

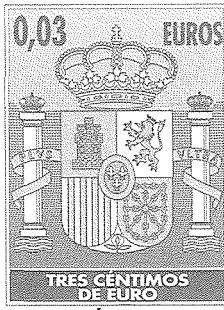
37.9 Impuesto sobre los Depósitos de las Entidades de Crédito extremeñas

Con fecha 1 de enero de 2002 entró en vigor la Ley 14/2001, de 29 de noviembre, del Impuesto sobre los Depósitos de las Entidades de Crédito que tiene por objeto gravar la obtención de fondos reembolsables por las entidades crediticias en las sucursales sitas en la Comunidad Autónoma de Extremadura. El impuesto contempla una serie de deducciones que modulan la carga tributaria en función de factores de índole económico o social.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Entidad no provisionó importe alguno para hacer frente a este impuesto ya que la cuota líquida resultante a pagar en ambos ejercicios ha sido cero.

38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2007 y hasta el 18 de febrero de 2008, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad dominante de sus cuentas anuales consolidadas, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

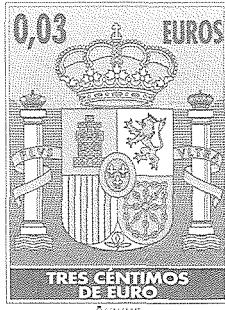


0J1147469

CLASE 8.^a**Anexo I (1/5)**

Los balances de situación individuales (resumidos) de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
A C T I V O		
Caja y depósitos en bancos centrales	70.230	67.928
Cartera de negociación	13.157	6.027
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	552.440	214.830
Inversiones crediticias	5.604.016	5.049.925
Cartera de inversión a vencimiento	123.841	148.661
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	1.191	928
Activos no corrientes en venta	2.335	1.611
Participaciones	51.050	51.050
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	108.111	96.656
Activo intangible	3.838	3.704
Activos fiscales	57.387	40.281
Periodificaciones	316	516
Otros activos	<u>542</u>	<u>215</u>
	<u>6.588.454</u>	<u>5.682.332</u>
TOTAL ACTIVO		
P A S I V O		
Cartera de negociación	420	18
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	5.983.995	5.175.992
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	13.380	796
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones	25.331	29.032
Pasivos fiscales	47.402	30.630
Periodificaciones	14.387	13.821
Otros pasivos	46.981	43.407
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
	<u>6.131.896</u>	<u>5.293.696</u>
TOTAL PASIVO		
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	28.304	12.892
Fondos propios	<u>428.254</u>	<u>375.744</u>
	<u>456.558</u>	<u>388.636</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>6.588.454</u>	<u>5.682.332</u>

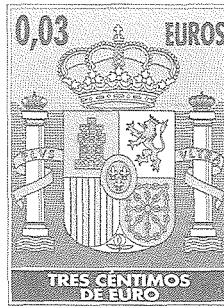
CLASE 8.^a

0J1147470

Anexo I (2/5)

Las cuentas de pérdidas y ganancias individuales (resumidas) de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son las siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados	294.200	207.655
Intereses y cargas asimiladas	(121.134)	(73.584)
Rendimiento de instrumentos de capital	7.114	8.025
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	180.180	142.096
Comisiones percibidas	30.801	26.145
Comisiones pagadas	(3.666)	(2.861)
Resultados de operaciones financieras (neto)	6.731	3.373
Diferencias de cambio (neto)	14	481
MARGEN ORDINARIO	214.060	169.234
Otros productos de explotación	4.229	4.366
Gastos de personal	(61.917)	(58.994)
Otros gastos generales de administración	(22.868)	(23.069)
Amortización	(4.770)	(5.027)
Otras cargas de explotación	(1.541)	(1.410)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	127.193	85.100
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(41.855)	(16.138)
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.231)	(6.707)
Otras ganancias	3.916	4.566
Otras pérdidas	(1.395)	(1.688)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	86.628	65.133
Impuesto sobre beneficios	(22.119)	(19.421)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	64.509	45.712
RESULTADO DEL EJERCICIO	64.509	45.712



OJ1147471

CLASE 8.^a

Estados de flujos de efectivo individuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura:

Anexo I (3/5)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

	Miles de euros	2007	2006
Resultado del ejercicio			
Ajustes al resultado:			
Amortización de activos materiales (+)	64.509	45.712	
Amortización de activos intangibles (+)	52.812	45.734	
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	3.960	4.327	
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	810	700	
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	41.855	16.138	
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	1.231	6.707	
Impuestos (+/-)	(1.351)	(1.709)	
Otras partidas no monetarias (+/-)	22.119	19.421	
	(15.812)	150	
Resultado ajustado	Subtotal	117.321	91.446
(Aumento)/Disminución neta en los activos de explotación			
Cartera de negociación	7.130	5.985	
Depósitos en entidades de crédito	-	-	
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	
Crédito a la clientela	-	-	
Valores representativos de deuda	4.711	6.012	
Otros instrumentos de capital	547	-	
Derivados de negociación	1.872	(27)	
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	
Depósitos en entidades de crédito	-	-	
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	
Crédito a la clientela	-	-	
Valores representativos de deuda	-	-	
Otros instrumentos de capital	-	-	
Activos financieros disponibles para la venta	317.894	15.277	
Valores representativos de deuda	296.126	(8.924)	
Otros instrumentos de capital	21.768	24.201	
Inversiones crediticias	598.667	750.206	
Depósitos en entidades de crédito	(87.406)	(69.252)	
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	
Crédito a la clientela	685.516	819.761	
Valores representativos de deuda	-	-	
Otros activos financieros	557	(303)	
Otros activos de explotación	<u>17.496</u>	<u>4.170</u>	
	Subtotal	941.187	775.638
Aumento/(Disminución) neta en los pasivos de explotación			
Cartera de negociación	402	(77)	
Depósitos de entidades de crédito	-	-	
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	
Depósitos de la clientela	-	-	
Débitos representados por valores negociables	-	-	
Derivados de negociación	402	(77)	
Posiciones cortas de valores	-	-	
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	
Depósitos de entidades de crédito	-	-	
Depósitos de la clientela	-	-	
Débitos representados por valores negociables	-	-	
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	
Depósitos de entidades de crédito	-	-	
Depósitos de la clientela	-	-	
Débitos representados por valores negociables	-	-	
Pasivos financieros a coste amortizado	897.324	657.515	
Depósitos de bancos centrales	50.076	-	
Depósitos de entidades de crédito	(63.426)	59.967	
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	
Depósitos de la clientela	899.664	601.236	
Débitos representados por valores negociables	-	-	
Otros pasivos financieros	11.010	(3.688)	
Otros pasivos de explotación	(11.478)	(19.954)	
	Subtotal	886.248	637.484
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)		<u>62.382</u>	<u>(46.708)</u>



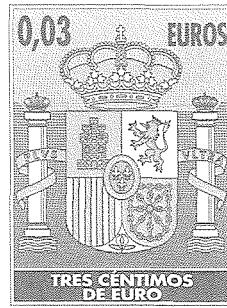
0J1147472

CLASE 8.^a

Anexo I (4/5)

Estados de flujos de efectivo individuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura (continuación):

	Miles de euros	
	2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(3.207)	(3.207)
Activos materiales	(14.064)	(4.829)
Activos intangibles	(944)	(986)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	<u>(726)</u>	<u>(961)</u>
Subtotal	<u>(15.734)</u>	<u>(9.983)</u>
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	-	251
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	24.820	485
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Subtotal	<u>24.820</u>	<u>736</u>
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	<u>9.086</u>	<u>(9.247)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	(60.000)	50.000
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Dividendos/Intereses pagados (-)	214	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	<u>-----</u>	<u>750</u>
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	<u>(60.214)</u>	<u>50.750</u>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	<u>(41)</u>	<u>(222)</u>
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	<u>11.213</u>	<u>(5.427)</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 8)	96.673	102.100
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (Nota 8)	107.886	96.673



OJ1147473

CLASE 8.^a

Estados de cambios en el patrimonio neto individuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura (continuación):

	Miles de euros	2007	2006
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	15.412	6.414	
Activos financieros disponibles para la venta	15.415	6.635	
Ganancias/Pérdidas por valoración	25.891	11.371	
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(3.194)	(1.242)	
Impuesto sobre beneficios	(7.282)	(3.494)	
Reclasificaciones	-	-	
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-	
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	
Impuesto sobre beneficios	-	-	
Reclasificaciones	-	-	
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-	
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-	
Impuesto sobre beneficios	-	-	
Reclasificaciones	-	-	
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-	
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	
Impuesto sobre beneficios	-	-	
Diferencias de cambio	(3)	(221)	
Ganancias/Pérdidas por conversión	7	(328)	
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	
Impuesto sobre beneficios	(10)	107	
Activos no corrientes en venta	-	-	
Ganancias por valoración	-	-	
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	
Impuesto sobre beneficios	-	-	
Reclasificaciones	-	-	
RESULTADO DEL EJERCICIO	64.509	45.712	
Resultado publicado	64.509	45.712	
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	
Ajustes por errores	-	-	
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	79.921	52.126	
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES			
Efecto de cambios en criterios contables	-	-	
Fondos propios	-	-	
Ajustes por valoración	-	-	
Efectos de errores	-	-	
Fondos propios	-	-	
Ajustes por valoración	-	-	
TOTAL	-	-	

Anexo II (1/2)

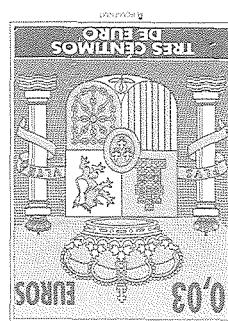
Información adicional sobre sociedades dependientes, consolidadas por integración global

Ejercicio 2007

Sociedad	Domicilio	Actividad	CLASE				Miles de euros	
			% Participación		Coste	Valor en libros		
			Directos	Indirectos				
CORPORACIÓN EMPRESARIAL CAJA DE EXTREMADURA, S.L.U.	Cáceres	Tenencia y Gestión participaciones	100,00%	-	10.893	16.053	10.983	
VETONIA HOSTELERIA, S.L.U.	Cáceres	Gestión Hostelería	100,00%	-	3.397	4.509	3.397	
VIAES CAJA EXTREMADURA, S.A.	Cáceres	Agencia de Viajes	-	70,00%	70	483	100	
CAJA EXTREMADURA, OPERADOR BANCA SEG. VINCULADO, S.L.U. (*)	Plasencia (Cáceres)	Intermediación y comercialización de seguros	100,00%	-	188	2.278	143	
DOÑA TIERRA SELECCIÓN DE CALIDAD, S.L.	Cáceres	Comercialización productos extremeños	100,00%	-	60	60	19	
TOTAL					14.613			

(*) Correduría de Seguros CAJA DE EXTREMADURA, S.L.U.

NOTA: Ninguno de estos instrumentos de capital se encuentra admitido a cotización, así mismo, no existen ampliaciones de capital en curso ni hay circunstancias que limiten la disponibilidad de las reservas salvo las establecidas legalmente.



01147474

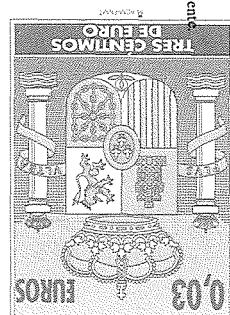
Anexo II (2/2)

Información adicional sobre sociedades dependientes, consolidadas por integración global

Ejercicio 2006

Sociedad	Domicilio	Actividad	Miles de euros						
			% Participación		Valor en libros		Total	Capital	Reservas
			Directos	Indirectos	Coste	Deterioro			
CORPORACIÓN EMPRESARIAL CAJA DE EXTREMADURA, S.L.U. ^(*)	Cáceres	Tenencia y gestión participaciones	100,00%	-	10.898	-	10.898	12.631	1.002
VETONIA HOSTELERIA, S.L.U.	Cáceres	Gestión Hostelería	100,00%	-	3.397	-	3.397	5.041	140
VIAJES CAJA EXTREMADURA, S.A.	Cáceres	Agencia de Viajes	-	70,00%	70	-	335	3.397	(254)
DOÑA TIERRA SELECCIÓN DE CALIDAD, S.L.	Plasencia (Cáceres)	Introducción y comercialización de seguros	-	100,00%	188	-	188	100	97
		Comercialización productos extremenos	-	95,10%	57	-	57	1.720	36
TOTAL							710	60	14
							<u>14.610</u>		14

NOTA: Ninguno de estos instrumentos de capital se encuentra admitido a cotización, así mismo, no existen ampliaciones de capital en curso ni hay circunstancias que limiten la disponibilidad de las reservas salvo las establecidas legalmente.



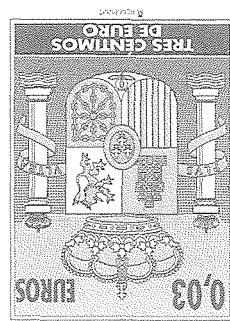
ANEXO III (1/2)

Información sobre entidades multigrupo, consolidadas por integración proporcional

Ejercicio 2007

Sociedad	Domicilio	Actividad	Miles de euros								
			% Participación		Coste	Valor en libros	Total	Reservas			
			Directos	Indirectos							
ADAMANTE INVERSIONES, S.R.L.	Madrid	Tenencia y gestión de participaciones	25,00%	14.911	-	14.911	156.197	59.642	2.830	10.078	31.12.07
ZOCO INVERSIONES S.R.L.	Madrid	Tenencia y gestión de participaciones	25,00%	21.844	-	21.844	147.587	87.379	2.745	18.135	31.12.07
INSTITUTO DE ENERGIAS RENOVABLES, S.L.	Almaraz (Cáceres)	Tratamiento de residuos animales	-	499	-	499	15.113	2.496	34	31.12.07	
CREACIÓN DE SUELO E INFRAESTRUCTURAS, S.L.	Cáceres	Instalaciones energéticas	-	567	-	567	6.071	1.350	115	31.12.07	
DESARROLLOS URBANISTICOS VALDEAVERUELO, S.L.	Madrid	Tenencia y gestión de participaciones	-	2.000	-	2.000	31.301	8.000	318	(423)	31.12.07
UNCRO, S.L.	San Fernando Henares (Madrid)	Promoción y desarrollo proyectos urbanísticos	-	500	-	500	49.929	4.000	-	(7)	31.12.07
VIGOLF, S.I.	Úbeda (Jaén)	Promoción y desarrollo proyectos urbanísticos	-	250	-	250	9.299	1.000	(83)	(104)	31.12.07
	Ubeda (Jaén)	Promoción y desarrollo proyectos urbanísticos	-	125	-	125	599	500	(191)	(9)	31.12.07
							40.696				
		TOTAL									

NOTA: Ninguno de estos instrumentos de capital se encuentra admitido a cotización, así mismo, no existen ampliaciones de capital en curso ni hay circunstancias que limiten la disponibilidad de las reservas salvo las establecidas legalmente.



01147476

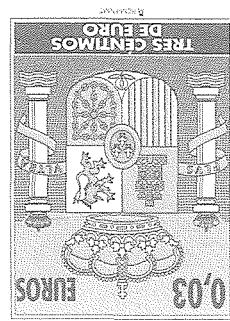
Anexo III (2/2)

Información sobre entidades multigrupo, consolidadas por integración proporcional

Ejercicio 2006

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Valor en libros			Miles de euros		
			Directos	Indirectos	Cose	Deterioro	Total	Capital	Reservas	
							Neto			
ADAMANTE INVERSIONES, S.R.L.	Madrid	Tenencia y gestión de participaciones	25,00%	-	14.911	-	14.911	59.642	2.603	213
ZOCO INVERSIONES S.R.L.	Madrid	Tenencia y gestión de participaciones	25,00%	-	21.844	-	21.844	87.379	2.366	22.244
EXTERNAL CONSULTORIA Y OUTSOURCING, S.A.	Plasencia (Cáceres)	Servicios informáticos	-	50,00%	150	-	150	3.105	744	119
TRATAMIENTOS ALMARAZ, S.L.	Almaraz (Cáceres)	Tratamiento de residuos animales	-	20,00%	499	-	499	11.536	2.496	52
INSTITUTO DE ENERGIAS RENOVABLES, S.L.	Cáceres	Instalaciones energéticas	-	27,78%	300	-	300	3.211	1.030	(139)
CREACIÓN DE SUELO E INFRAESTRUCTURAS, S.L.	Madrid	Tenencia y gestión de participaciones	-	25,00%	2.000	-	2.000	16.743	8.000	(338)
DESARROLLOS URBANISTICOS VALDEAVERUELO, S.L.	San Fernando Henares (Madrid)	Promoción y desarrollo proyectos urbanísticos	-	12,50%	500	-	500	36.510	4.000	656
UNCRO, S.L.	Ubeda (Jaén)	Promoción y desarrollo proyectos urbanísticos	-	12,50%	125	-	125	8.432	1.000	(15)
VIGOLE, S.L.	Ubeda (Jaén)	Promoción y desarrollo proyectos urbanísticos	-	25,00%	125	-	125	611	500	(74)
TOTAL					125		125	40.454		

NOTA: Ninguno de estos instrumentos de capital se encuentra admitido a cotización, así mismo, no existen ampliaciones de capital en curso ni hay circunstancias que limiten la disponibilidad de las reservas salvo las establecidas legalmente.



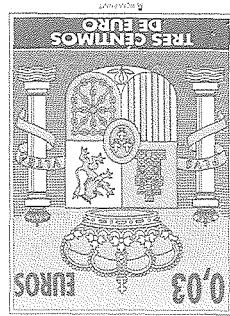
Anexo IV (1/2)

Información sobre entidades asociadas

Ejercicio 2007

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Valor en libros (*)			Miles de euros		
			Directos	Indirectos	Coste	Deterioro	Neto	Total	Capital	Reservas
FÁBRICA DE INFORMACIÓN Y TELECOMUNICACIONES DE EXTREMADURA S.A.	Cáceres	Investigación y desarrollo software	-	30,08%	353	-	353	1.564	625	272
NAVIDUL EXTREMADURA S.A.	Cáceres	Ejecución y desarrollo de proyectos de inversión	-	30,00%	4.469	-	4.469	29.467	13.626	2.834
SOCIEDAD GESTORA DE INVERSIONES INNOVADORAS S.A.	Badajoz	Análisis y desarrollo de proyectos de inversión	-	20,00%	100	-	100	402	100	1
ELECTRA DE SIERRA DE SAN PEDRO S.A.	Cáceres	Producción y comercialización de energía eléctrica	-	20,00%	93	-	93	473	500	(8)
ELECTRA DE MALVANA S.A.	Cáceres	Producción y comercialización de energía eléctrica	-	20,00%	92	-	92	469	500	(8)
ELECTRA DE MONTANCHEZ S.A.	Cáceres	Producción y comercialización de energía eléctrica	-	20,00%	85	-	85	437	500	(22)
TOTAL					<u>5.192</u>					(53)

(*) Valorado aplicando el método de la participación



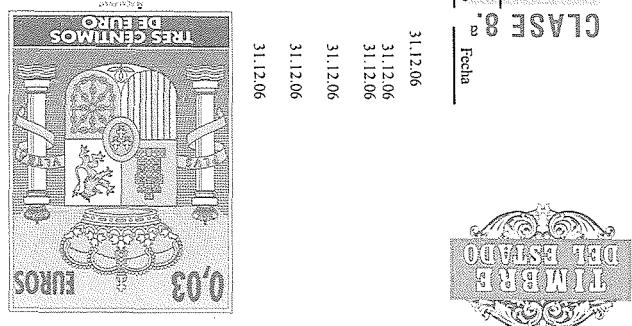
Anexo IV (2/2)

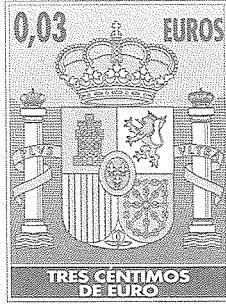
Información sobre entidades asociadas

Ejercicio 2006

Sociedad	Domicilio	Actividad	Miles de euros					
			% Participación		Valor en libros (*)		Total	
			Directos	Indirectos	Cosec.	Deterioro	Capital	Reservas
FÁBRICA DE INFORMACIÓN Y TELECOMUNICACIONES DE EXTREMADURA S.A.	Cáceres	Investigación y desarrollo software	-	30,05%	266	-	266	1.168
NAVIDUL EXTMADURA S.A.	Cáceres	Elaboración cárnica	-	30,00%	4.469	-	4.469	31.086
SOCIEDAD GESTORA DE INVERSIONES INNOVADORAS S.A.	Badajoz	Analisis y desarrollo de proyectos de inversión	-	25,00%	101	-	101	402
ELECTRA DE SIERRA DE SAN PEDRO, S.A.	Cáceres	Producción y comercialización de energía eléctrica	-	20,00%	99	-	99	493
ELECTRA DE MALVANA, S.A.	Cáceres	Producción y comercialización de energía eléctrica	-	20,00%	99	-	99	493
ELECTRA DE MONTANCHEZ, S.A.	Cáceres	Producción y comercialización de energía eléctrica	-	20,00%	96	-	96	496
TOTAL					96	-	96	5.130

(*) Valorado aplicando el método de la participación



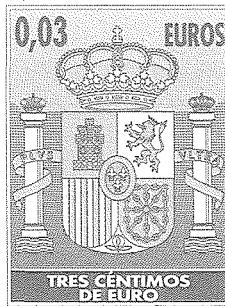


0J1147480

CLASE 8.^a

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

Ejercicio 2007



OJ1147481

CLASE 8.^a

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA

Informe de gestión consolidado

Ejercicio 2007

Análisis del entorno económico internacional

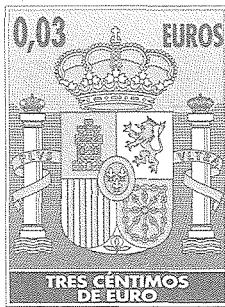
La economía mundial ha mostrado un comportamiento desigual durante el año 2007, con una paulatina desaceleración desde primeros de año, siendo más acusada a partir del verano, por la aparición de la crisis de las hipotecas de alto riesgo en Estados Unidos, que ha afectado, en mayor o menor medida, al resto de las economías desarrolladas.

Como en los últimos años, el ejercicio ha estado marcado por la pujanza de las economías emergentes, principalmente China, que durante los siete últimos años viene contribuyendo de un modo vigoroso al crecimiento mundial, en mayor medida que Estados Unidos.

Durante el ejercicio 2007, los países industrializados, importadores netos de petróleo, han debido hacer frente al continuo ascenso de su precio, presionado por su fuerte demanda, que ha alcanzado máximos históricos en el mes de noviembre, cuando el precio del barril de calidad Brent rozó los 97 dólares, manteniéndose durante el resto del año en valores muy próximos a éste.

En Estados Unidos, como ya hemos mencionado, se ha producido una sensible desaceleración en 2007, descendiendo su tasa de crecimiento del PIB al 2,2%, por la caída de las inversiones de las empresas, contagiadas por la aparición de la crisis de las hipotecas de alto riesgo, y la contención de las exportaciones; a ello hay que añadir un menor consumo privado y un menor gasto público realizado por las autoridades federales. No obstante, esto se ha visto parcialmente compensado por una disminución de las importaciones y un mantenimiento del gasto público por parte de las autoridades locales. La inversión en viviendas ha sido la más baja de los últimos 26 años y la tasa de inflación se ha elevado hasta un 4,1%.

La economía japonesa se ha visto afectada por la debilidad del mercado inmobiliario, la ralentización de las inversiones nacionales y extranjeras, así como los elevados precios del petróleo, lo que ha llevado a que el crecimiento de su PIB haya quedado reducido a un 2,1%. Entre enero y septiembre el IPC mensual ha bajado sin interrupción, manteniendo la tendencia deflacionista; si bien se originó un punto de inflexión en el mes de octubre con un 0,1% de aumento en los precios. Cabe mencionar que, sólo en diciembre, los precios de la energía subieron un 8,3%.



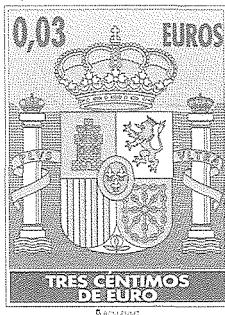
0J1147482

CLASE 8.^a

China, como en ejercicios anteriores, sigue siendo la protagonista principal de la economía mundial, dado que por quinto año consecutivo ha mantenido un crecimiento en el PIB superior al 10%, llegando en 2007 al máximo de los últimos 14 años, el 11,4%; el sector exterior ha sido el que más ha contribuido a este aumento, pues las exportaciones han subido un 23,5%, también han influido las inversiones en activos fijos y el consumo privado. En términos de PIB absoluto, se ha situado como la cuarta economía mundial, sólo detrás de EEUU, Japón y casi a la par con Alemania. Por sectores, la industria ha sido el motor de su economía por su mayor contribución al crecimiento económico, con un incremento anual del 13,4%, seguido del sector servicios, con un 11,4%, mientras que la agricultura sólo aportó un 3,7%. El peso del consumo en el crecimiento del país ha superado a la inversión por primera vez en siete años. Estos cambios se han debido a las políticas económicas que han favorecido el consumo en detrimento de la inversión.

Por su parte, la renta de la población china aumentó el 17,2% durante 2007. El IPC sufrió un fuerte crecimiento del 4,8%, por encima de las previsiones del gobierno chino a primeros de año, persistiendo el exceso de liquidez. La inflación se atribuye principalmente al sector inmobiliario y a los alimentos, esto último ha llevado a las autoridades a realizar controles sobre los precios de determinados productos básicos.

En América Latina, las condiciones de prosperidad económica se han mantenido durante 2007. Las turbulencias financieras aparecidas en el verano, no han tenido una gran repercusión en la zona, debido a la buena situación de sus reservas y una situación fiscal más desahogada, que no hace temer por la solvencia de sus economías, sin embargo, la crisis surgida en EE.UU., ha moderado las expectativas de expansión. Por países, en Argentina se han alejado las dudas de una desaceleración acentuada, pues se ha producido un fuerte dinamismo por las reformas el mercado laboral y la reducción del impuesto sobre las ganancias, que han mantenido el vigor del consumo. En México, la demanda interna ha mostrado un cierto empuje y no se han producido descensos significativos en el consumo ni aumentos especiales en el desempleo. La economía brasileña muestra un destacado avance, elevándose a tasas superiores al 5,5%, sustentada en el consumo privado y la inversión, provocando una aceleración en el ritmo inflacionista de los precios y, en otro sentido, un descenso en la tasa de paro. En Chile, su inflación se ha elevado por encima de las previsiones, motivada por el dinamismo de la demanda interna. Venezuela ha continuado creciendo, pero con una leve desaceleración, el impulso de la producción nacional se originó por la fortaleza de la demanda interna. Perú ha experimentado un fuerte crecimiento debido al impulso de la construcción y de las manufacturas, al existir una gran demanda interna. La economía colombiana ha dado muestras de recalentamiento, derivado de la excesiva alza de sus precios, dado que la producción interna no ha sido suficiente para satisfacer la fuerte demanda; que ha generado a su vez un incremento de las importaciones, afectando negativamente al saldo de su balanza comercial.



0J1147483

CLASE 8.^a

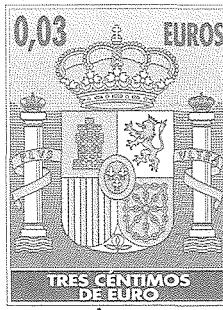
Por su parte, la zona euro, ha recortado una décima el PIB respecto del año anterior, llegando al 2,7% a final de 2007. Por países, el crecimiento en la zona Euro no ha sido uniforme; mientras países como Eslovenia, Irlanda, España, Holanda o Austria han ofrecido crecimientos elevados, otros, como Italia o Portugal, los han mostrado muy débiles. En concreto, Alemania ha alcanzado una variación anual del 2,6%; Francia, del 1,9%; Reino Unido, del 3,1% y Portugal, del 1,9%. Por su parte, se ha producido un aumento de la inflación en nueve décimas respecto de 2006, al situarse en el 3,2 por ciento. Durante el tercer trimestre de 2007, el encarecimiento del crudo y de los alimentos elaborados, estos últimos por el aumento del precio de los cereales, han contribuido de forma importante a alcanzar esa tasa de inflación.

Respecto a los componentes del PIB, durante 2007 se ha producido una evolución muy favorable de la inversión, cuyos factores desencadenantes han sido el gran nivel de utilización de la capacidad de producción, la buena evolución de los beneficios empresariales y las laxas condiciones financieras, salvo en los últimos meses del año. Sin embargo, el consumo privado, a pesar del nivel de empleo y de la riqueza, muestra reticencias en despegar. En cuanto al sector exterior, el destino de las exportaciones se ha incrementado notablemente hacia Rusia, China y los países del este europeo.

La economía española creció una décima menos que en el año anterior, quedando en una tasa del 3,8 por ciento en 2007, lo que da muestras de una cierta desaceleración, que se ha venido confirmando a lo largo del ejercicio. La inflación ha llegado a final de año al 4,2 por ciento. Este repunte inflacionista tiene consecuencias negativas en el poder adquisitivo de los hogares y contribuye negativamente en su confianza. En la reducción de la capacidad adquisitiva de los hogares han influido significativamente la subida de los precios, originada por las tensiones en los precios del petróleo y de los alimentos y, en los últimos meses del año, también ha influido el encarecimiento por pagos de intereses. Como en el resto de los países del entorno, ha habido una notable recesión en el sector de la construcción. La desaceleración económica de los últimos meses del año ha influido en el mercado de trabajo, incrementándose la tasa de paro en cuatro décimas hasta llegar al 8,6% al final de año - cuando en el año anterior se cerró con un 8,2%-, siendo el mayor aumento entre los países de la Unión Europea. A partir de la segunda mitad del año, las economías domésticas se enfrentaron a unas condiciones monetarias y financieras menos holgadas por los elevados tipos de interés y su elevado nivel de endeudamiento.

Análisis del entorno financiero

La gran novedad acaecida durante el ejercicio 2007 ha sido el cambio de tendencia del ciclo expansivo de la economía estadounidense; la Reserva Federal ha mantenido una política monetaria encaminada a contrarrestar los efectos de la falta de liquidez del mercado, por los efectos de la crisis del mercado hipotecario, disminuyendo los tipos de manera reiterativa a partir del verano, llegando a un tipo de referencia al final de año del 4,25%, desde el 5,25% del que partían a principios de 2007.



0J1147484

CLASE 8.^a

En la zona euro, el Banco Central Europeo ha elevado en dos ocasiones el tipo de intervención desde el 3,50% al 4,00%; dichos cambios han estado motivados por la fortaleza del crecimiento del PIB. El BCE hubiera seguido subiendo los tipos hasta el 4,50%-4,75% de no haber sido por la aparición de la crisis financiera en el segundo semestre del año, como consecuencia de la falta de confianza entre las entidades financieras. En esta situación, además de no aumentar el tipo de intervención, decidió inyectar dinero en el sistema para paliar una posible situación de colapso y dar confianza al sistema. En cuanto a la evolución de los tipos largos en la eurozona, han aumentado desde el 3,90% al 4,38%, influida por la curva de tipos de Estados Unidos.

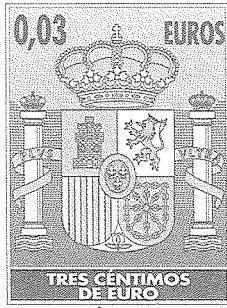
Respecto a la evolución de los mercados de divisas, el dólar ha acusado la crisis hipotecaria, este factor junto a la fortaleza de la economía europea, han llevado a la divisa de Estados Unidos a niveles cercanos a 1,5 dólar/euro. Esta debilidad del dólar ha contribuido a la revalorización del yen en la segunda mitad de 2007.

En cuanto a los mercados bursátiles, la volatilidad ha sido la protagonista del año 2007 por la crisis que ha afectado a los países más desarrollados debido al efecto subprime. En nuestro país, el Ibex 35 ha concluido con una subida del 7,3%, gracias a la aportación que han tenido valores como Telefónica o Iberdrola que tienen una gran ponderación en el índice de referencia. En cinco años, el principal indicador de la Bolsa española se ha revalorizado un 160% y durante el año se han alcanzado máximos históricos. El volumen negociado en las bolsas españolas alcanzó la cifra más alta de la historia (1,7 billones de euros), un 45% más que en 2006.

Pero las subidas generalizadas han quedado en el pasado. Si hay algún tipo de valores que ha destacado en 2007, aparte de alguno de los grandes, han sido los vinculados a energías renovables. Por el contrario, los vinculados a las inmobiliarias han sufrido castigos importantes; no obstante, globalmente, el saldo ha sido positivo para la bolsa española. Según los datos de la Federación Mundial de Bolsas, al cierre de 2007, el mercado de acciones español (BME) es el décimo del mundo por capitalización y el octavo por volumen negociado en dólares, con cifras de 1,83 y 2,49 billones, respectivamente.

En cuanto a otros índices bursátiles mundiales, el Dax alemán ha sido el mejor índice de la zona euro, logrando una rentabilidad del 22 por ciento. La bolsa de Nueva York (NYSE) mantiene su liderazgo mundial y junto a Nasdaq, configura una plataforma por la que se han intercambiado más de 40 billones de dólares en 2007. En cuanto al Dow Jones, en 2007 ganó un 7,24 por ciento.

Para los inversores mundiales, el mejor índice internacional ha sido el Bovespa, de Brasil, que ha conseguido unas rentabilidades que han alcanzado el 43,65 por ciento.



0J1147485

CLASE 8.^a

ESCRIBIRSE

La bolsa de Tokio cerró con una pérdida de su indicador Nikkei de un 11,14 por ciento, debido a la crisis crediticia global, a la debilidad del dólar y al enfriamiento del consumo en Estados Unidos, por su gran dependencia del mercado norteamericano y de sus ingresos en dólares.

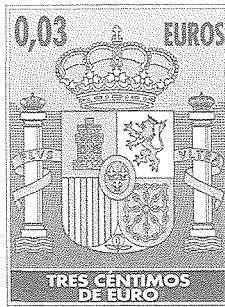
Pero son los índices de valores de las economías emergentes asiáticas los que están mostrando mayor pujanza en los últimos años, como por ejemplo, el de Shangai que se revalorizó un 182% en 2007, también el Hang Seng de Hong Kong o el de Seúl lo hicieron a tasas del 37% y 32%, respectivamente.

Finalmente, el comportamiento de otras plazas europeas de primer orden ha sido desigual y con escasos avances, como es el caso de Londres (4%) o París (1,5%), mientras que Milán, su índice Mib30 descendió más de un 6%.

Evolución de las principales magnitudes

El Grupo Caja de Extremadura se encuentra constituido por Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura, como entidad dominante, y como sociedades dependientes por: Caja Extremadura Operador Banca Seguros Vinculado, S.L., Doña Tierra Selección de Calidad, Vetonía Hostelería, Corporación Empresarial Caja de Extremadura y Viajes Caja Extremadura. Además, el perímetro de consolidación está conformado por las siguientes sociedades: Adamante Inversiones, Creación de Suelo e Infraestructuras, Desarrollos Urbanísticos Valdeaveruelo, Instituto de Energías Renovables, Tratamientos Almaraz, Uncro, Vigolf, Zoco Inversiones, Fábrica de Información y Telecomunicaciones de Extremadura, Navidul Extremadura, Sociedad Gestora de Inversiones Innovadoras, Electra de Sierra de San Pedro, Electra de Malvana y Electra de Sierra de Montánchez.

El crédito a la clientela, sin incluir ajustes de valoración, se ha situado en 5.502,4 millones de euros, con un incremento en términos absolutos de 673,5 millones de euros, equivalentes a una variación anual del 14,0%, nivel representativo del esfuerzo realizado por el Grupo Caja de Extremadura para colaborar activamente en la financiación del crecimiento sostenido de nuestra economía. Sectorialmente, el crédito otorgado al sector privado mantiene su hegemonía, representando el 96,5% del total de la inversión, con un aumento anual del 14,8%. Por modalidades del crédito, destaca el crecimiento del 17,0% en deudores con garantía real, mientras que el crédito comercial y los deudores con garantía personal, alcanzan un incremento del 14,5% y 10,5% respectivamente. La rigurosidad y estricto control aplicado por el Grupo Caja de Extremadura en la concesión y seguimiento de créditos, han determinado que la composición de su cartera presente unos niveles de elevada calidad crediticia, propiciando que su tasa de morosidad se sitúe en el 0,60%, superior en 12 puntos básicos a la del ejercicio anterior.



OJ1147486

CLASE 8.^a

El otro gran apartado de la actividad inversora del Grupo, la cartera de valores, se situó a finales de 2007 en 754,1 millones de euros (sin considerar ajustes por valoración), lo que supone un incremento anual de 319,5 millones de euros, un 73,5% en términos relativos. Dentro de la cartera de valores, la cartera de renta variable experimenta un crecimiento de 48,3 millones de euros, el 29,9% en tasa de variación anual.

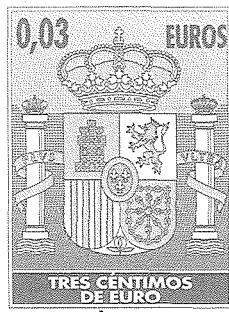
Los recursos de clientes administrados por el Grupo Caja de Extremadura, compuestos mayoritariamente por recursos ajenos de balance, fondos de inversión y planes de pensiones, ascendieron al cierre del año 2007 a 6.201,5 millones de euros, excluyendo ajustes de valoración, con un aumento de 907,4 millones de euros, equivalentes a una tasa de crecimiento anual del 17,14%. En la evolución por rúbricas de este apartado, destaca el crecimiento del 37,34% alcanzado por los recursos a vencimiento, y la disminución del 2,7% en los recursos a la vista. Durante el ejercicio, la Entidad realizó dos emisiones de Cédulas Hipotecarias, de 200 millones de euros cada una, en los meses de Marzo y de Noviembre.

El margen de intermediación del Grupo se situó en un volumen de 176,6 millones de euros, con un aumento del 28,53 respecto al ejercicio anterior.

El volumen neto de ingresos provenientes de comisiones se ha situado en 27,5 millones de euros, con un crecimiento del 16,58% respecto al ejercicio anterior. Por su parte, el resultado positivo de 14,7 millones de euros obtenido por operaciones financieras, han permitido situar el margen ordinario del Grupo en 218,9 millones de euros, con un crecimiento del 26,74% respecto al del ejercicio precedente.

El conjunto de los gastos necesarios para el desarrollo de la actividad, entre los que se incluyen los de personal, generales, amortizaciones y otros resultados de explotación, se situaron en 87,8 millones de euros, con un aumento de 2,2 millones de euros respecto al ejercicio precedente, mientras que el resto de resultados, entre los que se engloban básicamente el conjunto de dotaciones y saneamientos, y los resultados extraordinarios, detrajeron de la cuenta de resultados 40,4 millones de euros, obteniéndose así un beneficio antes de impuestos de 91 millones de euros, superior en un 32,6% al del ejercicio precedente. Tras destinar 24,2 millones de euros al Impuesto de Sociedades, el beneficio atribuido al grupo en el ejercicio 2007, quedó situado en 66,9 millones de euros, superior en un 44% al resultado de 2006.

Finalmente, el nivel de recursos propios computables en base consolidada, que mide la solvencia y garantía de una entidad financiera, se situó al finalizar el año 2007 en 668,8 millones de euros. Los requerimientos mínimos de recursos propios exigibles a nuestra Entidad, en función de los activos de riesgo, se sitúan en 437,9 millones de euros, de donde se deduce un exceso de cobertura de 230,9 millones de euros, y sitúa nuestro coeficiente de solvencia en el 12,22%, cifra un 53 por ciento superior al 8% requerido, y representativa del alto grado de solvencia y solidez patrimonial de Caja de Extremadura.



0J1147487

CLASE 8.^a

Gestión de riesgos

Para la Caja de Ahorros de Extremadura, la gestión eficiente del riesgo constituye un objetivo prioritario al que dedica los esfuerzos y recursos necesarios para conseguir que todos aquellos riesgos en los que se incurre puedan ser debidamente identificados, medidos, valorados y gestionados.

En este sentido, el Plan Estratégico de la Entidad para el trienio 2007-2009 recoge como líneas de acción prioritarias mejoras en la monitorización y reporte del riesgo.

Para satisfacer el primer objetivo se han implementado en 2006 nuevas rutinas de evaluación de riesgos (scorings de hipotecas, personales y tarjetas de crédito), acompañadas por una profunda revisión de las políticas de admisión para particulares. En 2007 se inició el desarrollo de un sistema de scoring proactivo para particulares, con una puesta en producción planificada para el segundo trimestre de 2008, enlazando con el desarrollo de herramientas de evaluación para pequeños negocios.

El segundo punto, el reporte de riesgo, está siendo reforzado bajo la perspectiva de integrar la dimensión riesgo en la valoración de estrategias y presupuestos de riesgo. Durante 2007 se ha estado trabajando en el diseño de un datamart centralizado de riesgos con el objeto de permitir la generación de información relevante para los distintos estamentos de la Entidad.

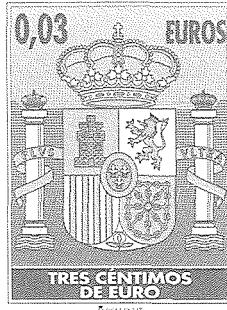
Existen una serie de principios que sustentan la gestión de los riesgos, entre los que destacan los siguientes:

- Análisis previo del riesgo a asumir y coberturas con que se pueda contar.
- Preponderancia del seguimiento como elemento de prevención de eventuales deterioros.
- Diversificación de los riesgos, evitando elevadas concentraciones.
- Evitar la exposición de riesgos con firmas de insuficiente calificación crediticia.
- Adecuada, ágil y eficiente gestión de recobro en caso de impago.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Entidad, resultando en una pérdida financiera.

El Consejo de Administración de la Entidad tiene aprobadas políticas, métodos y procedimientos dirigidos a la identificación, medición, seguimiento y control del riesgo de crédito, que incluye una descripción detallada de los procedimientos a seguir en cada una de las fases del proceso crediticio: análisis, aprobación, formalización, seguimiento y recuperación. Estos procesos son revisados de forma periódica.



0J1147488

CLASE 8.^a

El Comité de Activos y Pasivos asume, por decisión del Consejo de Administración, la tarea de definir las políticas de inversión de la Entidad, consistente en fijar las directrices sobre los mercados, productos y condiciones a comercializar.

La Entidad utiliza, para la calificación y admisión de clientes personas físicas (particulares y autónomos) herramientas de scoring basadas en datos internos (préstamos personales, hipotecarios y tarjetas de crédito), que permiten tratar de manera homogénea y consistente los componentes principales del riesgo para los diferentes segmentos u operaciones que se analicen.

El Comité de Activos y Pasivos desempeña la responsabilidad de determinar las fronteras de aceptación y denegación para operaciones evaluadas atendiendo al perfil de riesgo tolerado, nivel de endeudamiento, etc., así como el carácter vinculante del dictamen emitido, delegando en el propio sistema y en las unidades de explotación los límites de atribuciones para la concesión de las operaciones.

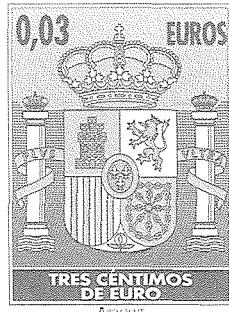
De esta forma, se asegura que, las operaciones que superen una determinada cuantía, sean verificadas y sancionadas por estamentos superiores (Dirección Territorial, Comité de Inversiones Crediticias o el propio Consejo), previo el oportuno análisis individualizado de la operación por parte del departamento especializado.

Respecto al segmento de autónomos, se lleva a cabo un análisis individual de la operación, operando, al igual que en el caso anterior, los límites por cuantías y garantías que están establecidos.

En el segmento de empresas utilizamos un modelo de calificación de rating con carácter consultivo, desarrollado en el seno del proyecto sectorial de Control Global de Riesgos de CECA. Dicho modelo discrimina el nivel de riesgos en virtud de algoritmos dedicados, en función del volumen de facturación, entre micro, pequeña, mediana y gran empresa, y en base a la información utilizada, entre modelo financiero y financiero-operativo.

La Entidad atribuye una especial importancia al seguimiento del riesgo, como elemento fundamental de control del mismo. Este seguimiento está diseñado como soporte proactivo a la devaluación crediticia de nuestra cartera, residiendo, principalmente, en dos unidades independientes: Seguimiento de Riesgos y Recuperaciones-Morosidad.

Las acciones preventivas están fundadas en el análisis de alertas que detectan situaciones de anormalidad en la información disponible de cada cliente. La batería de alertas está parametrizada en función de la información utilizada: interna, a través del expediente electrónico del cliente y del conocimiento del mismo, y externa, a través de la CIR del Banco de España, incidencias judiciales, declaraciones de incidencias de pagos en Credit Bureau, etc.



OJ1147489

CLASE 8.^a

La identificación y seguimiento del riesgo sub-estándar, el control de posiciones dudosas por razones distintas de la morosidad y las estrategias de recobro, se canalizan a través del Departamento de Recuperaciones-Morosidad.

En este sentido, la política de Caja de Extremadura en lo referente al riesgo subestándar ha sido la de constituir un fondo de cobertura de riesgo subestándar, según consta en nota 10.2 de la Memoria, sobre activos afectos relativos a la financiación de suelos a clientes del sector inmobiliario. A pesar de que no se han producido retrasos generalizados en el cumplimiento de las obligaciones por parte de estos clientes, sí es cierto que la evolución de los precios y la demanda de vivienda, aconsejan ser prudentes en cuanto a la valoración del riesgo incurrido. Por este motivo, la Caja ha decidido realizar una cobertura para este tipo de riesgos, en aplicación de la Circular 4/2004, que establece que las Entidades podrán clasificar como riesgo subestándar aquellas operaciones de clientes que formen parte de colectivos en dificultades, como los pertenecientes a un sector económico concreto, a los cuales se les puede constituir una cobertura superior a la que correspondería de mantenerse la operación clasificada como riesgo normal.

Riesgo de interés

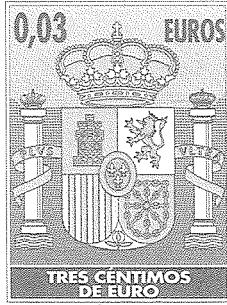
Este riesgo se produce por los diferentes índices de referencia a los que se encuentran indiciados los activos y pasivos de la Entidad, y la posibilidad de que los movimientos en los tipos de interés de referencia provoquen pérdidas por no poder adecuar el tipo de interés de los activos en el mismo período que el tipo de interés de los pasivos.

Caja de Extremadura realiza a través del Comité de Activos y Pasivos la gestión integrada del riesgo de tipo de interés, analizando tanto la información proporcionada por sus sistemas internos como la recopilada del mercado, a fin de evaluar los riesgos a que se encuentra expuesta la Entidad y establecer estrategias a seguir con el objetivo de alcanzar la rentabilidad y solvencia óptimos con el nivel deseado de exposición al riesgo.

El análisis de la exposición al riesgo de interés se realiza tanto desde un punto de vista estático como dinámico, esto es, se tiene en cuenta para el primero de ellos la incidencia que en sus resultados y patrimonio tendrían posibles variaciones de los tipos de interés según su estructura actual de balance, añadiéndose para el segundo la evolución prevista tanto en su negocio como en el mercado, contemplándose varios escenarios y su impacto en el margen financiero.

Riesgo de mercado

Comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas en los precios de los productos en los mercados financieros.



OJ1147490

CLASE 8.^a

El riesgo de mercado es gestionado y controlado por la Alta Dirección a través del Comité de Activos y Pasivos, supervisando las estrategias y los límites operativos aprobados por el Consejo de Administración para el ejercicio.

La Entidad dispone de límites en términos de VaR, aprobados por el Consejo de Administración, a propuesta del Comité de Activos y Pasivos, para la asunción de riesgos en la cartera de negociación. Realiza, igualmente, procesos periódicos de Back-Testing para contrastar los resultados reales obtenidos frente a los del VaR.

Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad que pudiera tener la Entidad para disponer de fondos líquidos, o para acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano que gestiona el riesgo de liquidez, analizando la estructura de balance y realizando previsiones de necesidades futuras, que le ayuden a la toma de las decisiones estratégicas necesarias para mantenerlo en unos niveles adecuados.

Para el control de este riesgo, la Entidad realiza un seguimiento de la liquidez a corto y a largo plazo; a corto, a través del coeficiente de liquidez básica, calculado como volumen de activos liquidables de primera y segunda línea que ha de mantener sobre los pasivos exigibles; a largo plazo, a través de diferentes ratios e informes con los que se analiza la situación estratégica del balance, midiendo el equilibrio existente entre inversión crediticia y financiación minorista, así como la apelación a mercados mayoristas.

El Consejo de Administración, a propuesta del Comité de Activos y Pasivos, tiene aprobado un manual de políticas, medición, seguimiento y control de riesgo de liquidez, donde se incluye un plan de contingencia donde se especifican las posibles situaciones de crisis o emergencia que se pueden dar respecto a este riesgo, así como las medidas a tomar y los responsables de activarlas.

Riesgo operacional

Se entiende como riesgo operacional, el riesgo directo o indirecto de sufrir pérdidas debidas a fallos en los procesos internos, humanos, en los sistemas, o por eventos externos. Caja de Extremadura consciente de las necesidades de medición de estos riesgos, recogidas en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, cuyas pérdidas deberán ser cubiertas con recursos propios, se encuentra inmersa en un proceso de revisión de sus procedimientos y sistemas operativos, participando en un proyecto sectorial de Riesgo Operacional, liderado por la C.E.C.A., con el fin de minimizar su impacto, tanto en sus aspectos cualitativos como cuantitativos.



0J1147491

CLASE 8.^a

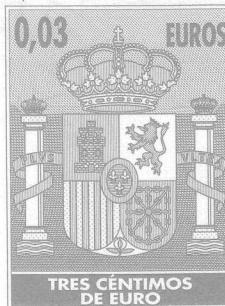
Existen actualmente dos órganos, el Comité de Control Interno y el Comité de Ética y Deontología, encargados de reducir al máximo la exposición de la entidad a este tipo de riesgos.

Otra información

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 se encuentran registrados dentro de valor de los activos intangibles (aplicaciones informáticas), costes internos de Investigación y Desarrollo por valor de 262 y 358 miles de euros, respectivamente, tal y como se indica en la nota 16.2 de esta Memoria.

Acontecimientos posteriores a la fecha de cierre

Con independencia a lo comentado en este informe, con posterioridad al 31 de diciembre de 2007 y hasta el 18 de febrero de 2008, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de sus Cuentas Anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las Cuentas Anuales para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.



0J1147492

CLASE 8.^a**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN
CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2007**

Los miembros del Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura en la reunión celebrada en Cáceres el 18 de febrero de 2008 prestamos nuestra conformidad a los siguientes documentos:

- a) Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, comprendido entre las páginas 1 a 3, ambas inclusive.
- b) Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, en la página 4.
- c) Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, en la página 5.
- d) Estados de Flujos de Efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, comprendido entre las páginas 6 a 7, ambas inclusive.
- e) Memoria consolidada del ejercicio 2007, comprendida entre las páginas 8 a 147, ambas inclusive.
- f) Informe de gestión consolidado del ejercicio 2007, comprendido entre las páginas 1 a 11, ambas inclusive.

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad y sus sociedades dependientes que componen el Grupo. Asimismo el informe de gestión consolidado correspondiente al ejercicio 2007 incluye un análisis fiel de la evolución, resultados y posición de la Entidad y sus sociedades dependientes que componen el Grupo.

D. Jesús Medina Ocaña
Presidente Ejecutivo

D. Jesús María Ferrero Morán

D. Nicasio López Bote

D. Ladislao García Galindo

D^a Elia María Blanco Barbero

D. Luis Cándido Moreno Morgado

D. Eduardo Fernández García

D. Ramón Rocha Maqueda

D. José Diego Santos

D^a. Felisa Herrera Lázaro

D^a. Carmen Heras Pablo

D. Antonio Cano Cano

D^a M^a Teresa Alejandre Alejandre

D. Fernando Pizarro García Polo

D. José María Blanco Gazapo

D. Francisco José Sánchez Sánchez

D^a M^a Eugenia Martín Matías

D. Miguel Angel Barra Quesada
Director General Adjunto