

**INFORME**  
**anual**  
**2 0 0 7**

<b>PRESENTACIÓN</b>	2
<b>INFORMACIÓN INSTITUCIONAL</b>	3
Datos de Identificación	5
Órganos de Gobierno	6
Asamblea General	7
Consejo de Administración	8
Comisión de Control	9
Equipo Directivo	10
<b>DOCUMENTACIÓN LEGAL</b>	11
Informe de Auditoría	12
Cuentas Anuales Consolidadas	14
Informe Comisión de Control	154
<b>INFORMACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA</b>	155
Datos más significativos	157
Propuesta de distribución del excedente neto	158
Recursos propios y coeficiente de garantía	160
Comentarios al balance	162
Comentarios a la cuenta escalar	167
Otras Informaciones	171
<b>INFORME DE LA OBRA BENÉFICO SOCIAL</b>	177
<b>DIRECTORIO DE OFICINAS</b>	184

# Presentación



José Luis Ros Maorad

El escenario económico en el que Caja de Guadalajara ha desarrollado su actividad durante este ejercicio ha sido complejo y, por lo tanto, nos ha obligado a realizar una trabajo arduo para salvar las complicaciones que han ido surgiendo a lo largo del año. A pesar de la escasez de liquidez y el endurecimiento de los mercados financieros, derivado de la crisis de las hipotecas subprime, se presenta como nota de mayor repercusión en el sector las menores perspectivas de crecimiento en términos de P.I.B.

Las cifras favorables de la economía nacional en el último lustro se han visto afectadas por el repentino cambio de ciclo inmobiliario, lo que ha supuesto una inmediata contracción de la demanda y presión sobre los beneficios. A pesar de todo, por encima de las turbulencias financieras, se sigue demostrando la solidez de nuestro sistema financiero.

En lo que se refiere a la evolución de las variables de negocio, Caja de Guadalajara ha registrado, al término de 2007, un aumento en los créditos a clientes de un 19,5 %, alcanzando al 31 de diciembre un saldo de 1.108

millones de euros. El volumen de los recursos de clientes administrados por la Entidad se ha situado, al finalizar el ejercicio, en 1.303 millones de euros, lo que en tasa interanual ha supuesto un 13,7 %.

Como resultado de ello, sin olvidar la contención en los costes de explotación, se ha conseguido cerrar el ejercicio económico con unos beneficios antes de impuestos de 10,7 millones de euros, lo que en términos relativos representa un 14,6 % más que en el 2006.

Un año más se ha dedicado gran atención y esfuerzo a nuestra Obra Social. La propuesta de distribución del excedente neto aprobada por el Consejo de Administración ha permitido destinar a la Obra Social 2,55 millones de euros, importe que supone casi un 30% del excedente neto generado, situándose Caja de Guadalajara entre las primeras cajas que mayor porcentaje de sus beneficios reverte a la sociedad.

Esta decisión no es aislada, obedece a una voluntad clara y decidida por estar cerca de quienes a diario nos depositan su confianza y ese empeño queda refrendado con la decisión de crear una Comisión de Buen Gobierno y Transparencia. Este nuevo Órgano de la Caja, lejos de responder a una obligación legislativa, supone una evidente disposición de someter al juicio de personalidades de reconocido prestigio en la sociedad los programas y proyectos de Caja de Guadalajara, en general, y de su Obra Social, en particular.

Resulta obligado expresar el más sincero y justo agradecimiento a todos los colectivos que han hecho factible la consecución de los logros del ejercicio: ante todo, a nuestros fieles clientes; a los Órganos de Gobierno, por su colaboración permanente; al equipo directivo, así como a todos los empleados, por su esfuerzo y profesionalidad, que los convierten en activos imprescindibles para alcanzar los nuevos retos que el futuro nos marca.

# información institucional



Caja de Guadalajara

INFORME ANUAL 2007

# DATOS IDENTIFICATIVOS

Fundada por acuerdo de la Excelentísima Diputación Provincial de Guadalajara con fecha 23 de Septiembre de 1964. Inscrita en el Registro Especial de Cajas de Ahorros del Banco de España, con el número 125, el día 12 de Julio de 1965.

Inscrita en el Registro Mercantil de Guadalajara, el día 7 de Agosto de 1992, al tomo 121 general, folio 1, hoja número GU-1, inscripción primera. Domicilio Social: Juan Bautista Topete, 1 y 3, Guadalajara.

Se rige por los Estatutos aprobados por la resolución del Excelentísimo Señor Consejero de Economía y Hacienda de la Junta de Comunidades de Castilla-La Mancha, de fecha 12 de Marzo de 1998, publicada en el Diario Oficial de Castilla-La Mancha el día 20 de Marzo de 1998.

Constituyen los Órganos de Gobierno de la Caja, a los que está encargada la administración, gestión, representación y control, la Asamblea General, el Consejo de Administración y la Comisión de Control.

La Asamblea General está integrada por 60 Consejeros Generales que representan los intereses sociales y colectivos del ámbito de actuación de la Caja, la cuál se lleva a efecto mediante la participación de los grupos siguientes:

**Cinco Consejeros:** La Corporación Fundadora, Excelentísima Diputación Provincial de Guadalajara.

**Trece Consejeros:** Corporaciones Municipales en cuyo término tenga oficina abierta la Entidad.

**Dieciocho Consejeros:** Impositores de la Entidad.

**Once Consejeros:** Cortes de Castilla-La Mancha.

**Seis Consejeros:** Empleados de la Caja.

**Siete Consejeros:** Organizaciones e instituciones no públicas de carácter social, económico, cultural, científico o benéfico de reconocido prestigio en el ámbito de actuación de la Caja.

El Consejo de Administración está integrado por siete miembros, y la Comisión de Control por siete, asistiendo a las sesiones de esta última un representante de la Junta de Comunidades de Castilla-La Mancha.

**La Entidad es miembro de:**

La Federación de Cajas de Ahorro de Castilla-La Mancha.

La Confederación Española de Cajas de Ahorro.

El Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorro.

# ÓRGANOS DE GOBIERNO

(a 31-12-2007)

## ASAMBLEA GENERAL

### Presidente

D. JOSÉ LUIS ROS MAORAD

(Grupo Cortes de Castilla-La Mancha)

### Secretaria

Dª. PURIFICACIÓN RUIZ VELASCO

(Grupo Corporaciones Municipales)

### Grupo de representación de la CORPORACIÓN

#### FUNDADORA:

D. JAIME CARNICERO DE LA CÁMARA

D. JOSÉ GONZÁLEZ SOPEÑA

D. FAUSTINO JESÚS LOZANO LEAL

D. MARIO SAN MARTÍN GARCÍA

### Grupo de representación de las CORPORACIONES MUNICIPALES:

Dª. SUSANA ALCALDE ADEVA

D. JUAN DAVID ALMONACID RAMIRO

D. PEDRO ALONSO DOMÍNGUEZ

Dª. Mª ÁNGELES DÍAZ HUERTAS

D. ANTONIO DOMENECH MORALES

D. JOSÉ ANTONIO ESCRIBANO GIL

D. JAVIER GARCÍA COLÁS

D. JOSÉ LUIS GONZÁLEZ LEÓN

D. AURELIO GONZÁLEZ MONTEJANO

D. JAVIER MARIGIL VIEJO

D. JESÚS MIGUEL PÉREZ

D. RAMÓN VIDAL GONZÁLEZ

### Grupo de representación de las CORTES DE CASTILLA-LA MANCHA

D. FRANCISCO JAVIER DEL RÍO ROMERO

Dª. MARÍA LUISA ENJUTO CÁRDABA

D. ANTONIO GONZÁLEZ TAPIA

D. JOSÉ ANTONIO HERRANZ HERRANZ

D. PEDRO JIMÉNEZ TORRES

Dª. MARÍA DEL MONTE CARMELO PEÑA HERNÁNDEZ

D. ENRIQUE REUS GARCÍA-BEDOYA

D. EUSEBIO ROBLES GONZÁLEZ

Dª. BENITA AURORA SILGADO YAGÜE

D. ZACARÍAS TÁBARA CARBAJO

### Grupo de representación directa de los IMPOSITORES DE LA ENTIDAD:

D. ÁNGEL RAÚL CRISTÓBAL GIL

Dª. ÁNGELA DE LA IGLESIA GARCÍA

D. MIGUEL ÁNGEL EMBID GARCÍA

Dª. AMELIA GALVE MARTÍN

D. ÁNGEL GARCÍA DOMÍNGUEZ

Dª. NIEVES GARCÍA NUEVO

# ÓRGANOS DE GOBIERNO

Dª. MARÍA AURORA GIRALDE MARTÍNEZ  
Dª. DOLORES JIMÉNEZ DEL VAL  
Dª. MARÍA MERCEDES MANSILLA LESMES  
D. ABILIO ENRIQUE MARTÍN BLÁNQUEZ  
D. DANIEL MARTÍNEZ BATANERO  
D. JESÚS MAYORAL ROMERA  
D. ARTURO OREA ROCHA  
D. FRANCISCO JAVIER OROZCO HERGUERA  
D. JESÚS PÉREZ REDONDO  
Dª. MARÍA DEL CARMEN PLAZA CASTRO  
D. JOSÉ MARÍA REY CUEVAS  
D. RAMÓN ROMERA RODRÍGUEZ

## Grupo de representación de las ORGANIZACIONES E INSTITUCIONES NO PÚBLICAS

D. ANTONIO ALCALÁ LÓPEZ  
Dª. ALICIA ANGUITA MACHUCA  
D. AGUSTÍN DE GRANDES PASCUAL  
D. HILARIO ESCOBAR GONZÁLEZ  
D. JOSÉ MONTALVO HERRANZ  
D. DOMINGO OÑORO GONZÁLEZ  
D. ANTONIO ZAHONERO CELADA

## Grupo de representación del PERSONAL DE LA ENTIDAD:

D. JOSÉ ANTONIO DE ANDRÉS RIOFRÍO  
D. LUIS FERNANDO DELGADO BENITO  
D. SALVADOR GALISTEO MUÑOZ  
D. ÁNGEL LUIS LÓPEZ PADÍN  
D. PATRICIO MOLINA RASO  
D. JUAN JAVIER SÁNCHEZ TIESO

## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

**Presidente:** D. JOSÉ LUIS ROS MAORAD  
**Vicepresidente:** D. DOMINGO OÑORO GONZÁLEZ  
**Secretaria:** Dª. PURIFICACIÓN RUIZ VELASCO  
**Vocales:** D. LUIS FERNANDO DELGADO BENITO  
D. FAUSTINO JESÚS LOZANO LEAL  
D. JESÚS MAYORAL ROMERA  
D. ARTURO OREA ROCHA  
**Director General:** D. FÉLIX PÉREZ RODRÍGUEZ

## COMISIÓN DE CONTROL

**Presidente:** D. JOSÉ GONZÁLEZ SOPEÑA  
**Secretaria:** Dª. ALICIA ANGUITA MACHUCA  
**Vocales:** D. JESÚS MIGUEL PÉREZ  
D. PATRICIO MOLINA RASO  
D. JESÚS PÉREZ REDONDO  
Dª. MARÍA DEL CARMEN PLAZA CASTRO  
D. ZACARÍAS TÁBARA CARBAJO

**Representante de la Junta de Comunidades de Castilla La Mancha:** D. SEBASTIÁN MIRALLES CRESPO

# ÓRGANOS DE GOBIERNO

## VARIACIONES REGISTRADAS EN ÓRGANOS DE GOBIERNO DURANTE EL AÑO 2007

### ASAMBLEA GENERAL

En representación de la Corporación Fundadora

#### BAJAS

D. JOSÉ MARÍA CALVO CABALLERO

En representación de los Impositores

#### ALTAS

D. ÁNGEL RAÚL CRISTÓBAL GIL  
Dª. ÁNGELA DE LA IGLESIA GARCÍA  
D. MIGUEL ÁNGEL EMBID GARCÍA  
Dª. AMELIA GALVE MARTÍN  
D. ÁNGEL GARCÍA DOMÍNGUEZ  
Dª. NIEVES GARCÍA NUEVO  
Dª. MARÍA AURORA GIRALDE MARTÍNEZ  
Dª. DOLORES JIMÉNEZ DEL VAL  
Dª. MARÍA MERCEDES MANSILLA LESMES  
D. ABILIO ENRIQUE MARTÍN BLÁNQUEZ  
D. DANIEL MARTÍNEZ BATANERO  
D. JESÚS MAYORAL ROMERA  
D. ARTURO OREA ROCHA  
D. FRANCISCO JAVIER OROZCO HERGUERA  
D. JESÚS PÉREZ REDONDO  
Dª. MARÍA DEL CARMEN PLAZA CASTRO  
D. JOSÉ MARÍA REY CUEVAS  
D. RAMÓN ROMERA RODRÍGUEZ

#### BAJAS

Dª. GUADALUPE ALBACETE PÉREZ  
D. ALEJANDRO BALLESTEROS FERNÁNDEZ  
D. CARLOS BERRUECO ALGORÁ  
Dª. MARÍA JESÚS DE LA CRUZ CASCAJERO  
D. MACARIO HERRAIZ RODRÍGUEZ  
Dª. FELIPA LÓPEZ LÓPEZ  
Dª. ANTONIA MARTÍN-FORERO RUANO  
D. GONZALO MARTÍNEZ CALVO  
D. ROBERTO MOLINA BACARIZO  
Dª. MARÍA JESÚS MORENO LOZANO  
D. TOMÁS NIETO PÉREZ  
Dª. ANA MARÍA RANZ BUQUERÍN  
Dª. CARMEN RIBALDA DE LA MATA  
D. JOSÉ MARÍA ROJO CARRETERO  
Dª. PURIFICACIÓN SÁNCHEZ IGLESIAS  
Dª. CARMELA SANTAMARÍA CASADO  
Dª. ELENA TORRECILLA TARAVILLO  
Dª. ANA MARÍA VÁZQUEZ LÓPEZ

# ÓRGANOS DE GOBIERNO

En representación de los Empleados de la Entidad

## ALTAS

- D. JOSÉ ANTONIO DE ANDRÉS RIOFRÍO
- D. LUIS FERNANDO DELGADO BENITO
- D. SALVADOR GALISTEO MUÑOZ
- D. ÁNGEL LUIS LÓPEZ PADÍN
- D. PATRICIO MOLINA RASO
- D. JUAN JAVIER SÁNCHEZ TIESO

## BAJAS

- D. JOAQUÍN BALLESTEROS FERNÁNDEZ
- D. SALVADOR GALISTEO MUÑOZ
- D. JUAN JOSÉ'83 MATO AMADO
- D. JESÚS JAVIER NOGUERALES RODILLA
- D. JULIO NORTES JURADO
- D. ANTONIO PAREJA GALLEGO

## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

### ALTAS

- D. LUIS FERNANDO DELGADO BENITO
- D. FAUSTINO JESÚS LOZANO LEAL
- D. JESÚS MAYORAL ROMERA
- D. ARTURO OREA ROCHA

### BAJAS

- D. JOSÉ MARÍA CALVO CABALLERO
- Dª. FELIPA LÓPEZ LÓPEZ
- D. JESÚS JAVIER NOGUERALES RODILLA
- Dª. ELENA TORRECILLA TARAVILLO

## COMISIÓN DE CONTROL

### ALTAS

- D. PATRICIO MOLINA RASO
- D. JESÚS PÉREZ REDONDO
- Dª. MARÍA DEL CARMEN PLAZA CASTRO

### BAJAS

- Dª. GUADALUPE ALBACETE PÉREZ
- D. ROBERTO MOLINA BACARIZO
- D. ANTONIO PAREJA GALLEGO

# ÓRGANOS DE GOBIERNO

## EQUIPO DIRECTIVO

### Presidente:

D. JOSÉ LUIS ROS MAORAD

### Director General:

D. FÉLIX PÉREZ RODRÍGUEZ

### Subdirector-Dirección Administrativa:

D. ÁNGEL CHICHARRO LORENCI

### Secretario General:

D. LUIS RAMOS ATIENZA

### Adjunto a la Dirección General:

D. JESÚS DELGADO DELGADO

### Director de Negocio:

D. GREGORIO RAFAEL RODRÍGUEZ IBÁÑEZ

### Director de Organización e Informática:

D. JOSÉ RAMÓN HERENCIAS SÁNCHEZ

### Director Gerente del grupo de Empresas Participadas

D. JOAQUÍN BALLESTEROS FERNÁNDEZ

### Directora de Planificación

Dª. YOLANDA YUBERO MONLEÓN

# Documentación

# INFORME DE AUDITORÍA



Ernst & Young, S.L.  
Torre Picasso  
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1  
28020 Madrid  
Tel.: 902 365 456  
Fax: 915 727 300  
[www.ey.com/es](http://www.ey.com/es)

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de  
CAJA DE AHORRO PROVINCIAL DE GUADALAJARA

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara (la Entidad Dominante) y Sociedades Dependientes, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Con fecha 4 de abril de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 en el que expresamos una opinión con salvedades.

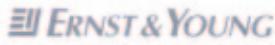
En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

Domicilio Social: Pl. Pablo Ruiz Picasso, 1 - 28020 Madrid  
Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, B.I.C.  
Tom. 12749, Libro 0, Folio 213, Sección 8  
Hoja M-23323, Inscripción 116, C.I.F. B-78937960.

# INFORME DE AUDITORÍA

2

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2007 contiene las explicaciones que los Administradores de la Entidad Dominante consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara y Sociedades Dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades consolidadas.

  
ERNST & YOUNG

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembros profesionales  
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2008 N° 010807308  
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la legislación  
aplicable establecida en la  
Ley 64/2002, de 22 de diciembre.

4 de abril de 2008

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° 50530)

Luis M. Blasco Linares



# **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

**CAJA DE AHORRO PROVINCIAL DE GUADALAJARA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME  
DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

# **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

## **BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS DE CAJA DE AHORRO PROVINCIAL DE GUADALAJARA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE

		Miles de euros	
		2007	2006
<b>ACTIVO</b>			
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	7	<b>26.382</b>	<b>21.381</b>
<b>Cartera de negociación</b>	8	<b>2.211</b>	<b>3.010</b>
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		2.174	2.378
Derivados de negociación		37	632
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		-	-
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>		-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	9	<b>122.061</b>	<b>128.234</b>
Valores representativos de deuda		107.163	119.434
Otros instrumentos de capital		14.898	8.800
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		8.700	11.662
<b>Inversiones crediticias</b>	10	<b>1.154.173</b>	<b>1.015.536</b>
Depósitos en entidades de crédito		40.293	78.844
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		1.111.411	930.747
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros		2.469	5.945
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>	11	<b>14.439</b>	<b>14.384</b>
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Ajustes a activos financieros por macro-coberturas</b>		-	-
<b>Derivados de cobertura</b>	12	<b>42</b>	<b>459</b>
<b>Activos no corrientes en venta</b>	13	<b>5</b>	<b>13</b>
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		5	13
Resto de activos		-	-
<b>Participaciones</b>	14	<b>15.635</b>	<b>15.446</b>
Entidades asociadas		5.930	5.946
Entidades multigrupo		9.705	9.500
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>		-	-
<b>Activos por reaseguros</b>		-	-
<b>Activo material</b>	15	<b>34.053</b>	<b>29.240</b>
De uso propio		30.256	25.262
Inversiones inmobiliarias		3.529	3.690
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		268	288
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		386	592
<b>Activo intangible</b>	16	<b>2.557</b>	<b>1.147</b>
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		2.557	1.147
<b>Activos fiscales</b>	26	<b>8.080</b>	<b>6.785</b>
Corrientes		569	-
Diferidos		7.511	6.785
<b>Periodificaciones</b>	17	<b>479</b>	<b>387</b>
<b>Otros activos</b>	18	<b>779</b>	<b>1.891</b>
Existencias		-	-
Resto		779	1.891
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.380.896</b>	<b>1.237.913</b>

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
<b>Cartera de negociación</b>			
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		-	-
Posiciones cortas de valores		-	-
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>19</b>	<b>4.086</b>	<b>22.572</b>
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		4.086	22.572
Débitos representados por valores negociables		-	-
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto</b>			
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>20</b>	<b>1.295.891</b>	<b>1.143.014</b>
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		10.115	10.565
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		1.213.911	1.067.120
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		62.253	56.640
Otros pasivos financieros		9.612	8.689
<b>Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas</b>			
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>12</b>	<b>7.428</b>	<b>4.398</b>
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>			
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Resto de pasivos		-	-
<b>Pasivos por contratos de seguros</b>			
<b>Provisiones</b>	<b>21</b>	<b>2.451</b>	<b>2.955</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares		1.585	2.214
Provisiones para impuestos		-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		866	741
Otras provisiones		-	-
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>26</b>	<b>2.003</b>	<b>835</b>
Corrientes		1.136	7
Diferidos		867	828
<b>Periodificaciones</b>	<b>17</b>	<b>2.013</b>	<b>2.078</b>
<b>Otros pasivos</b>	<b>18</b>	<b>422</b>	<b>1.564</b>
Fondo Obra social		382	323
Resto		40	1.241
<b>Capital con naturaleza de pasivo financiero</b>			
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.314.294</b>	<b>1.177.416</b>

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE

			Miles de euros
	Nota	2007	2006
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Intereses minoritarios		6	6
<b>Ajustes por valoración</b>	22	<b>(1.975)</b>	<b>(1.343)</b>
Activos financieros disponibles para la venta		(1.975)	(1.343)
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		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
<b>Fondos propios</b>	23	<b>68.571</b>	<b>61.834</b>
Capital o fondo de dotación		9	9
Emitido		9	9
Pendiente de desembolso no exigido(-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		59.999	54.256
Reservas (perdidas) acumuladas		58.639	53.639
Remanente		-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		1.360	617
Entidades asociadas		1.360	-
Entidades multigrupo		-	617
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 cuotaparticipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado del ejercicio		8.563	7.569
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>66.602</b>	<b>60.497</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>1.380.896</b>	<b>1.237.913</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>			
<b>Riesgos contingentes</b>	24	<b>65.540</b>	<b>60.401</b>
Garantías financieras		65.099	59.374
Activos afectos a obligaciones de terceros		-	-
Otros riesgos contingentes		441	1.027
<b>Compromisos contingentes</b>	24	<b>296.400</b>	<b>242.751</b>
Disponibles por terceros		278.430	233.713
Otros compromisos		17.970	9.038
		<b>361.940</b>	<b>303.152</b>

# **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

## **CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS DE CAJA DE AHORRO PROVINCIAL DE GUADALAJARA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	Nota	Miles de euros	2007	2006
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>27</b>	<b>62.390</b>	<b>45.304</b>	
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>27</b>	<b>(30.000)</b>	<b>(17.098)</b>	
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-		
Otros		(30.000)	(17.098)	
<b>Rendimiento de instrumentos de capital</b>		<b>812</b>	<b>1.363</b>	
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>		<b>33.202</b>	<b>29.569</b>	
<b>Resultados de entidades valoradas por el método de la participación</b>		<b>7</b>	<b>614</b>	
Entidades asociadas		(20)	(18)	
Entidades multigrupo		27	632	
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>27</b>	<b>4.994</b>	<b>4.874</b>	
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>27</b>	<b>(497)</b>	<b>(632)</b>	
<b>Actividad de seguros</b>		-	-	
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		-	-	
<b>Resultados de operaciones financieras (neto)</b>	<b>27</b>	<b>1.586</b>	<b>1.739</b>	
Cartera de negociación		(39)	522	
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	
Activos financieros disponibles para la venta		1.629	1.217	
Inversiones crediticias		-	-	
Otros		(4)	-	
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>6.c</b>	<b>9</b>	<b>15</b>	
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>		<b>39.301</b>	<b>36.179</b>	
<b>Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros</b>		-	-	
<b>Costes de ventas</b>		-	-	
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>27</b>	<b>1.762</b>	<b>1.557</b>	
<b>Gastos de personal</b>	<b>27</b>	<b>(16.983)</b>	<b>(16.316)</b>	
<b>Otros gastos generales de administración</b>	<b>27</b>	<b>(8.088)</b>	<b>(8.164)</b>	
<b>Amortización</b>		<b>(1.490)</b>	<b>(1.860)</b>	
Activo material	<b>15.1</b>	(1.452)	(1.815)	
Activo intangible		(38)	(45)	
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>27</b>	<b>(404)</b>	<b>(348)</b>	
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>14.098</b>	<b>11.048</b>	
<b>Pérdidas por deterioro de activos (neto)</b>		<b>(3.352)</b>	<b>(2.842)</b>	
Activos financieros disponibles para la venta	<b>9.3</b>	(48)	(49)	
Inversiones crediticias	<b>10.4</b>	(3.304)	(2.891)	
Cartera de inversión a vencimiento		-	-	
Activos no corrientes en venta		-	-	
Participaciones		-	-	
Activo material		-	-	
Fondo de comercio		-	-	
Otro activo intangible		-	-	
Resto de activos		-	-	
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>		<b>(277)</b>	<b>(237)</b>	
<b>Ingresos financieros de actividades no financieras</b>		-	-	
<b>Gastos financieros de actividades no financieras</b>		-	-	
<b>Otras ganancias</b>	<b>27</b>	<b>934</b>	<b>1.993</b>	
Ganancias por venta de activo material		467	1.698	
Ganancias por venta de participaciones		71	-	
Otros conceptos		396	295	
<b>Otras pérdidas</b>	<b>27</b>	<b>(340)</b>	<b>(271)</b>	
Pérdidas por venta de activo material		(2)	-	
Pérdidas por venta de participaciones		-	-	
Otros conceptos		(338)	(271)	

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

	Nota	Miles de euros 2007	Miles de euros 2006
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>11.063</b>	<b>10.165</b>
Impuesto sobre beneficios		(2.500)	(2.596)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
<b>E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>		<b>8.563</b>	<b>7.569</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
<b>F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>8.563</b>	<b>7.569</b>
Resultado atribuido a la minoría		-	-
<b>G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>		<b>8.563</b>	<b>7.569</b>

# **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
CONSOLIDADO DE  
CAJA DE AHORRO PROVINCIAL DE GUADALAJARA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE

	Nota	Miles de euros	2007	2006
<b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>				
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	22	(632)	<b>(3.202)</b>	<b>(3.202)</b>
Ganancias/Pérdidas por valoración		(632)	(3.202)	(3.202)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(216)	(3.854)	(3.854)
Impuesto sobre beneficios		(478)	(697)	(697)
Reclasificaciones		62	1.349	1.349
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto</b>			-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-	-
<b>Coberturas de los flujos de efectivo</b>			-	-
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		-	-	-
<b>Diferencias de cambio</b>			-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión		-	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-	-
Activos no corrientes en venta		-	-	-
Ganancias por valoración		-	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-	-
Reclasificaciones		-	-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>8.563</b>	<b>7.569</b>	<b>7.569</b>
Resultado consolidado publicado		8.563	7.569	7.569
Ajustes por cambios de criterio contable		-	-	-
Ajustes por errores		-	-	-
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>		<b>7.931</b>	<b>4.367</b>	<b>4.367</b>
Entidad dominante		7.931	4.367	4.367
Intereses minoritarios		-	-	-
<b>PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERÍODOS ANTERIORES</b>			-	17
<b>Efecto de cambios en criterios contables</b>			-	17
Fondos propios		-	-	17
Ajustes por valoración		-	-	-
Intereses minoritarios		-	-	-
<b>Efectos de errores</b>			-	-
Fondos propios		-	-	-
Ajustes por valoración		-	-	-
Intereses minoritarios		-	-	-

# **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

## **ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS DE CAJA DE AHORRO PROVINCIAL DE GUADALAJARA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE (NOTA 3.X)

	Miles de euros	
	2007	2006
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>8.563</b>	<b>7.569</b>
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	5.481	2.995
Amortización de activos intangibles (+)	1.452	1.815
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	38	45
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	3.352	2.842
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	-	-
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	277	(237)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(465)	(1.698)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(71)	-
Impuestos (+/-)	7	614
Otras partidas no monetarias (+/-)	2.500	2.596
<b>Resultado ajustado</b>	<b>(1.595)</b>	<b>(1.754)</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>	<b>14.044</b>	<b>10.564</b>
Cartera de negociación	134.352	177.447
Depósitos en entidades de crédito	(760)	(1.256)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	(165)	(1.888)
Derivados de negociación	(595)	632
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		
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	-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>(6.829)</b>	<b>319</b>
Valores representativos de deuda	(11.777)	(3.466)
Otros instrumentos de capital	4.948	3.785
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>141.941</b>	<b>178.384</b>
Depósitos en entidades de crédito	(38.551)	48.865
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	183.968	126.698
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	(3.476)	2.821
<b>Otros activos de explotación</b>		
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>	<b>128.778</b>	<b>135.939</b>
<b>Cartera de negociación</b>		
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	-	-
Posiciones cortas de valores	-	-
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>(22.572)</b>	<b>(448)</b>
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	(22.572)	(448)
Débitos representados por valores negociables	-	-
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto</b>		
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>151.350</b>	<b>136.387</b>
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	(450)	(5.718)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	150.877	131.205
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos financieros	923	(536)
<b>Otros pasivos de explotación</b>		
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)</b>	<b>8.470</b>	<b>(30.944)</b>

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE (NOTA 3.X)

	Miles de euros	
	2007	2006
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Inversiones (-)</b>	<b>(7.421)</b>	<b>(5.276)</b>
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	118	4.801
Activos materiales	5.800	-
Activos intangibles	1.448	393
Cartera de inversión a vencimiento	55	82
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
<b>Desinversiones (+)</b>	<b>-</b>	<b>5.788</b>
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	-	5.788
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(7.421)</b>	<b>512</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
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 (+/-)	5.613	30.051
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Dividendos/Intereses pagados (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	(20.262)	14.145
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>	<b>(14.649)</b>	<b>(14.649)</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b>	<b>9</b>	<b>15</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>(13.591)</b>	<b>13.779</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>40.119</b>	<b>26.340</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>26.528</b>	<b>40.119</b>

# **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

## **MEMORIA CONSOLIDADA**

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

- 1 INFORMACIÓN GENERAL**
- 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**
- 3 PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS**
- 4 ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES**
- 5 DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**
- 6 GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS**
- 7 CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES**
- 8 CARTERA DE NEGOCIACIÓN**
- 9 ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA**
- 10 INVERSIONES CREDITICIAS**
- 11 CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO**
- 12 DERIVADOS DE COBERTURA**
- 13 ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA**
- 14 PARTICIPACIONES**
- 15 ACTIVO MATERIAL**
- 16 ACTIVO INTANGIBLE**
- 17 PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO**
- 18 OTROS ACTIVOS Y PASIVOS**
- 19 OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS**
- 20 PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO**
- 21 PROVISIONES**
- 22 AJUSTES POR VALORACIÓN AL PATRIMONIO NETO**
- 23 CAPITAL Y RESERVAS**
- 24 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES**
- 25 FONDOS Y OBRAS SOCIALES**
- 26 SITUACIÓN FISCAL**
- 27 CUENTA DE RESULTADOS**
- 28 PARTES VINCULADAS**
- 29 OTRA INFORMACIÓN**
- 30 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE**

ANEXO I

ANEXO II

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## MEMORIA CONSOLIDADA

Ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2007

### I. INFORMACIÓN GENERAL

#### a) Naturaleza de la Entidad dominante

Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara (en adelante "Caja Guadalajara" o "la Entidad dominante") es una entidad financiera benéfico-social, exenta de lucro y de naturaleza fundacional privada, calificada como Caja General de Ahorro Popular, fundada en el año 1964 por la Excma. Diputación Provincial de Guadalajara. Su objeto social es la captación de ahorro popular, la difusión del crédito y la prestación de los servicios propios de su naturaleza, así como la realización de obras sociales.

La Entidad tiene su domicilio social en la calle Juan Bautista Topete, números 1 y 3 de Guadalajara, y desarrolla su actividad a través de oficinas distribuidas en las provincias de Guadalajara, Madrid y Toledo.

La Entidad dominante es cabecera de un grupo de sociedades, cuyo detalle e información más relevante se incluyen en el Anexo I. En aplicación de la normativa vigente, los Administradores de la Entidad dominante han formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales de Caja Guadalajara, que también se han sometido a auditoría independiente. En el Anexo II se incluye, de forma resumida, los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo de Caja Guadalajara correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006.

#### b) Actividad de la Entidad dominante

Las principales actividades llevadas a cabo por la Entidad son las siguientes:

- Las propias de una entidad financiera
- Mantenimiento de participaciones accionariales en entidades de distinta naturaleza

Como entidad de Ahorro Popular, Caja Guadalajara se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje e 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.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectúa a nivel consolidado.
- 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. 260611996, 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.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de Caja Guadalajara en su reunión de 27 de marzo de 2008, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas, estando pendientes de aprobación por la Asamblea General, estimándose que se aprobarán sin cambios significativos.

## c) Grupo consolidable

El Grupo Caja Guadalajara (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.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las sociedades que componen el Grupo son las siguientes:

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	% de capital que Caja Guadalajara posee directa o indirectamente	
			2007	2006
<b>Sociedades del Grupo</b>				
Wad-Al- Hayara Servicios, S.A.	Guadalajara	Servicios	100,00	100,00
Sociedad Agencia de Seguros Caja Guadalajara, S.A.	Guadalajara	Seguros	90,00	90,00
SERCAPGU, S.L.	Guadalajara	Servicios	100,00	100,00
Guadalajara Correduría de Seguros Siglo XXI, S.A.	Guadalajara	Seguros	100,00	100,00
Caja Guadalajara Participaciones Preferentes, S.A.	Guadalajara	Emisora Participaciones Preferentes	100,00	100,00
<b>Sociedades Asociadas</b>				
Global Uninca, S.A.	Toledo	Actividades Inmobiliarias	50,00	50,00
<b>Sociedades Multigrupo</b>				
Promotora Damas Ocho, S.L.	Guadalajara	Promoción inmobiliaria	40,00	40,00
Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L.	Madrid	Promoción inmobiliaria	25,00	25,00
Guadapelayo, S.L.	Guadalajara	Promoción inmobiliaria	40,00	40,00
Suelos y Desarrollos Guadalajara, S.L.	Madrid	Promoción inmobiliaria	30,00	30,00
Río Pardo Promociones, S.A.	Guadalajara	Promoción inmobiliaria	40,00	40,00
Desarrollos Inmobiliarios Guadalajara, S.L.	Guadalajara	Promoción inmobiliaria	30,00	30,00
Desarrollos Ribera del Henares, S.L.	Guadalajara	Promoción inmobiliaria	19,00	25,00
Caja Seis, S.L.	Madrid	Promoción inmobiliaria	-	25,00
Seryrec, S.L.	Guadalajara	Gestión Recaudación	20,00	20,00
Promociones Guadavila, S.L.	Madrid	Promoción inmobiliaria	30,00	30,00
Zimentia Desarrollos Urbanísticos, S.L.	Madrid	Promoción inmobiliaria	40,00	40,00
Mayor Topete, S.L.	Guadalajara	Promoción inmobiliaria	40,00	40,00
Nueva Guadalajara XXI, S.L.	Guadalajara	Promoción inmobiliaria	40,00	-

La información relativa a las sociedades del grupo, multigrupo y asociadas figura en el Anexo I.

Caja Guadalajara es la sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 99,90% y el 99,91% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y al 31 de diciembre de 2006, respectivamente, el 99,85% y el 98,03% del beneficio de los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente, y el 92,91% y el 93,16% de las reservas de los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente,

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 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 admitidas a cotización en un mercado regulado de cualquier estado miembro de la Unión Europea 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.

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 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.

Por tanto, las presentes cuentas anuales consolidadas han sido elaboradas de acuerdo con las NIIF, que no presentan desviaciones significativas respecto de los requisitos exigidos por la Circular 4/2004.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006 fueron aprobadas por la Asamblea General de Caja Guadalajara celebrada el 6 de junio de 2007.

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.

Las presentes cuentas anuales del ejercicio 2007 del Grupo se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad. No obstante, los Administradores estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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 contable siempre se hubiese aplicado. No se realiza la aplicación retroactiva del 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 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.

Durante el ejercicio 2007 han entrado en vigor determinadas Normas e Interpretaciones adoptadas por la Unión Europea y el Grupo Caja Guadalajara, las cuales no han tenido un impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas, siendo las más relevantes las siguientes:

- *NIIIF 7 Instrumentos Financieros, información a relevar:* Requiere que las entidades incluyan en los estados financieros información suficiente que permita a los usuarios evaluar la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera de la entidad y la naturaleza y el alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el periodo, así como la forma de gestionar los riesgos.
  - *Modificaciones a la NIC I en materia de información a revelar sobre objetivos, políticas y procesos sobre la gestión del capital:* Requiere que las entidades detallen datos sobre los objetivos y políticas de gestión del capital así como información acerca del cumplimiento o no de los requerimientos de capitales aplicables.
  - *Interpretación CINIIF 9* que trata la reevaluación de derivados implícitos en un contrato "host" y su separación sólo al inicio de tal contrato.
- A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas existe una norma nueva y adoptada por la Unión Europea que entrará en vigor en el ejercicio 2009 para el Grupo. Los Administradores consideran que la entrada en vigor de dicha norma no tendrá un impacto significativo en la situación financiera consolidada del Grupo:
- *NIIIF 8 Segmentos operativos (enero 2009):* Requiere adoptar un enfoque de gestión al informar sobre los resultados por segmentos operativos, tal y como se utiliza internamente para evaluar los resultados de cada segmento.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 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 Caja Guadalajara. 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.
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles.
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales.
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post empleo.

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 períodos sucesivos, de acuerdo con la NIC 8.

## e) Recursos propios mínimos

La Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de marzo, y sus sucesivas modificaciones regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas - tanto a título individual como de grupo consolidado - y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección del Grupo en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento, tanto a nivel individual como consolidado, con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios sea considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión del Grupo.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Para cumplir con estos objetivos, el Grupo dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- El Grupo dispone de medidas de seguimiento y control que analizan en todo momento los niveles de cumplimiento de la normativa de Banco de España en materia de recursos propios, disponiendo de alarmas que permitan garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable. En este sentido, existen planes de contingencias para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.
- En la planificación estratégica y comercial del Grupo, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones del Grupo se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables del Grupo y la relación consumo-rentabilidad-riesgo. En este sentido, el Grupo dispone de normas en las que se establecen los parámetros que deben servir de guía para la toma de decisiones del Grupo, en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.

La Circular 5/1993 de Banco de España, de 23 de marzo, establece qué elementos deben computarse como recursos propios, a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dicha norma. Los recursos propios a efectos de lo dispuesto en dicha norma se clasifican en recursos propios básicos y de segunda categoría, y difieren de los recursos propios calculados de acuerdo a lo dispuesto en las NIIF-UE ya que consideran como tales determinadas partidas e incorporan la obligación de deducir otras que no están contempladas en las mencionadas NIIF-UE. Por otra parte, los métodos de consolidación y valoración de sociedades participadas a aplicar a efectos del cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos del Grupo difieren, de acuerdo con la normativa vigente, de los aplicados en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, lo que provoca también la existencia de diferencias a efectos del cálculo de los recursos propios bajo una y otra normativa.

La gestión que el Grupo realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en la Circular 5/1993 de Banco de España. De esta manera, a efectos de la gestión interna que el Grupo realiza de sus recursos propios, se definen como tales. En este sentido, el Grupo considera como recursos propios computables los indicados en la norma 8<sup>a</sup> de la Circular 5/1993 de Banco de España.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

A continuación se incluye un detalle, clasificado en recursos propios básicos y de segunda categoría, de los recursos propios del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006, calculados de acuerdo a lo establecido en la Circular 5/1993 de Banco de España, de 26 de marzo:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Fondo de dotación	9	9
Reservas efectivas y expresas	60.154	47.577
Reservas en sociedades consolidadas	4.256	3.713
Participaciones preferentes	10.545	8.400
Deducciones	(4.662)	(2.507)
 Recursos propios básicos	 70.302	 57.192
Reservas de revalorización	1.648	2.973
Fondos de la obra social	107	112
Financiación de duración indeterminada	9.455	11.600
Financiaciones subordinadas	35.296	30.993
Cobertura genérica para riesgos insolvencia	9.442	7.890
 Recursos propios de segunda categoría	 55.948	 53.568
Limitaciones a los recursos propios de segunda categoría	(145)	(2.397)
Otras deducciones	-	-
 Recursos propios computables	 126.105	 108.363
Recursos propios mínimos	91.747	75.900

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

De acuerdo con lo anterior, al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 los ratios de solvencia serían:

	Miles de euros	
	2007	2006
Sobre recursos propios básicos	6,13	6,03
Sobre recursos propios de segunda categoría	4,87	5,39
Sobre recursos propios totales	11,00	11,42

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables del Grupo y de las entidades sujetas a esta obligación individualmente consideradas, excedían de los requeridos por la citada normativa.

En virtud de lo dispuesto en las últimas modificaciones de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, con fecha 30 de junio de 2006 se ha publicado la Circular 2 de Banco de España, de 2006 que sustituye, a partir del 1 de enero de 2008 a la Circular 5/1993 de Banco de España, de 23 de marzo. Asimismo, se han introducido una serie de modificaciones en la Ley 13/1992, de 11 de junio. Ambos cambios normativos tienen como finalidad principal incorporar al ordenamiento jurídico español las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE que a su vez incorporan el Nuevo Acuerdo de Basilea ("Basilea II") al ordenamiento jurídico comunitario.

De esta manera, el Grupo se encuentra sujeto, desde el 1 de enero de 2008 al cálculo de los requerimientos de recursos propios de acuerdo a lo dispuesto en dichas normas. Esta nueva normativa ha introducido modificaciones en la forma en la que las entidades deben calcular sus requerimientos de recursos propios mínimos, incluyendo nuevos riesgos que requieren requerimientos de capital, como el riesgo operacional, y nuevas metodologías y modelos de cálculo a aplicar por las entidades, así como nuevos requerimientos en forma de mecanismos de validación y de información pública a revelar al mercado.

El Grupo ha realizado las adaptaciones necesarias en sus políticas y procesos para poder cumplir lo dispuesto en las mencionadas normas, de manera que se estima por parte de sus Administradores que el Grupo cumple con los requerimientos establecidos en esta nueva normativa. En este sentido, en el marco de la adaptación a Basilea II que se está llevando a cabo por la Entidad en los últimos años, se están implantado en el Grupo herramientas de gestión avanzadas para la medición de riesgos (sistemas de scoring, seguimiento de operaciones, VaR, medición del riesgo operacional, etc....) que incorporan, como una variable fundamental de los modelos, el análisis de los requerimientos de recursos propios y los impactos de las tomas de decisiones del Grupo.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## d) 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 de ejercer control, entendiendo éste como la capacidad para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad. La Entidad dominante presume que existe control cuando posee la mayoría de los derechos de voto, tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto o ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración.

De acuerdo con las NIIF, 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 adjuntas. 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 aquellas, 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 dominante u otras entidades del Grupo.

Las entidades multigrupo se han consolidado por el método de la participación, tal y como se detalla en el punto siguiente para las entidades asociadas y previa comunicación y solicitud de autorización al Banco de España.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## Entidades Asociadas

Se consideran entidades asociadas aquellas sobre las que la Entidad dominante, individualmente o junto con las restantes entidades del Grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para determinar la existencia de influencia significativa la Entidad dominante 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 dominante y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial, aunque habitualmente, esta influencia significativa se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto 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 dominante 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.

No existen entidades de las que se posee un 20% o más de sus derechos de votos que no se hayan considerado entidad asociadas al Grupo durante los ejercicios 2007 y 2006.

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 más significativos para adecuarlos a las NIIF.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

d.I) Adquisiciones y enajenaciones de participaciones en el capital de sociedades del grupo, multigrupo y asociadas.

Durante el ejercicio 2007 los cambios más significativos del perímetro de consolidación han sido:

■ Participaciones en empresas asociadas y multigrupo:

La variación más significativa ha sido la toma de la participación del 40% en Nueva Guadalajara XXI, por importe de 50 miles de euros, así como la enajenación de la participación mantenida en Caja Seis con un coste de 250 miles de euros.

Durante el ejercicio 2006 los cambios más significativos del perímetro de consolidación fueron:

■ Participaciones en empresas del Grupo

La única variación de importancia producida se refirió a la participación en el 50% del capital social de la Entidad Global Uninca, S.A., en un importe de 6.000 miles de euros, que fue traspasada desde "Grupo" a "Asociadas".

■ Participaciones en empresas asociadas y multigrupo

Durante el ejercicio 2006 las variaciones más significativas fueron la toma de la participación del 40% en Mayor Topete, S.L., por importe de 240 miles de euros, el traspaso de la participación de Global Uninca, S.A. por 6.000 miles de euros, y la desinversión del 20% del capital social de Desarrollos Inmobiliarios La Campiña Gran Europa, S.L. por importe de 1.800 miles de euros.

La información sobre estas sociedades se detalla en el Anexo I.

## 3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principios y criterios de valoración más importantes aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas han sido los siguientes:

### a) Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas se ha elaborado considerando que la gestión del Grupo 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.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## b) Principio de devengo

Estas cuentas anuales consolidadas, 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.

## e) 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.

## 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.
- 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. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo no tenía partidas no monetarias en moneda extranjera valoradas por su valor razonable.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Al cierre del ejercicio 2007 el importe global en el Grupo de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 153 miles de euros (2006: 84 miles de euros) y no existen elementos de pasivo expresados en moneda extranjera.

## 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 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 cuya cobrabilidad 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.

Los intereses y dividendos se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias 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.
- 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.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo, así como, sus componentes, son clasificados como pasivos financieros, en la fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando este no coincide 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 como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias 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.

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 consolidado, 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

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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 (préstamos, créditos, anticipos, etc... ).
- 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.

## f. I) 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.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

- 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.
- "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 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.
  - "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 constituya 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,

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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 consolidado 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 estos seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición de la entidad a los cambios de valor del activo financiero transferido.

El valor en libros de los activos financieros es corregido por el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro (ver Nota 3.h).

## 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 y 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:

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

- 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, incluidos los seguros de vida ligados a fondos de inversión, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
    - "Pasivos financieros al coste amortizado": en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.
- 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 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 i) de esta misma Nota.

Los pasivos financieros se dan de baja del balance consolidado 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.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 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, 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 consolidado 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.
- 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, (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en esta misma Nota, (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas 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 del balance consolidado, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto consolidado del Grupo hasta que se produce la baja del balance consolidado del activo financiero.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 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 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.I) 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 cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

### ■ 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.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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 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.

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. 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.

Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias 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.

A efectos de determinar las pérdidas por deterioro, la Entidad clasifica sus riesgos en riesgo normal, subestándar, dudoso o fallido.

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.

El Grupo considera como riesgos subestándar aquellos instrumentos de deuda y riesgos contingentes que, sin cumplir los criterios para clasificarlos individualmente como dudosos o fallidos, presenten debilidades que pueden suponer la asunción de pérdidas por tratarse, entre otras, operaciones de clientes que forman parte de colectivos en dificultades o de operaciones no documentadas adecuadamente.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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.

El valor actual de los flujos futuros previstos se calcula descontando al tipo de interés efectivo de la operación (si la operación se contrató a tipo fijo) o al tipo de interés efectivo de la operación en la fecha de la actualización (si la operación se contrató 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.

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. Esta pérdida global se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y a la información histórica que tiene del sector financiero español. El Banco de España actualiza periódicamente los parámetros utilizados para determinar esta pérdida global de acuerdo con la evolución de los datos del sector.

Dado que el Grupo no cuenta con la suficiente información estadística sobre su experiencia histórica de pérdidas por deterioro, ha utilizado, al menos, 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,

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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 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 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, como negociados de

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

forma bilateral con la contraparte al margen de mercados organizados ("derivados OTC").

Estos instrumentos son contratados por la Entidad para permitir a sus clientes el poder gestionar los riesgos que son inherentes a sus actividades, así como, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias de la Entidad 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.

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reunen 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:

- 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").
- 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").
- Estar documentado 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.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada por medio de los test de efectividad, que realiza el Grupo, para verificar que las diferencias producidas por las variaciones de precios de

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

mercado entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

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.

El Grupo clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en: coberturas de valor razonable, coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo no tenía coberturas de flujos de efectivo ni coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero.

## i.I) 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, 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 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 utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que deja de estar ajustado, debiendo estar completamente amortizado al vencimiento de la partida cubierta.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## j) Operaciones de transferencia de activos financieros

El Grupo da de baja del balance consolidado un activo financiero transferido cuando transmite íntegramente a un tercero 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 cedentarios 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 consolidado, 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 se reconocen, sin compensar, tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del pasivo financiero.

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.

En el caso de que el Grupo no retenga el control del instrumento financiero transferido, se da de baja del balance de situación consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo no tiene activos titulizados que de acuerdo con la anterior normativa aplicable fueran dados de baja del balance de situación.

## k) Activos materiales

El activo material incluye los importes de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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 afectos a la Obra Social.

Activos materiales de uso propio incluyen principalmente oficinas y sucursales bancarias (tanto construidas como en desarrollo) propiedad 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 2005) era el valor de mercado de dichos elementos obtenido de tasaciones realizadas por expertos independientes.

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	2%
Inversiones inmobiliarias	50	2%
Mobiliario	10	10%
Instalaciones	8-12	8%-12%
Vehículos	6	16%
Equipos de automación	5	20,83%

Los gastos de conservación y mantenimiento, que no incrementan la vida útil del activo, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias 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 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 importe pendiente de pago. En los casos en los que el aplazamiento excede el periodo normal de

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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 como gasto financiero.

Los activos materiales se dan de baja del balance consolidado 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 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, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

Los principios contables aplicados a los activos cedidos en arrendamiento operativo, activos no corrientes en venta y activos afectos a la Obra Social se recogen en las Notas 3.m), 3.n) y 3.t).

El epígrafe de inversiones inmobiliarias 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.

## I) 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 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. Los activos intangibles pueden ser de "vida útil indefinida" cuando, sobre la base de los análisis realizados de

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor del Grupo o de "vida útil definida", en los restantes casos.

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.

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 en uso son los siguientes:

	Años de Vida útil	Porcentajes de amortización utilizados
Aplicaciones Informáticas	10	10%
Otros	5	20%

Todos los activos intangibles del Grupo son de vida útil definida amortizándose a lo largo de la vida útil del activo.

Al 31 de diciembre 2006 la práctica totalidad de los activos intangibles se encontraban en fase de implantación; a fin de 2007 algunas de las aplicaciones informáticas clasificadas como activos intangibles, habían entrado en la fase de producción, y, por tanto, se han comenzado a amortizar durante la vida útil definida para las mismas.

En su caso, el Grupo reconoce 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. 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).

## m) 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.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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.

## m.1) Arrendamientos financieros

Los créditos por arrendamientos financieros se reflejan en el activo del balance consolidado 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 periodo del arrendamiento.

Los ingresos financieros se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias 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,

## m.2) Arrendamientos operativos

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

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias 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, si los hubiera, 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.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Los criterios contables aplicados por el Grupo respecto a la amortización del activo arrendado, así como, Su deterioro son los mismos que los descritos en la Nota de activos materiales.

## n) 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 inferior 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. No obstante lo anterior, los activos financieros y los activos por impuestos diferidos se valoran de acuerdo con sus normas correspondientes. El Grupo ha clasificado sus activos adjudicados en pago de deudas 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. Del mismo modo, cuando se produce una recuperación del valor éste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias 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.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## **o) Gastos de personal y contribuciones post-empleo**

### *0.1) 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.

### *0.2) Compromisos por pensiones*

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, Caja Guadalajara se encuentra obligada a complementar a su personal, o a sus derechohabientes, las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez. No obstante, para los empleados contratados a partir de la publicación del XIV Convenio Colectivo (Mayo de 1986) Caja Guadalajara se encuentra liberada de este compromiso para los casos de jubilación, en los términos establecidos en el citado Convenio.

Hasta el ejercicio 2001 Caja Guadalajara tenía cubiertos estos compromisos y riesgos por pensiones, mantenidos con su personal activo y pasivo, mediante una póliza de garantía y aseguramiento de prestaciones suscrita con una entidad aseguradora externa.

Con fecha 19 de julio de 2002 Caja Guadalajara y los representantes legales de sus trabajadores procedieron a la firma del "Acuerdo laboral sobre prejubilaciones, homogeneización de condiciones laborales y transformación de la previsión social complementaria en Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara", elaborado a partir de un acuerdo de bases ratificado por ambas partes el 28 de diciembre de 2001.

#### **Personal activo**

En dicho acuerdo se pactó el establecimiento de un nuevo sistema de previsión social, distinto y sustitutivo del que regía hasta la fecha para su personal activo, reconociéndoles unos servicios pasados, calculados de acuerdo con lo establecido en el Convenio Colectivo y considerando su fecha de incorporación a Caja Guadalajara, y unas mejoras adicionales establecidas en el propio acuerdo. La valoración de los servicios pasados se realizó a fecha 31 de diciembre de 2001.

Este nuevo sistema es de modalidad mixta, esto es, aportación definida para todas las contingencias y prestación definida mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento e incapacidad. Para su instrumentación, la Entidad promueve un

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Plan de Pensiones mixto denominado "Plan de Pensiones para los empleados de Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara" acogido a lo dispuesto en las Disposiciones Transitorias Decimocuarta, Decimoquinta y Decimosexta de la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, desarrolladas por el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, y realizará una aportación anual individualizada por empleado equivalente al 5% de su salario pensionable que se devenga a partir de 1 de enero de 2002; la aportación mínima por cada participante fue de 90 1,52 euros para el ejercicio 2002 y se incrementa en años sucesivos con el mismo porcentaje de variación que se establezca para el salario base del Convenio Colectivo del sector, vigente en cada momento.

El reconocimiento a su personal activo de los servicios pasados y las mejoras adicionales contempladas en el acuerdo laboral de fecha 19 de julio de 2002, supuso un incremento sobre los fondos de pensiones constituidos para este colectivo al 31 de diciembre de 2001 de 3.623 miles de euros.

## Personal pasivo

Por lo que respecta al personal en situación pasiva al 31 de diciembre de 2001, no se contempló su participación en el anterior acuerdo laboral. Caja Guadalajara, al objeto de cubrir los compromisos y riesgos adquiridos con dicho personal pasivo, contrató una póliza de prima única con efecto desde 1 de noviembre de 2002 que cumple con la legislación vigente en materia de exteriorización de compromisos y riesgos por pensiones.

Sin prejuicio de ello, Caja Guadalajara tiene constituido un fondo interno para cubrir las diferencias de valoración de los activos y de las obligaciones, que a 31 de diciembre de 2007 asciende a 254 miles de euros.

## Prejubilaciones y jubilaciones anticipadas

Caja Guadalajara, atendiendo a lo pactado en el "Acuerdo laboral sobre prejubilaciones, homogeneización de condiciones laborales y transformación de la previsión social complementaria en Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara", de fecha 19 de julio de 2002, ofreció a los empleados que reunían las condiciones establecidas en dicho acuerdo, la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el Convenio Colectivo vigente.

Los costes asociados al proceso de prejubilación que incluían indemnizaciones, salarios diferidos y mejoras contempladas en el mencionado acuerdo laboral, ascendieron a 5.330 miles de euros. Para la cobertura de estos costes, contando con la autorización expresa de Banco de España y de acuerdo con lo

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

establecido en la normativa en vigor Caja Guadalajara registró la correspondiente provisión.

Al 31 de diciembre de 2007, la provisión para la cobertura de estos costes de prejubilación, y jubilaciones anticipadas una vez deducidos los pagos efectuados en el ejercicio 2007, asciende a 1.285 miles de euros (2006: 1.941 miles de euros) y se encuentra registrada en el pasivo del balance de situación adjunto en el epígrafe de "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares". Del importe anterior, 244 miles euros corresponden a jubilaciones anticipadas (2006: 164 miles de euros).

Caja Guadalajara clasifica sus compromisos dependiendo de su naturaleza entre aportación definida por los que Caja Guadalajara sólo está obligada a realizar contribuciones fijas a un tercero o de prestación definida por los que Caja Guadalajara se compromete a pagar una cantidad cuando se produce la contingencia en función de variables tales como la edad, años de servicio y salario.

## Planes de aportación definida

Caja Guadalajara reconoce las contribuciones a estos planes como un cargo por gasto del ejercicio.

## Planes de prestación definida

Caja Guadalajara calcula el valor actual de sus obligaciones legales e implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de los estados financieros, después de deducir cualquier pérdida actuaria y ganancial actuaria, el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer 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.

Caja Guadalajara considera activos del plan aquellos que cumplen las siguientes características:

- Son propiedad de un tercero separado legalmente que no sea parte vinculada.
- Están disponibles exclusivamente para pagar o financiar los compromisos con los empleados.
- No se pueden retornar a Caja Guadalajara salvo cuando hayan sido liquidados los compromisos con los empleados o para satisfacer a Caja Guadalajara de prestaciones satisfechas previamente por ella.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

- No son instrumentos intransferibles emitidos por Caja Guadalajara.

El importe neto del coste de los servicios del periodo corriente, del coste por intereses, del rendimiento esperado de cualquier activo del plan, de las pérdidas y ganancias actuariales, del coste de los servicios pasados y del efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan es reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por Caja Guadalajara.

El coste de los servicios pasados se reconoce inmediatamente como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias, a no ser que los cambios en el plan estén condicionados a que el empleado permanezca en Caja Guadalajara un periodo específico de tiempo, en cuyo caso el gasto se distribuye linealmente en dicho periodo.

## 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 la Entidad está comprometida 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.

## p) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

El Grupo no mantiene con sus empleados sistemas de remuneración a través de instrumentos de capital.

## 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 el Grupo, 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.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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.

## q.) 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 del Grupo 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.

## r) Comisiones

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

### r.1) 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 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.

### r.2) Comisiones no financieras

Este tipo de comisiones surgen habitualmente por la prestación de servicios y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias 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.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Las pérdidas puestas de manifiesto en operaciones de permutas de activos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, 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

Caja Guadalajara refleja en su pasivo las dotaciones 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.

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 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.

## 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 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.

El Grupo considera que existe una diferencia temporal cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporal imponible aquella que generará en el futuro la obligación para el Grupo de realizar algún pago a la Administración. Se considera una diferencia temporal deducible aquella que generará para el Grupo algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración en el futuro.

Para que las deducciones y bonificaciones, y los créditos por bases imponibles negativas, sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente y siempre

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos, respectivamente, de la Administración correspondiente, en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles.

Por su parte el Grupo sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen las siguientes condiciones:

- Los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que el Grupo vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos; y
- En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

En este sentido, el 29 de noviembre de 2006 se publicó en el Boletín Oficial del Estado 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, en la que se establece, entre otros aspectos, una reducción del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades Español del 35% al 32,5% para el periodo impositivo que comenzó a partir del I de enero de 2007, y al 30% para los períodos impositivos que comienzan a partir del I de enero de 2008.

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

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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 mismo.

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 demás instrumentos financieros que se mantienen en depósito, garantía o comisión en el Grupo, para los que tiene una responsabilidad frente a terceros.

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

## w) 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.
- 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.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo, los siguientes activos y pasivos financieros:

- El efectivo propiedad del Grupo, el cual se encuentra registrado en el capítulo "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance de situación. El importe del efectivo propiedad al 31 de diciembre de 2007 ascendía a 7.488 miles de euros (6.753 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).
- Los saldos netos mantenidos con Bancos Centrales, los cuales se encuentran registrados en los epígrafes "Caja y depósitos en Bancos Centrales" del activo y del pasivo, respectivamente, del balance de situación. Los saldos netos mantenidos con Bancos Centrales al 31 de diciembre de 2007 ascendían a 18.894 miles de euros. Por su parte, los saldos netos mantenidos con Bancos Centrales al 31 de diciembre de 2006 ascendían a 14.628 miles de euros.
- Los saldos a la vista netos mantenidos con entidades de crédito, distintos de los saldos mantenidos con Bancos Centrales. Los saldos deudores a la vista mantenidos con entidades de crédito distintas de los Bancos Centrales se encuentran registrados en el epígrafe "Depósitos en entidades de crédito -- Otras cuentas" del balance de situación, ascendiendo su importe al 31 de diciembre de 2007 a 146 miles de euros y a 18.738 miles de euros al 31 de diciembre de 2006.

## x) Estado de cambios en el patrimonio

La normativa aplicable establece que determinadas categorías de activos y pasivos se registren a su valor razonable con contrapartida en el patrimonio neto. Estas contrapartidas, denominadas "ajustes por valoración", se incluyen en el patrimonio neto del Grupo netas de su efecto fiscal, que se ha registrado, según el caso, como activos o pasivos fiscales diferidos.

En este estado se presentan las variaciones que se han producido en el ejercicio en los "ajustes por valoración" detallados por conceptos, más los resultados generados en el ejercicio más/menos, si procede, los ajustes efectuados por cambios de los criterios contables o por errores de ejercicios anteriores. La suma de las variaciones producidas en el capítulo "Ajustes por valoración" del patrimonio neto consolidado y del resultado consolidado del ejercicio forma el concepto "Ingresos y gastos totales del ejercicio".

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 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 Guadalajara.

## 5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio de Caja Guadalajara del ejercicio de 2007 que el Consejo de Administración de Caja Guadalajara, Entidad dominante, propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2006, aprobada por la Asamblea General de fecha 6 de junio de 2007.

	Miles de euros	
	2007	2006
Beneficio del ejercicio después del Impuesto sobre Sociedades	8.550	7.420
Total distribuible	8.550	7.420
A reserva voluntaria	6.000	5.200
A Fondo de Obra Social	2.550	2.220
Total distribuido	8.550	7.420

Los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se aplicarán en la forma en que acuerdan sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

## 6. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 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.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Con el objetivo de preservar la solvencia del Grupo, desarrollar y ejecutar unas acciones acordes con las líneas básicas de actuación y coadyuvar a la creación de valor, son de observación en el Grupo unas premisas fundamentales:

- La gestión de riesgo de crédito es un proceso integral y homogéneo en todas las fases por las que atraviesa, desde la solicitud de financiación hasta el total reembolso de los fondos prestados.
- En las oficinas receptoras de solicitudes de crédito, en primer término, y en las unidades o comités subsiguientes donde descansa el análisis y estudio de las operaciones, se actúa con la máxima diligencia y rigurosidad en orden a solicitar toda la documentación necesaria que permita enjuiciar, con la mayor exactitud posible, la solvencia y garantía de los solicitantes.
- Una vez que la operación ha sido analizada, se procede a su sanción por órgano con poder suficiente, en orden a las facultades aprobadas por el Consejo de Administración de la Entidad dominante, y distribuidas en orden ascendente de importes desde el nivel inferior de oficinas, hasta el propio órgano de gobierno.
- El acatamiento de límites -ya sean individuales, de grupos económicos, sectoriales, sobre recursos propios, sobre garantías o de cualquier otra naturaleza- es otro factor más presente en todo momento.
- Se mantiene una gestión activa durante toda la vida del riesgo, lo que implica el seguimiento del ciclo completo de las operaciones.
- Los circuitos de riesgos se apoyan en procesos y procedimientos claros, revisados periódicamente en función de las necesidades cambiantes.
- Una de las metas en este sentido es la implantación de herramientas de apoyo a la gestión del riesgo de crédito de la mano de avances metodológicos y tecnológicos. En este sentido, se espera que en el transcurso de este ejercicio se produzca la puesta en marcha de un expediente electrónico (AS.R.), de modo que las decisiones pueden ser más objetivas, ágiles y eficientes.
- El tamaño del Grupo, así como la descentralización en las decisiones, permiten rapidez de respuesta al cliente.
- Todas las operaciones con Empresas Participadas y miembros de Órganos de Gobierno (Partes Vinculadas) son sometidas a la sanción del Consejo de Administración, sin que, en estos casos, puedan ejercitarse otras facultades delegadas.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

La Entidad dominante participa en el Proyecto Sectorial de Control Global de Riesgos coordinado por CECA, que incluye la elaboración de modelos estadísticos de análisis y control de riesgos, en el camino de la implantación del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, por lo que se encuentra inmersa en un proceso de adaptación del Sistema a las recomendaciones del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, tanto para el cumplimiento de la normativa como para seguir un continuo proceso de revisión y mejora de las herramientas implicadas en los procesos.

Con el objetivo de vigilar la evolución de la calidad de nuestra cartera crediticia y detectar posibles debilidades que pudieran derivar en deterioro, y asegurar que los créditos sean reembolsados puntualmente en las fechas convenidas, el Grupo lleva a cabo un proceso de seguimiento. En este sentido el Departamento de Seguimiento y Recuperación de Riesgos efectúa una labor de identificación y seguimiento de puntos de elevada sensibilidad cuantitativa y cualitativa, susceptibles de dañar el valor patrimonial del Grupo.

Dicha tarea de identificación, evaluación y seguimiento se realiza a nivel sectorial, de cliente, de grupo, de productos, etc. En función del riesgo detectado realiza informes periódicos y extraordinarios para los diferentes órganos de decisión, recomendando, en su caso, la toma de medidas correctoras.

Por lo que respecta al proceso de recuperación de impagados, se cuenta con una Unidad Estructural encargada de tal actividad, que, junto con la totalidad de la Red de Oficinas, desarrolla una gestión directa ante los acreditados utilizando, para ello, dentro de los calendarios previamente establecidos, procedimientos de comunicación escrita, gestión telefónica, visita personal, etc...

El Consejo de Administración autorizó, a mediados de 2007 la contratación de dos empresas externas especializadas en recuperación al objeto de reforzar y complementar las acciones internas.

Una vez agotadas las gestiones anteriores, se hace cargo de las deudas Asesoría Jurídica, determinando y ejecutando, si procede y es viable, las acciones judiciales oportunas.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Crédito a la clientela	1.111.411	930.747
Entidades de crédito	40.293	78.844
Valores representativos de deuda	121.602	133.818
Pasivos contingentes	65.540	60.401
	1.338.846	1.203.810
Compromisos contingentes	278.430	233.713
	1.617.276	1.437.523

La exposición más significativa asumida por el Grupo, y registrada en el epígrafe de Crédito a la clientela se corresponde con el Crédito a Otros Sectores Residentes, por un importe de 1.107.326 miles de euros y 927.410 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006 respectivamente.

La totalidad del citado riesgo se corresponde con negocios en España siendo su distribución por provincias la siguiente:

Ejercicio 2007	Miles de euros Total activo
Guadalajara	813.711
Madrid	274.566
Toledo	14.749
Sin distribución	4.300
	1.107.326
Ejercicio 2006	Miles de euros Total activo
Guadalajara	673.776
Madrid	244.836
Toledo	3.622
Sin distribución	5.176
	927.410

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

La distribución del riesgo 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				2006	
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	12.538	1,13	383	14.668	1,58	1.185
Industrias y Producción	48.167	4,35	968	41.871	4,51	456
Construcción	52.435	4,74	981	46.063	4,97	768
Servicios:						
Comercio y reparaciones	41.642	3,76	2.582	41.992	4,53	2.666
Transporte y comunicaciones	17.268	1,56	203	11.636	1,25	90
Hostelería	19.040	1,72	221	18.799	2,03	204
Actividades Inmobiliarias	371.182	33,52	774	288.143	31,07	612
Otros servicios	33.201	3,00	264	24.854	2,68	289
Crédito a particulares:						
Vivienda	378.606	34,19	822	318.580	34,35	680
Consumo y otros	104.112	9,40	2.008	89.258	9,62	1.823
Sin clasificar (*)	29.135	2,63	1.043	31.546	3,40	998
	1.107.326	100%	10.249	927.410	100%	9.771

(\*) A efectos de clasificación el conjunto de Créditos otros sectores residentes de empresas del grupo se ha clasificado en el epígrafe "Sin clasificar",

La composición del riesgo según el importe total por cliente en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros					
	2007				2006	
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Superior a 6.000	145.298	13,12%	-	98.349	10,60%	-
Entre 3.000 y 6.000	116.512	10,52%	-	76.791	8,28%	-
Entre 1.000 y 3.000	139.626	12,61%	1.171	126.994	13,69%	1.213
Entre 500 y 1.000	73.005	6,59%	587	65.285	7,04%	1.907
Entre 250 y 500	89.505	8,08%	1.713	72.242	7,79%	672
Entre 125 y 250	215.522	19,46%	848	165.316	17,83%	522
Entre 50 y 125	212.697	19,21%	1.757	204.797	22,08%	9
Entre 25 y 50	58.552	5,29%	1.067	58.557	6,31%	903
Inferior a 25	52.309	4,72%	3.097	53.903	5,81%	2.578
Sin clasificar	4.300	0,39%	9	5.176	0,56%	7
	1.107.326	100%	10.249	927.410	100%	9.771

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.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## b) Riesgo de mercado

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

### b.I.) Riesgo de tipo de interés

Para mitigar el riesgo de tipo de interés la Entidad tiene establecido un Comité de Activos y Pasivos, como órgano que, entre otros aspectos, trata de adecuar con la mayor precisión el tipo de interés de sus activos y pasivos financieros próximos a contratar, al de la realidad cambiante del mercado. Este Comité cuenta con el apoyo externo de Analistas Financieros Internacionales, S.A.

La siguiente tabla resume la exposición de Caja Guadalajara 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 de la Entidad, 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 que no difieren de las fechas esperadas en el caso de las operaciones a tipo variable. Para las operaciones a tipo fijo se han utilizado las fechas de vencimiento contractuales/esperadas.

Asimismo, el cuadro adjunto muestra el tipo de interés medio para cada grupo de instrumentos y tramos de revisión de tipo o vencimiento.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

	Hasta 1 mes	Entre 1 y 2 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	Más de 5 años	% sensible	Total
Ejercicio 2007	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	Miles de euros
<b>Activo</b>										
Caja y depósitos en bancos centrales	18.894	4,20	-	-	-	-	-	-	-	7.488 26.392
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.211 2.211
Activos financieros disponibles para la venta	2.00	2,98	11.000	4,55	3.000	6,21	23.500	3,70	14.600	3,89 4,36 10.124
Inversiones crediticias	199.641	5,01	292.726	5,34	548.814	5,28	15.201	5,54	9.695	6,10 25.000 4,67 27.845 5,78 63.832 1.171.499
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	3.070	4,47 11.369 4,38 -
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.467 2.467
	220.535	4,92	303.726	5,31	551.814	5,28	38.701	4,42	24.295	4,77 12.876 4,95 36.987 5,11 58.941 4,84 86.122 1.333.997
Ajustes por valoración Pasivo										(21.289)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias										4.086
Pasivos financieros a coste amortizado	104.139	3,66	193.869	4,22	409.097	3,92	22.675	3,49	935	3,36 -
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	565.701 1.296.416
	104.139	3,66	193.869	4,22	413.183	3,898	22.675	3,49	935	3,36 8.375 8.375
Ajustes por valoración										574.076 1.308.877
Permutas financieras (*)	-	-	-	-	(108.101)	345	-	-	-	1.463
Gap	116.396	3,59	109.857	3,74	138.631	3,78	16.026	3,91	23.360	3,09 3,40 36.987 7,32 58.941 4,50 (487.954) (82.98)
Gap acumulado	116.396	3,59	226.253	3,62	256.783	3,76	272.809	3,72	296.169	3,74 309.045 3,72 346.032 3,76 404.973 3,91 (82.981)

(\*) Valores nacionales contratados en cada fecha.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

	Hasta 1 mes Miles de euros	Entre 1 y 2 meses Miles de euros	Entre 3 meses y 1 año Miles de euros	Entre 1 y 2 años Miles de euros	Entre 2 y 3 años Miles de euros	Entre 3 y 4 años Miles de euros	Entre 4 y 5 años Miles de euros	Más de 5 años Miles de euros	% sensible	Total
Ejercicio 2006	% medio	% medio	% medio	% medio	% medio	% medio	% medio	% medio	Miles de euros	Miles de euros
<b>Activo</b>										
Caja y depósitos en bancos centrales	14.628	2.82	-	-	-	-	-	-	-	6.753 21.381
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.010 3.010
Activos financieros disponibles para la venta	4.018	4,64	7.531	4,24	34.707	3.69	2.153	2,98	33.648	4,33 32.935
Inversiones crediticias	221.208	3,87	156.461	4,42	435.179	4,41	99.121	4,47	8.926	3,68 54.986 1.024.573
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	2.011	4,45	-	-	2.403	4,87 -
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	239.854	3,82	163.992	4,41	47.1897	4,36	101.274	4,44	44.977	4,23 15.191 3,40 3420 732 77.596 4,50 74.025 1.192.226
Ajustes por valoración Pasivo										(19.582)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias										- 22.572
Pasivos financieros a coste amortizado	27.659	1,56	111.299	2,74	385.734	3,07	22.572	1,66	54.590	2,15 1.37.173
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 7.269 7.269
	27.659	1,56	111.299	2,74	385.734	3,07	25.250	1,78	54.590	2,15 -
Ajustes por valoración										1.344
Permutas financieras (*)	-	-	-	(118.713)	345	-	-	-	-	- (118.713)
Gap	212.195	3,59	52.693	3,74	(32.550)	3,78	76.024	3,91	(9.613)	3,09 3.420 7.32 77.596 4,50 (488.457) (93.501)
Gap acumulado	212.195	3,59	264.888	3,62	232.338	3,76	308.362	3,72	298.749	3,74 313.940 3,72 317.360 3,76 394.956 3,91 (93.501)

(\*) Valores nacionales contratados en cada fecha.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2007 permanecen estables al vencimiento o liquidación, un aumento de 100 puntos básicos en los tipos de interés incrementaría los beneficios netos para el siguiente año en aproximadamente 3.471 miles de euros (en 2006: 2.649 miles de euros), y el patrimonio neto de la Entidad en aproximadamente 721 miles de euros (en 2006: 807 miles de euros).

Los criterios base utilizados para estudiar esta sensibilidad de la cartera al tipo de interés han sido: mantenimiento de la exposición de la Entidad en sus activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2007 hasta el vencimiento o liquidación; para cada grupo de instrumentos que estén incluidos en el mismo tramo de revisión o vencimiento se ha estimado un único tipo de interés que responde a la curva EUR de tipos de interés, a fecha 31 de diciembre de 2007 a igual plazo; impacto del aumento de los 100 puntos básicos en los tipos de interés, homogéneo en todos los tramos considerados; no consideración de la cartera no sensible.

## b.2.) Riesgo de liquidez

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

La medida utilizada para el control en la gestión del riesgo de liquidez es el gap de liquidez. Este gap proporciona información sobre los desfases entre las entradas y salidas de fondos, con cierta periodicidad, de las principales masas del balance que producen flujos de caja en las fechas reales en las que éstas se producen; de esta forma es posible realizar un seguimiento de la liquidez a corto plazo.

Igualmente se cuenta con una política de diversificación de las fuentes de financiación, referida a entidades de las que se toman posiciones en el mercado, al objeto de minimizar los potenciales riesgos y evitar concentraciones.

Adicionalmente, podemos señalar que el Grupo es, normalmente, prestador en los Mercados, es decir, cuenta generalmente con liquidez excedentaria y no aparecen tensiones que pudieran obligar a la realización forzada de activos financieros para generar liquidez inmediata.

Durante los ejercicios 2007 y 2006, la Entidad dominante ha emitido una serie de títulos para su negociación entre un colectivo abierto de inversionistas con el objetivo de mejorar su liquidez.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Adicionalmente, podemos señalar que la Entidad ha venido siendo, normalmente, prestador en los mercados, es decir, ha contado generalmente con liquidez excedentaria, si bien en el último trimestre del ejercicio 2007 se ha dejado sentir la "crisis" generalizada de liquidez de los mercados. La Entidad ha cubierto éstos déficit sin mayores problemas acudiendo, principalmente, a la Confederación Española de Cajas de Ahorro.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros de Caja Guadalajara por plazos residuales de vencimiento 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 fechas esperadas de vencimiento o cancelación obtenidas en función de la experiencia histórica de la Entidad dominante:

	Miles de euros								Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	
<b>Activo</b>									
Caja y depósitos en bancos centrales	26.382	-	-	-	-	-	-	-	26.382
Depósitos en entidades de crédito	146	40.113	-	-	-	-	-	-	40.259
Crédito a la clientela	23.880	16.677	36.198	34.055	89.644	114.650	813.408	-	1.128.512
Valores representativos de deuda	-	2.113	10.911	1.004	2.011	66.597	39.185	-	121.821
Otros activos con vencimiento	1.456	-	-	-	-	-	-	-	1.456
<b>Total(*)</b>	<b>51.864</b>	<b>58.903</b>	<b>47.109</b>	<b>35.059</b>	<b>91.655</b>	<b>118.247</b>	<b>852.593</b>	-	<b>1.318.430</b>
<b>Ajustes por valoración</b>									
									(21.099)
<b>Pasivo</b>									
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	945	278	21	54	149	5.178	3.393	-	10.019
Depósitos de la clientela	554.845	104.139	193.869	117.834	109.407	23.610	139.874	-	1.243.578
Pasivos subordinados	-	-	-	-	3.005	10.478	28.500	-	41.983
Otros pasivos con vencimiento	237	8.132	-	-	-	-	-	-	8.369
<b>Total (*)</b>	<b>556.027</b>	<b>112.549</b>	<b>193.890</b>	<b>117.888</b>	<b>112.561</b>	<b>39.266</b>	<b>171.767</b>	-	<b>1.303.949</b>
<b>Ajustes por valoración</b>									
									(1.077)
Gap	(504.163)	(53.646)	(146.781)	(82.829)	(20.906)	141.981	680.826	-	(20.022)
Gap acumulado	(504.163)	(557.809)	(704.590)	(787.419)	(808.325)	(666.344)	14.482	14.482	(5.540)

(\*) A efectos de este cuadro los ajustes por valoración, se han clasificado en la columna de "Total".

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Ejercicio 2006

	Miles de euros								Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	
<b>Activo</b>									
Caja y depósitos en bancos centrales	21.381	-	-	-	-	-	-	-	21.381
Depósitos en entidades de crédito	18.776	60.000	-	-	-	-	-	-	78.776
Crédito a la clientela	22.402	7.822	28.618	32.557	61.151	138.536	654.668	-	945.754
Valores representativos de deuda	-	1.496	-	1.003	33.769	54.975	42.747	-	133.990
Otros activos con vencimiento	4.956	-	-	-	-	-	-	-	4.956
<b>Total(*)</b>	<b>67.515</b>	<b>69.318</b>	<b>28.618</b>	<b>33.560</b>	<b>94.920</b>	<b>193.511</b>	<b>697.415</b>	-	<b>1.184.857</b>
<b>Ajustes por valoración</b>									
									(19.622)
<b>Pasivo</b>									
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	209	8	40	59	47	6.349	3.760	-	10.472
Depósitos de la clientela	548.492	87.663	133.959	85.071	122.817	24.741	110.674	-	1.112.517
Pasivos subordinados	-	-	-	-	1.503	8.983	26.000	-	36.486
Otros pasivos con vencimiento	1	7.263	-	-	-	-	-	-	7.264
<b>Total (*)</b>	<b>548.702</b>	<b>94.934</b>	<b>133.099</b>	<b>85.130</b>	<b>124.367</b>	<b>40.073</b>	<b>140.434</b>	-	<b>1.166.739</b>
<b>Ajustes por valoración</b>									
									1.613
Gap	(481.187)	(25.616)	(104.481)	(51.570)	(29.447)	153.438	556.981	-	(18.009)
Gap acumulado	(481.187)	(506.803)	(611.284)	(692.301)	(692.301)	(538.863)	18.118	18.118	109

(\*) A efectos de este cuadro los ajustes por valoración, se han clasificado en la columna de "Total".

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## b.3.) 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, bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

El indicador utilizado para medir el riesgo de mercado en la actividad de Tesorería es el VAR, La Entidad dominante tiene en producción la herramienta Panorama desarrollada por el Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo promovido y coordinado por CECA. Por el volumen que la cartera de negociación representa en el balance del Grupo (0,3%) la herramienta está siendo de aplicación para la renta variable, estando en fase de desarrollo la integración de los outputs de la misma en los procesos de gestión diarios, para los que la Entidad dominante definirá los límites que está dispuesta a asumir.

## c) Riesgo de tipo de cambio

La exposición al riesgo de cambio en el Grupo es muy reducida, siendo la política del Grupo la de mantener un perfil bajo por este riesgo.

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, asciende en el ejercicio 2007 a 9 miles de euros (2006: 15 miles de euros).

## d) Valor razonable de los instrumentos financieros

Este riesgo corresponde a las variaciones que se producen en el 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 por 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 del Grupo aparecen registrados en el balance de situación consolidado adjunto 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 adjunto.

Adicionalmente, algunos elementos registrados en los epígrafes de "Inversiones crediticias", "Cartera de inversión a vencimiento" y "Pasivos financieros a coste amortizado", pueden estar sujetos a relaciones de cobertura de valor razonable (ver Notas 3.i), 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.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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 consolidado, 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 comparación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 entre el valor en libros y el valor razonable de las partidas del activo y pasivo financieros es la siguiente:

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Cartera de negociación	2.211	2.211	3.010	3.010
Activos financieros disponibles para la venta	122.061	122.061	128.234	128.234
Inversiones crediticias	1.154.173	1.154.173	1.015.536	1.015.536
Cartera de inversiones a vencimiento	14.439	13.697	14.384	14.306
	1.292.884	1.292.142	1.161.164	1.161.086
Pasivos financieros				
Pasivos financieros a valor razonable con cambio en el patrimonio neto	4.086	4.086	22.572	22.572
Pasivos financieros a coste amortizado	1.295.891	1.295.891	1.143.014	1.143.014
	1.299.977	1.299.977	1.165.586	1.165.586

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

El detalle del valor razonable de las distintas carteras del Grupo (sin incluir inversión crediticia) 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	
	Valor razonable	
	2007	2006
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	2.211	3.010
Activos financieros disponibles para la venta	4.773	784
	6.984	3.794
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Activos financieros disponibles para la venta	107.163	119.434
Cartera de Inversión al Vencimiento	13.697	14.306
	120.860	133.740
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración que incorpora datos no observables en el mercado		
Activos financieros disponibles para la venta	10.125	8.016
	10.125	8.016
	137.969	145.550

Dentro de "Instrumentos financieros a valor razonable respaldados con datos observables de mercado" el Grupo incluye el conjunto de valores de renta fija cotizada, cuya valoración es efectuada en base a la curva de tipos de deuda pública adicionada en un spread, frente al conjunto de participaciones en entidades no cotizadas, que se encuentran valoradas al coste de adquisición y se encuentran incluidas en "Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración que incorpora datos no observables en el mercado".

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A continuación se muestra el efecto que han tenido en la cuenta de pérdidas y ganancias (ver Nota 27), en el epígrafe de "Resultados por operaciones financieras" los cambios en los instrumentos financieros al valor razonable dependiendo de la técnica utilizada para determinar su valor razonable.

	Miles de euros	
	Valor razonable	
	2007	2006
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	(39)	522
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	981	26
	942	548
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Activos financieros disponibles para la venta	658	1.190
	658	1.190
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración que incorpora datos no observables en el mercado		
Activos financieros disponibles para la venta	(4)	1
	(4)	1
	1.596	1.739

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 7. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición del capítulo "Caja y depósitos en bancos centrales" de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Valor razonable	
	2007	2006
Caja	7.488	6.753
Banco de España:		
Resto de depósitos	18.894	14.628
	26.382	21.381

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.b.2.) sobre riesgo de liquidez.

El saldo mantenido en el Banco de España se encuentra afecto al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas, según lo estipulado en la normativa vigente.

No se consideran como equivalentes de efectivo las adquisiciones temporales de activos ni las Letras del Tesoro con vencimiento a corto plazo, por considerarse que continúan sujetos a riesgo de variación de su valor.

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	
	Valor razonable	
	2007	2006
Efectivo en caja	7.488	6.753
Saldos con el Banco de España	18.894	14.628
Saldos a la vista con otras entidades de crédito	146	18.738
Efectivo y equivalentes de efectivos	26.528	40.119

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

El detalle de estos capítulos del activo y pasivo financiero de los balances de situación es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Otros instrumentos de capital	2.174	2.378	-	-
Derivados de negociación	37	632	-	-
Total	2.211	3.010	-	-

Este capítulo de los balances de situación 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.

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.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el desglose del saldo del capítulo "Otros instrumentos de capital", en función del sector de actividad del emisor, área geográfica donde se encuentran localizados los riesgos y tipos de instrumentos, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
De entidades de crédito	7.488	6.753
De otros sectores residentes	18.894	14.628
De no residentes	146	18.738
	26.528	40.119
Por área geográfica:		
España	18.894	14.628
Resto de países de la Unión Europea	146	18.738
	26.528	40.119
Por tipos de instrumentos:		
Acciones cotizadas	146	18.738
	26.528	40.119

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Durante los ejercicios 2007 y 2006 se han realizado traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros.

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:

	2007		2006	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	2.174	100%	2.378	100%
Sin cotización	-	-	-	-
	2.174	100%	2.378	100%

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación del Grupo, así como su valor nocial (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de euros							
	2007		2006		2007		2006	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores	Valor nocial	Valor razonable	Valor nocial	Valor razonable
Opciones sobre acciones								
Vendidas	2.100	37	-	-	2.100	632	-	-
	2.100	37	-	-	2.100	632	-	-

El importe nocial de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo, ya que la posición neta de estos instrumentos financieros resulta de la compensación y/o combinación de los mismos.

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 como consecuencia de los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación es el siguiente:

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Beneficio	(Pérdidas)	Beneficio	(Pérdidas)
Otros instrumentos de capital	152	-	296	-
Derivados	-	-	-	-
	152	-	296	-
	152		296	

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 9. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	Miles de euros	
	Activo	
	2007	2006
Valores representativos de deuda	107.163	119.434
Otros instrumentos de capital	14.898	8.800
	<u>122.061</u>	<u>128.234</u>

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluido.

### 9.1. Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Administraciones Públicas españolas	53.302	102.685
Entidades de crédito	12.326	5.447
Otros sectores residentes	32.399	5.126
Otros sectores no residentes	9.355	6.347
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(219)	(171)
	<u>107.163</u>	<u>119.434</u>
Por tipos de instrumentos		
Otra deuda anotada	53.302	102.685
Pagarés y Efectos	10.910	1.497
Instrumentos subordinados	2.468	2.453
Bonos y obligaciones	25.970	1.178
Activos financieros híbridos	2.079	-
Resto	12.653	11.792
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(219)	(171)
	<u>107.163</u>	<u>119.434</u>
Por áreas geográficas		
España	97.152	112.366
Resto de países de la Unión Europea	10.230	7.239
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(219)	(171)
	<u>107.163</u>	<u>119.434</u>

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Los intereses devengados en el ejercicio 2007 de los valores representativos de deuda ascendieron a 4.376 miles de euros (2006: 5.189 miles de euros).

De los valores de deuda incluidos en la cartera de activos disponibles para la venta y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito, el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 un importe efectivo de 1.308 y 2.286 miles de euros, respectivamente a entidades de crédito y a la clientela.

Las citadas cesiones se recogen por su importe efectivo en los epígrafes de "Depósitos a la clientela-Otras Administraciones Centrales" y "Depósitos a la clientela-Otros sectores residentes", según establece la normativa vigente.

Durante los ejercicios 2007 y 2006 no ha habido importes de valores representativos de deuda afectos a compromisos propios o de terceros.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.b,2.) de Riesgo de liquidez.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2007 era del 3,68% (3,66% al 31 de diciembre de 2006).

Durante los ejercicios 2007 y 2006 no se han realizado traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros.

## 9.2. Otros instrumentos de capital

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el desglose del saldo de este epígrafe, en función del sector de actividad del emisor y del área geográfica donde se encuentran localizados los riesgos, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
De entidades de crédito	3.400	150
De otros sectores residentes	11.498	8.650
	14.898	8.800
Por área geográfica		
España	14.898	8.800
	14.898	8.800

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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:

	2007		2006	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con certificación	4.774	32%	783	9%
Sin certificación	10.124	68%	8.017	91%
	14.898	100%	8.800	100%

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

Sociedad	Miles de euros	
	2007	2006
Cuota CECA	150	150
Caser	101	60
A.C. Capital Premier F.C.R.	562	724
Tinsa	22	22
A.C. Gestión	54	69
Mastercaja	6	6
E.Alcarreñas	10	10
Certum, Control Técnico de Edificaciones	208	-
Isdabe	12	12
Ibermática	-	1.083
Lico Corporación	133	133
A.C. S.A.	245	223
Sodicam	473	-
Green Alliance I, F.C.R.	83	-
Afianza Ordinarias	3.250	-
Ceus	16	16
Otras inversiones	4.799	5.509
	10.124	8.017

En Otras inversiones se incluye, principalmente, el conjunto de participaciones mantenidas por Sercapgu, S.L. y Wad-Al-Hayara Servicios, S.A. en las que no disponen de control.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 9.3. Pérdidas por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas 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	171	220
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	48	-
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	-	(49)
Saldo final	219	171

## 9.4. Ajustes por valoración

El detalle del epígrafe de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2007 y 2006 como consecuencia de los cambios en el valor razonable de los activos de esta cartera es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Valores representativos de deuda	(2.105)	(1.359)
Otros instrumentos de capital	130	16
	(1.975)	(1.343)

## 10. INVERSIONES CREDITICIAS

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos en entidades de crédito	40.293	78.844
Crédito a la clientela	1.114.111	930.747
Otros activos financieros	2.469	5.945
	1.154.173	1.015.536

Durante los ejercicios 2007 y 2006 no se han realizado traspasos de activos incluidos en estos epígrafes a otras carteras de activos financieros.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 10.1. Depósitos en entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los depósitos en entidades de crédito presentaban el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2007	2006
Cuentas a plazo	-	53
Adquisición temporal de activos	40.113	60.000
Otras cuentas	146	18.769
Ajustes por valoración	34	22
Intereses devengados	40.293	78.844

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.b.2) de Riesgo de Liquidez.

El tipo de interés efectivo medio de los depósitos en entidades de crédito clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2007 era del 3,88% (2,86% al 31 de diciembre de 2006).

## 10.2. Crédito a la clientela

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Por modalidad y situación del crédito:		
Administraciones	25.122	22.863
Cartera comercial	27.876	22.689
Deudores con garantía real	858.701	703.547
Otros deudores a plazo	194.668	174.564
Deudores a la vista y varios	15.832	16.839
Activos dudosos	10.262	9.783
Ajustes por valoración	(21.050)	(19.538)
	1.111.411	930.747
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	25.135	22.986
Otros sectores residentes	1.085.768	907.117
Otros sectores no residentes	508	644
	1.111.411	930.747
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	175.866	155.323
Variable	935.545	775.424
	1.111.411	930.747
Por área geográfica:		
España	1.111.411	930.747

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.b.2) de Riesgo de liquidez.

El tipo de interés efectivo medio del crédito a la clientela clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2007 era del 5,12% (4,15% al 31 de diciembre de 2006).

Durante los ejercicio 2007 y 2006 el Grupo no ha realizado titulaciones de operaciones de crédito sobre clientes.

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	(21.536)	(18.980)
Intereses devengados	4.312	3.114
Comisiones	(3.826)	(3.672)
	<u>(21.050)</u>	<u>(19.538)</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	8.932
Adiciones	2.254
Con cargo a correcciones del valor por deterioro de los activos	316
Con cargo directo en la cuenta de resultados	16
Por otras causas	1.922
Recuperaciones	(506)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(506)
Bajas definitivas	(1.191)
Por otras causas	(1.191)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	9.489
Adiciones	1.791
Con cargo a correcciones del valor por deterioro de los activos	980
Con cargo directo en la cuenta de resultados	8
Por otras causas	803
Recuperaciones	(241)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(24t)
Bajas definitivas	(994)
Por otras causas	(994)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	10.045

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

	Miles de euros	2007	2006
Riesgos dudosos, exclusivamente por razón de la morosidad del cliente	7.583	6.072	
Operaciones sin garantía real	5.266	4.299	
Hasta 6 meses	1.118	814	
Más de 6 meses, sin exceder de 12	1.102	945	
Más de 12 meses, sin exceder de 18	742	530	
Más de 18 meses, sin exceder de 24	527	450	
Más de 24 meses	1.777	1.560	
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	578	456	
Hasta 3 años	578	456	
Más de 3 años, sin exceder de 4 años	-	-	
Más de 4 años, sin exceder de 5 años	-	-	
Más de 5 años, sin exceder de 6 años	-	-	
Más de 6 años	-	-	
Otras operaciones con garantía real	1.679	1.317	
Hasta 6 meses	1.036	590	
Más de 6 meses, sin exceder de 12	44	39	
Más de 12 meses, sin exceder de 18	217	227	
Más de 18 meses, sin exceder de 24	21	280	
Más de 24 meses	361	181	
Con garantía pignoraticia parcial	60	-	
Riesgos dudosos, en los que concurren razones distintas de la morosidad	2.679	3.711	
Operaciones sin garantía real	174	448	
Hasta 6 meses	98	197	
Más de 6 meses, sin exceder de 12	-	46	
Más de 12 meses, sin exceder de 18	-	2	
Más de 18 meses, sin exceder de 24	-	-	
Más de 24 meses	53	203	
Operaciones originadas como sin riesgo apreciable	23	-	
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	100	130	
Hasta 3 años	100	130	
Más de 3 años, sin exceder de 4 años	-	-	
Más de 4 años, sin exceder de 5 años	-	-	
Más de 5 años, sin exceder de 6 años	-	-	
Más de 6 años	-	-	
Otras operaciones con garantía real	2.405	3.133	
Hasta 6 meses	2.405	2.937	
Más de 6 meses, sin exceder de 12	-	196	
Más de 12 meses, sin exceder de 18	-	-	
Más de 18 meses, sin exceder de 24	-	-	
Más de 24 meses	-	-	
Total riesgos dudosos	10.262	9.783	

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Entidad mantenía inversiones clasificadas bajo la consideración de riesgo subestándar por importe de 727 y 846 miles de euros respectivamente.

## 10.3. Otros activos financieros

Todos los activos financieros incluidos en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto 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	1.320	4.008
Operaciones financieras pendientes de liquidar	136	948
Fianzas dadas en efectivo	41	42
Comisiones por garantías financieras	970	945
Otros conceptos	2	2
	<b>2.469</b>	<b>5.945</b>

## 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			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	4.616	14.364	-	18.980
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	2.567	-	-	2.567
Determinadas colectivamente	-	2.764	-	2.764
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(741)	-	-	(741)
Dotaciones netas del ejercicio	1.826	2.764	-	4.590
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(879)	(166)	-	(1.045)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Traspaso entre fondos	-	-	-	-
Otros	(981)	(8)	-	(989)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<b>4.582</b>	<b>16.954</b>	<b>-</b>	<b>21.536</b>

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Ejercicio 2006	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	3.676	12.217	-	15.893
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	2.816	-	-	2.816
Determinadas colectivamente	-	2.306	-	2.306
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(597)	-	-	(597)
Dotaciones netas del ejercicio	2.219	2.306	-	4.525
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(869)	(159)	-	(1.128)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Traspaso entre fondos	-	-	-	-
Otros	(310)	-	-	(310)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	4.616	14.364	-	18.980

El detalle de la partida "Pérdidas por deterioro - Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es como sigue:

	Miles de euros	
	2007	2006
Dotación neta del ejercicio	4.590	4.525
Activos en suspenso recuperados	(241)	(506)
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(1.045)	(1.128)
	2.469	2.891

## II. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

El detalle de este capítulo del activo financiero de los balances de situación clasificados por áreas geográficas donde están localizados los riesgos, por tipos de instrumentos y clases de contrapartida, es el siguiente:

	Miles de euros	
Por tipos de instrumentos:	2007	2006
Deuda Pública Española	6.861	6.910
Deuda Pública Extranjera	7.578	7.474
	14.439	14.384
Por clases de contrapartes:		
Administraciones Públicas residentes	6.861	6.909
Entidades de crédito no residentes	3.058	3.058
Otros sectores no residentes	4.520	4.417
	14.439	14.384

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Por áreas geográficas:	Miles de euros	
	2007	2006
España	6.861	6.910
Resto de países de la Unión Europea	7.578	7.474
	<b>14.439</b>	<b>14.384</b>

La totalidad de la cartera de inversión al vencimiento al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde a títulos denominados en euros.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la totalidad de los activos de la Cartera de Inversión a Vencimiento cotiza en mercados organizados, no existiendo pérdidas por deterioro.

Los intereses devengados en el ejercicio 2007 de la cartera de inversión a vencimiento ascendieron a 339 miles de euros (2006: 515 miles de euros).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2007 era del 4,08% (4,08% al 31 de diciembre de 2006).

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existían importes de esta cartera cedidos a terceros ni afectos a compromisos.

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este capítulo se encuentra detallado en la nota 6.b.2.) de Riesgo de liquidez.

## 12. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

El detalle de este capítulo de los balances de situación es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Micro-cubiertas				
Cubiertas de valor razonable	42	459	7.428	4.398

El Grupo tiene constituidas cubiertas a valor razonable de diversos productos de depósito para clientes. Entre las remuneraciones a los clientes de estos depósitos se encuentran tipos de interés fijos y porcentajes de revalorización de acciones, índices o cestas bursátiles, habiéndose cubierto el riesgo sobre el importe de dichas remuneraciones mediante permutas de tipos de interés (interest rate swap) o sobre instrumentos de capital (equity swap).

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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		Activo		
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	
Por tipos de mercado							
Mercados Organizados	4.200	11.553	-	155	-	72	
Mercados no Organizados	108.101	118.714	42	304	7.428	4.326	
	<b>112.301</b>	<b>130.267</b>	<b>42</b>	<b>459</b>	<b>7.428</b>	<b>4.398</b>	
Por tipo de producto							
Permutas	108.101	118.714	42	304	7.428	4.326	
Opciones	4.200	11.553	-	155	-	72	
	<b>112.301</b>	<b>130.267</b>	<b>42</b>	<b>459</b>	<b>7.428</b>	<b>4.398</b>	
Por contraparte							
Entidades de crédito. Residentes	-	-	-	-	-	-	
Otras entidades financieras. Residentes	112.301	130.267	42	459	7.428	4.398	
	<b>112.301</b>	<b>130.267</b>	<b>42</b>	<b>459</b>	<b>7.428</b>	<b>4.398</b>	
Por plazo remanente							
Hasta 1 año	1.580	23.104	42	459	-	-	
Más de 1 año y hasta 5 años	33.128	77.591	-	-	2.784	1.973	
Más de 5 años	77.593	29.572	-	-	4.644	2.425	
	<b>112.301</b>	<b>130.267</b>	<b>42</b>	<b>459</b>	<b>7.428</b>	<b>4.398</b>	
Por tipos de riesgos cubiertos							
Riesgo de tipo de interés	108.101	118.714	42	304	7.428	4.326	
Riesgo sobre acciones	4.200	11.553	-	155	-	72	
	<b>112.301</b>	<b>130.267</b>	<b>42</b>	<b>459</b>	<b>7.428</b>	<b>4.398</b>	

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 13. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

El desglose de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Activo material (Activos adjudicados)	5	-	13	-
Resto de activos	-	-	-	-
	5	-	13	-
Correcciones de valor por deterioro	-	-	-	-
	5	-	13	-

Su desglose atendiendo a la naturaleza de los activos adjudicados (sin incluir las correcciones de valor por deterioro de activos) es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Viviendas	-	8
Solares	5	5
	5	13

El siguiente detalle muestra el período medio al 31 de diciembre de 2007 y 2006, calculado en base a la experiencia histórica de la Entidad de los últimos 3 años, en los que se produce la baja o venta del balance de los activos procedentes de adjudicaciones en pago de deudas, medido desde el momento en el que se produce la adjudicación de los mismos, desglosado por clases de activos adjudicados:

	Miles de euros	
	2007	2006
Viviendas	12	12
Solares	12	12

El valor razonable de los activos adjudicados calculado por tasadores independientes no difiere significativamente del valor por el que están contabilizados.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

	Miles de euros
	Activos
Saldo al 31 de diciembre de 2005	13
Dotaciones	-
Recuperaciones	-
Traspasos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	13
Dotaciones	-
Recuperaciones	(8)
Traspasos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	5

Durante los ejercicios 2007 y 2006 no se han producido movimientos en el epígrafe de correcciones de valor por deterioro correspondientes a los Activos no corrientes en venta.

## 14. PARTICIPACIONES

En este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se incluye el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta de Caja Guadalajara igual o superior al 20% que se integran por el sistema de puesta en equivalencia (Nota 2.c). En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Entidades asociadas	5.930	5.946
Entidades multirriesgo	9.705	9.500
	<b>15.635</b>	<b>15.446</b>

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 el capítulo "Participaciones" presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran:

	2007		2006	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con certificación	-	-	-	-
Sin certificación	15.635	100%	15.446	100%
	15.635	100%	15.446	100%

Durante los ejercicios 2007 y 2006 este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	15.446	10.645
Altas	458	6.601
Bajas	(269)	(1.800)
Saldo final	<u>15.635</u>	<u>15.446</u>

## 15. ACTIVO MATERIAL

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Uso propio	30.256	25.262
Inversiones inmobiliarias	3.529	3.690
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Afecto a la obra social (Nota 25)	268	288
	<u>34.053</u>	<u>29.240</u>

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 15.1. Uso propio

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

	Miles de euros					TOTAL
	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	Otros	
Valor de coste						
Saldo al 31.12.05	5.447	10.388	17.517	1.015	-	34.367
Altas	597	1.244	1.443	475	-	3.759
Bajas	-	(47)	(354)	(822)	-	(1.223)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.06	6.044	11.585	18.606	688	-	36.903
Altas	389	1.002	5.671	1.766	-	8.828
Bajas	(5.934)	-	(247)	(1.004)	-	(7.185)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.07	499	12.587	24.030	1.430	-	38.546
Amortización acumulada						
Saldo al 31.12.05	(3.899)	(3.885)	(2.072)	-	-	(9.856)
Altas	(721)	(919)	(175)	-	-	(1.815)
Bajas	-	47	14	-	-	61
Traspasos	-	(31)	-	-	-	(31)
Saldo al 31.12.06	(4.620)	(4.788)	(2.233)	-	-	(11.641)
Altas	(308)	(972)	(172)	-	-	(1.452)
Bajas	4.803	-	-	-	-	4.803
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.07	(125)	(5.760)	(2.405)	-	-	(8.290)
Pérdidas por deterioro						
Saldo al 31.12.05	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.06	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.07	-	-	-	-	-	-
Valor neto a 31.12.06	1.424	6.797	16.373	668	-	25.262
Valor neto a 31.12.07	374	6.827	21.625	1.430	-	30.256

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2007 en uso propio, existen partidas por o un importe aproximado a 386 miles de euros (592 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) correspondientes a inmovilizado material que Caja Guadalajara está adquiriendo en régimen de arrendamiento financiero.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo, ni inmovilizado material que se encontrara temporalmente fuera de servicio.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Al 31 de diciembre de 2007 no existen restricciones titularidad ni entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

El inmovilizado totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2007 asciende a 3.211 miles de euros (2006: 5.887 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el valor razonable de los inmuebles de uso propio no difería significativamente de su valor en libros, salvo el Edificio Social con un valor neto contable de 2.123 miles de euros y unas plusvalías aproximadas no registradas de 18.594 miles de euros, según valoración realizada por un tasador independiente.

## 15.2 Afecto a la obra social

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

	Miles de euros		
	Afecto a la Obra Social		TOTAL
	Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles	
Valor de coste			
Saldo al 31.12.05	464	408	872
Altas	3	-	3
Bajas	14	(144)	(158)
Traspasos	-	-	-
Saldo al 31.12.06	453	264	717
Altas	12	-	12
Bajas	(1)	-	(1)
Traspasos	-	-	-
Saldo al 31.12.07	464	264	728
Amortización acumulada			
Saldo al 31.12.05	(246)	(222)	(468)
Altas	(31)	(6)	(37)
Bajas	-	(76)	76
Traspasos	-	-	-
Saldo al 31.12.06	(277)	(152)	(429)
Altas	(26)	(5)	(31)
Bajas	-	-	4.803
Traspasos	-	-	-
Saldo al 31.12.07	(303)	(157)	(460)
Pérdidas por deterioro			
Saldo al 31.12.05	-	-	-
Saldo al 31.12.06	-	-	-
Saldo al 31.12.07	-	-	-
Valor neto a 31.12.06	176	112	288
Valor neto a 31.12.07	161	107	268

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 15.3. Arrendamientos financieros y operativos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo no mantenía saldos significativos a cobrar a la clientela por arrendamientos financieros.

## 15.4. Inversiones inmobiliarias y arrendamientos operativos

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

	Inversiones Inmobiliarias			TOTAL
	Edificios	Fincas, parcelas y solares	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	
Valor de coste				
Saldo al 31.12.05	-	5.378	-	5.378
Altas	-	14	-	14
Bajas	-	(1.702)	-	(1.702)
Traspasos	-	-	-	-
Saldo al 31.12.06	-	3.690	-	3.690
Altas	-	15	-	15
Bajas	-	(176)	-	(176)
Traspasos	-	-	-	-
Saldo al 31.12.07	-	3.529	-	352
Amortización acumulada				
Saldo al 31.12.05	-	-	-	-
Altas	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Saldo al 31.12.06	-	-	-	-
Altas	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Saldo al 31.12.07	-	-	-	-

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 16. ACTIVO INTANGIBLE

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Vida útil estimada	Miles de euros	
		2007	2006
Otro Activo Intangible	10 años	2.644	1.196
Total Bruto		2.644	1.196
Amortización acumulada		(87)	(49)
Pérdidas por defecto		-	-
<b>Total Neto</b>		<b>2.557</b>	<b>1.147</b>

El movimiento (importes brutos) habido en este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Valor del coste		
Saldo Inicial	1.196	803
Altas	1.451	472
Bajas	(3)	(79)
Saldo Final	2.644	1.196
Amortización		
Saldo Inicial	(49)	(4)
Altas	(38)	(45)
Bajas	-	-
Saldo Final	(87)	(49)
Pérdidas por deterioro	-	-
<b>Total Neto</b>	<b>2.557</b>	<b>1.147</b>

Dentro del epígrafe "Otro Activo Intangible" se recogen los importes satisfechos, por el Grupo en relación con el desarrollo e implantación de plataformas informáticas, relacionadas con la actividad diaria de Caja Guadalajara. A 31 de diciembre de 2007, las citadas plataformas informáticas se encuentran en su mayor parte en fase de desarrollo y prueba, aunque algunas ya han entrado en producción y comenzado a amortizarse, estimando la Entidad una duración y vida útil de estas aplicaciones de 10 años.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

La totalidad de los gastos activos, se corresponden con trabajos desarrollados por terceros no existiendo activos desarrollados internamente por la Entidad. No hay activos intangibles de importe significativo con restricciones de uso o titularidad ni con vida útil indefinida. Durante los ejercicios 2007 y 2006 no ha sido necesario registrar pérdidas por deterioro por estos activos, no existiendo activos intangibles totalmente amortizados.

## 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
Activo:		
Gastos pagados no devengados	479	387
	<u>479</u>	<u>387</u>
Pasivo:		
Por garantías financieras	1.084	1.072
Resto	929	1.006
	<u>2.013</u>	<u>2.078</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
Activo:		
Resto		
Operaciones en camino	182	3
Otros conceptos	597	1.888
	<u>779</u>	<u>1.891</u>
Pasivo:		
Fondo obra social (Nota 25)	382	323
Resto		
Operaciones en camino	-	1.035
Otros conceptos	40	206
	<u>422</u>	<u>1.564</u>

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 19. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

El detalle de este capítulo de los balances de situación es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos de la clientela	4.086	22.572
	<u>4.086</u>	<u>22.572</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este capítulo se encuentra detallado en la nota 6.b.2.) de Riesgo de liquidez.

Los depósitos recibidos de la clientela corresponden a imposiciones a plazo fijo contratadas con clientes cuyo coste está indexado a la revalorización de una cesta de valores y/o tipos de interés. Dado que no ha sido posible estimar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito de estos depósitos, se ha tratado contablemente el depósito como un instrumento financiero híbrido en su conjunto, y ha sido clasificado en la cartera de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

## 20. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos de entidades de crédito	10.115	10.565
Depósitos de la clientela	1.213.911	1.067.120
Pasivos subordinados	62.253	56.640
Otros pasivos financieros	9.612	8.689
	<u>1.295.891</u>	<u>1.143.014</u>

Durante los ejercicios 2007 y 2006 no se han realizado traspasos de pasivos incluidos en estos epígrafes a otras carteras de pasivos financieros.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 20.1. Depósitos de entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Cuentas a plazo	9.074	10.263
Otras cuentas	945	209
Ajustes por valoración		
Intereses devengados- Entidades residentes	96	93
	<u>10.115</u>	<u>10.565</u>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2007 era del 3,27% (2,04% al 31 de diciembre de 2006).

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.b.2.) de Riesgo de liquidez.

## 20.2. Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Administraciones públicas españolas	119.424	88.686
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	165.297	160.637
Cuentas de ahorro	262.161	265.491
Otros fondos a la vista	3.470	9.352
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	652.080	525.440
Cuentas de ahorro - vivienda	3.006	4.128
Otros fondos a plazo	16	23
Cesión temporal de activos	8.700	11.662
Ajustes por valoración	(1.459)	1.344
Otros sectores no residentes	1.216	357
	<u>1.213.911</u>	<u>1.067.120</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 6.b.2.) de Riesgo de liquidez.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 20.3. Pasivos subordinados

Su composición es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Por tipo de pasivo financiero y contrapartes		
Débitos representados por valores negociables subordinados		
Convertibles	-	-
No convertibles	51.986	46.486
Depósitos subordinados otros sectores residentes	10.000	10.000
Ajustes por valoración	267	154
	<u>62.253</u>	<u>56.640</u>

Estas emisiones se ajustan a lo indicado en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y al Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad dominante haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior.

Su movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 (sin la consideración de los ajustes por valoración) ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31.12.05	26.486
Altas	30.000
Bajas	-
Saldo al 31.12.06	<u>56.486</u>
Altas	7.003
Bajas	(1.503)
Saldo al 31.12.07	<u>61.896</u>

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

El saldo de este capítulo corresponde a las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por el Grupo con el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2007 y 2006 (sin considerar el importe de ajustes por valoración):

Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Importe miles de euros		Tipo de interés inicial
Cuarta	Euro	10.12.1997	2007	1.503	(1)	4,50%
Quinta	Euro	30.11.1998	2008	3.005	(2)	4,00%
Sexta	Euro	27.12.1999	2009	978	(3)	4,00%
Séptima	Euro	06.11.2001	2011	5.000	(4)	5,50%
Octava	Euro	01.10.2002	2012	4.500	(5)	5,25%
Novena	Euro	14.10.2003	2013	4.000	(6)	3,25%
Décima	Euro	25.10.2004	2014	4.000	(7)	3,75%
Undécima	Euro	28.11.2005	2015	3.500	(8)	3,50%
Bonos Subordinados	Euro	17.11.2006	2019	10.000	(9)	3,95%
Participaciones Preferentes	Euro	29.12.2006	Perpetuas	20.000	(10)	4,99%
<b>Saldo 31.12.06</b>				<b>56.486</b>		
Quinta	Euro	30.11.1998	2008	3.005	(2)	4,00%
Sexta	Euro	27.12.1999	2009	978	(3)	4,00%
Séptima	Euro	06.11.2001	2011	5.000	(4)	5,50%
Octava	Euro	01.10.2002	2012	4.500	(5)	5,25%
Novena	Euro	14.10.2003	2013	4.000	(6)	3,25%
Décima	Euro	25.10.2004	2014	4.000	(7)	3,75%
Undécima	Euro	28.11.2005	2015	3.500	(8)	3,50%
Bonos Subordinados	Euro	17.11.2006	2019	10.000	(9)	3,95%
Participaciones Preferentes	Euro	29.12.2006	Perpetuas	20.003	(10)	4,99%
Decimotercera	Euro	27.12.2007	2017	7.000	(11)	5,50%
<b>Saldo 31.12.07</b>				<b>61.986</b>		

**(1)** A partir del 10 de diciembre de 1999, el tipo de interés se fijará anualmente, determinándose el mismo incrementando en 0,5 puntos el tipo pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro, correspondiente al mes de septiembre de cada año, con un tipo máximo del 8%.

**(2)** A partir del 30 de noviembre de 1999, el tipo de interés se fijará anualmente determinándose el mismo incrementando en 0,5 puntos el tipo pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro, correspondiente al mes de septiembre de cada año, con un tipo máximo del 7% anual.

**(3)** A partir del 15 de diciembre de 2002, el tipo de interés se fijará anualmente determinándose el mismo incrementando en 0,25 puntos el tipo de referencia de la emisión (Euribor a 3 meses).

**(4)** Tipo de interés vigente para el primer semestre de la emisión, En el segundo semestre, el tipo de interés será del 5,25% y a partir de 17 de octubre de 2002, el tipo de interés se

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

fijará anualmente aplicando el Euribor a 3 meses correspondiente al último día hábil del mes de agosto inmediato anterior más 0,50% puntos, con un tipo máximo anual del 7%.

**(5)** Tipo de interés vigente el primer año de la emisión. A partir de 1 de octubre de 2003, el tipo de interés se fijará anualmente, determinándose el mismo incrementando en 0,25 puntos el tipo de referencia de la emisión (Euribor a 3 meses).

**(6)** A partir de 1 de octubre de 2004, el tipo de interés se fijará anualmente, indicado el Euribor a 3 meses más 0,25 puntos. El tipo de interés máximo será del 5%. No obstante, a partir de los 5 años desde la fecha de cierre de emisión, el emisor podrá amortizar totalmente la emisión, previa autorización del Banco de España.

**(7)** Tipo de interés hasta el 25 de abril de 2005 es del 3,75%. A partir del 25 de octubre de 2005, el tipo de interés será fijado anualmente, determinándose el mismo incrementando en 0,25 puntos el tipo de referencia de la emisión (Euribor a 3 meses).

**(8)** Tipo de interés hasta el 28 de mayo de 2006 es del 3,30%. A partir del 28 de mayo de 2006, el tipo de interés se fijará semestralmente, determinándose el mismo incrementado en 0,30 puntos el tipo de interés Euribor a 6 meses del segundo día hábil anterior al del inicio del período de interés de que se trate. En cualquier caso, el tipo de interés nominal anual máximo será el 5%. A partir de los 5 años desde la fecha de cierre de emisión, el emisor podrá amortizar totalmente la emisión, previa autorización del Banco de España.

**(9)** Estos bonos subordinados devengan un tipo de interés trimestral variable, determinándose mediante el incremento al Euribor a 3 meses un margen del 0,3675% y pagaderos en cada 26 de febrero, mayo, agosto y noviembre. A partir del 17 de noviembre de 2011 dicho margen se incrementarán hasta la fecha de amortización final en 0,50%.

**(10)** Estas participaciones preferentes devengan un tipo de interés trimestral variable, determinándose mediante el incremento al Euribor a 3 meses un margen del 1,40% y pagaderos en cada 29 de marzo, junio, septiembre y diciembre. Estas participaciones tienen carácter perpetuo, si bien a partir de los 29 de diciembre de 2016, el emisor podrá amortizar totalmente la emisión, previa autorización del Banco de España.

**(11)** El tipo de interés hasta el 27 de junio de 2008 es del 5,50%. A partir del 27 de junio de 2008, el tipo de interés se fijará semestralmente, determinándose el mismo incrementado en 1,20 puntos el tipo de interés Euribor a 6 meses del segundo día hábil anterior al del inicio del período de interés de que se trate. A partir de los 5 años desde la fecha de cierre de emisión, el emisor podrá amortizar totalmente la emisión, previa autorización del Banco de España.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Estas emisiones de obligaciones subordinadas tienen la consideración de recursos propios. Al 31 de diciembre de 2007 su cómputo como recursos propios se ha realizado conforme a lo establecido en la normativa vigente.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante los ejercicios 2007 y 2006 han ascendido a 1.502 y 788 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2007 era del 4,04% (2,78% al 31 de diciembre de 2006).

## 20.4. Otros pasivos financieros

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Fianzas recibidas	6	5
Cuentas de recaudación	8.122	7.256
Cuentas especiales	247	81.006
Otros conceptos	1.237	1.420
	<b>9.612</b>	<b>8.689</b>

## 21. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los saldos de los balances consolidados que reflejaban saldos por fondos de pensiones y obligaciones similares presentaban el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2007	2006
Fondo para pensiones y obligaciones similares	1.585	2.214
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	866	741
	<b>2.415</b>	<b>2.955</b>

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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 de diciembre de 2005	3.103	946	-	4.049
Dotaciones	76	(366)	-	442
Recuperaciones	-	(205)	-	(205)
Otros movimientos	(965)	(366)	-	(1.331)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	2.214	741	-	2.955
Dotaciones	152	251	-	403
Recuperaciones	-	(126)	-	(126)
Otros movimientos	(781)	-	-	(781)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	1.585	866	-	2.451

## Fondo para pensiones y obligaciones similares

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Compromisos por pensiones	-	-
Fondo para prejubilados	1.285	1.941
Otros compromisos	300	273
	1.585	2.214

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los saldos de los balances que reflejaban saldos por fondos de pensiones y obligaciones similares presentaban el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2007	2006
Pasivo		
Fondo de pensiones RD 1588/1999 exteriorizado		
Por pólizas de seguros vinculados a pensiones	-	-
Resto exteriorizado	300	273
Fondo de pensiones RD 1588/1999 resto	-	-
Otros compromisos	1.285	1.941
	1.585	2.214

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los compromisos por pensiones y obligaciones similares del Grupo presentaban el siguiente detalle:

Ejercicio 2007	Miles de euros				
	Presentación definitiva			Aportación definitiva	
	Exteriorizados	Internos	Resto	RD 1588/99	Resto
Compromisos por pensiones causadas	1.717	-	1.285	-	-
Riesgos por pensiones no causadas					
- devengados	-	-	-	46	-
- no devengados	-	-	-	-	-
Compromisos devengados a cubrir	1.717	-	1.285	46	-
Activos del Plan	1.633	-	-	11.431	-
Ganancias actuariales no reconocidas en balance	171	-	-	-	-
- Con planes de pensiones	-	-	-	11.431	-
- Con pólizas de seguro de Ent. del grupo	-	-	-	-	-
- Con pólizas de seguro de otras entidades	1.633	-	-	-	-
- Con fondos de pensiones internos	254	-	1.285	46	-
Total Coberturas	1.887	-	1.285	11.477	-

Ejercicio 2006	Miles de euros				
	Presentación definitiva			Aportación definitiva	
	Exteriorizados	Internos	Resto	RD 1588/99	Resto
Compromisos por pensiones causadas	1.756	-	1.941	-	-
Riesgos por pensiones no causadas					
- devengados	-	-	-	-	-
- no devengados	-	-	-	-	-
Compromisos devengados a cubrir	1.756	-	1.941	-	-
Activos del Plan	1.494	-	-	10.562	-
Ganancias actuariales no reconocidas en balance	11	-	-	-	-
- Con planes de pensiones	-	-	-	10.562	-
- Con pólizas de seguro de Ent. del grupo	-	-	-	-	-
- Con pólizas de seguro de otras entidades	1.494	-	-	-	-
- Con fondos de pensiones internos	273	-	1.941	-	-
Total Coberturas	1.767	-	1.941	10.562	-

El valor actual de los compromisos ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

■ Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.

■ Las principales hipótesis adoptadas en los estudios actuariales, realizados por expertos profesionales independientes, utilizados para cuantificar los compromisos de prestación definida (RD 1588/99: Planes I y 2; Resto: no afecto al RD 1588/99) han sido:

	2007	2006
1) Tablas de mortalidad		
- Exteriorizado	GRMF- 95	GRMF- 95
- Interno	GRMF- 95	GRMF- 95
- Resto	GRMF- 95	GRMF- 95
2) Tipo de actualización		
- Exteriorizado	4,95%	4,34%
- Interno	4,70% - 4,80%	2,96% - 3,86%
· Resto	2%	3%
3) Tasa de crecimientos de salarios		
- Exteriorizado	2%	2%
- Interno	-	-
- Resto	2%	2%
4) Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan		
- Exteriorizado	4,30%	4,30%
- Interno	-	-
- Resto	-	-

■ La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse.

El detalle del gasto e ingreso total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias por compromisos de pensiones y obligaciones similares en los ejercicios 2007 y 2006, distribuido entre las diferentes partidas, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses)	71	81
Dotaciones netas a provisiones (por prejubilaciones)	152	76
Dotaciones netas a provisiones (por pensiones)	-	-
Gastos de personal (dotaciones a fondos de aportación definida)	642	627
	<b>861</b>	<b>784</b>

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

No existen activos materiales propiedad del plan ocupados por la Caja Guadalajara, ni existen activos financieros emitidos por la Caja Guadalajara y adquiridos por el plan, en ninguno de los dos ejercicios.

## 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

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, los mismos no tienen 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 del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

## 22. AJUSTES POR VALORACIÓN AL PATRIMONIO NETO

Este capítulo de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, según se indica en la Nota 3, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

El movimiento del saldo de este capítulo durante los ejercicios 2007 y 2006 se presenta seguidamente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	(1.343)	1.895
Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda	(746)	(3.213)
Variaciones de valor razonable de instrumentos de capital	114	11
Saldo final	(1.975)	(1.343)

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 23. CAPITAL Y RESERVAS

El movimiento de estos capítulos en el ejercicio 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Capital suscrito	Reservas	Resultados del ejercicio
Saldo al 31.12.05	9	47.519	8.757
Distribución del resultado del ejercicio 2005	-	-	(8.757)
Incremento de reservas (distribución de resultados)	-	6.719	-
Otros movimientos	-	18	-
Resultado del ejercicio 2006	-	-	7.569
Saldo al 31.12.06	9	54.256	7.569
Distribución del resultado del ejercicio 2006	-	-	(7.569)
Incremento de reservas (distribución de resultados)	-	5.743	-
Otros movimientos	-	-	-
Resultado del ejercicio 2007	-	-	8.563
Saldo al 31.12.07	9	59.999	8.563

El detalle, por conceptos, del saldo de reservas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Reservas restringidas		
Reservas de revalorización	1.589	2.966
Reservas voluntarias y reservas (pérdidas) de consolidación		
De entidad dominante	54.154	47.577
De entidades del grupo	2.896	3.096
De entidades asociadas y multigrupo	1.360	617
	59.999	54.256

### Reservas 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 importes registrados como ajustes por valoración al patrimonio neto como resultado del proceso de consolidación, se indican seguidamente:

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Sociedades	Miles de euros			
	2007		2006	
	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración
Caja Provincial de Ahorros de Guadalajara	56.573	(1.975)	51.247	(1.343)
Wad-Al- Hayara Servicios, S.A.	1.804	-	2.183	-
Sociedad Agencia de Seguros Caja Guadalajara, S.A.	113	-	113	-
SERCAPGU, S.L.	175	-	99	-
Correduría de Seguros Caja Guadalajara, S.A.	(12)	-	(3)	-
Caja de Guadalajara Participaciones Preferentes, S.A.	(14)	-	-	-
	58.639	(1.975)	58.639	(1.343)

**Reservas atribuidas a las entidades valoradas por el método de la participación**

El desglose por entidades de los saldos de esta cuenta de los balances de situación consolidados (una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación) y los importes 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
Guadapelayo, S.L.	678	-	520	-
Promotora Damas Ocho, S.L.	41	-	106	-
Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L.	72	-	(91)	-
Promociones Guadavila, S.L.	(46)	-	24	-
Suelos y Desarrollos Guadalajara, S.L.	34	-	(9)	-
Río Pardo Promociones, S.A.	614	-	91	-
Desarrollos Inmobiliarios Guadalajara, S.L.	-	-	-	-
Zimentia Desarrollos Urbanísticos, S.L.	(3)	-	(3)	-
Desarrollos Ribera del Henares, S.L.	(13)	-	(11)	-
Mayor Topete, S.L.	(2)	-	(8)	-
Caja Seis, S.L.	1	-	(2)	-
Seryrec, S.L.	(16)	-	-	-
	1.360	-	617	-

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 24. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

### 24.1. 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 de los ejercicios 2007 y 2006, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2007	2006
Garantías financieras		
Avalos financieros	24.254	19.429
Avalos técnicos	34.394	32.901
Exportación e importación de bienes y servicios	80	65
Otras obligaciones	6.371	6.982
Otros riesgos contingentes	441	1.027
	<b>65.540</b>	<b>60.401</b>

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 la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo no poseía activos que garantizasen operaciones realizadas por la misma o por terceros.

### 24.2. 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	278.430	233.713
Valores suscritos pendientes de desembolso	8.918	-
Otros compromisos	9.052	9.038
	<b>296.400</b>	<b>242.751</b>

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

"Compromisos de crédito" recoge los compromisos irrevocables de facilitar financiación conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados; de ellos, 164.768 miles de euros son de disponibilidad condicional (2006: 130.190 miles de euros).

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
Disponible por terceros	Disponible	Disponible
Por el Sector Administraciones Públicas	23.757	25.957
Por otros sectores residentes	254.673	206.352
Por no residentes	-	1.404
	<b>278.430</b>	<b>233.713</b>

El tipo de interés medio ofrecido para estos compromisos es del 5,14% en el 2007 (2006: 4,22%).

El detalle de "Valores suscritos pendientes de desembolso" recoge las participaciones en los fondos de capital riesgo Green Alliance I, F.C.R. y A.C. Capital Premier I, F.C.R., por importes de 2.918 y 6.000 miles de euros respectivamente, que a fecha de 31 de diciembre de 2007 se encontraban pendientes de inscripción en el registro.

El epígrafe "Otros compromisos" recoge principalmente los compromisos asumidos por el Grupo correspondientes a los documentos entregados a cámaras de compensación y pendiente de aplicación.

## 25. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

La Obra Social de Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara persigue, como objetivo principal, la redistribución a la sociedad de una parte de los beneficios obtenidos en las operaciones que la misma le confía a través de la captación de recursos y de la financiación. Después de la necesaria dotación a las Reservas de la Entidad dominante para fortalecer sus recursos propios, el resto de los excedentes de cada ejercicio se aplica a la Obra Social.

Las actividades básicas de la O.B.S. se centran en la atención a la tercera edad a través de varios Centros de Recreo de Jubilados, en atención a la mujer a través de un Centro Cultural de actividades formativas diversas y en una extensa colaboración económica con Entidades, Asociaciones, Patronatos, etc...

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Los Centros de Recreo de Jubilados, con una sola excepción "en colaboración", Caja Guadalajara y el Centro Cultural constituyen la denominada "Obra Propia", y el resto la "Obra en colaboración".

La gestión de la Obra Social se lleva al más alto nivel ejecutivo dentro de la Caja; así se tiene configurado un Departamento específico a tal fin, dependiente del Secretario General-miembro del Comité de Dirección-, con un Responsable al frente, dos personas de apoyo y tres más encargadas de la gestión de Centros.

La gestión anual se desarrolla a partir del presupuesto que el Consejo de Administración somete a la Asamblea General, y sobre el cual emite juicio e informe la Comisión de Control.

El presupuesto aprobado para el ejercicio 2007 que ascendía a un total de 2.220 miles de euros, ha sido aplicado en un 97,65% y su ejecución y desglose es el siguiente:

	Previsto	Ejecutado	Porcentaje
Obra Cultural	1.300	1.276	98,15
Obra Escolar	134	134	100,00
Obra Deportiva	168	166	98,80
Centros de Recreto	400	389	97,25
Centro Cultural	193	191	98,96
Inmovilizado	25	12	48,00

Los gastos de amortización del inmovilizado afecto han supuesto, para 2007, un importe de 31 miles de euros (37 miles de euros en 2006).

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Fondo obra social:		
Dotación		
Aplicada a activo material	186	294
Gastos comprometidos en el ejercicio	2.227	1.935
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(2.188)	(2.047)
Importe no comprometido	43	24
Reservas de revalorización	114	117
	382	323

El presupuesto de gastos e inversiones de la Obra Social para el ejercicio 2007 asciende a 2.220 miles de euros (2005: 2.043 miles de euros).

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

El movimiento de inmovilizado material afecto a la Obra Social se encuentra detallado en la Nota 15.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	323	481
Distribución excedentes del ejercicio	2.220	1.867
Fondos disponibles de inmovilizado	7	68
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(2.046)	(1.850)
Otros	(122)	(243)
Saldo final	382	323

Un detalle de los activos materiales más significativos afectos a la Obra Social, con detalle del valor en libros de cada uno y su asignación a obras en colaboración o propia al 31 de diciembre de 2007 y 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

Activos materiales afectos a la Obra Social	Miles de euros Valor en libros		Asignación	Restricción
	2007	2006		
Local Centro Recreo Guadalajara	47	50	O.propia	No existen
Local Centro Recreo Azuqueca	8	9	O.propia	No existen
Local Centro Recreo Molina de Aragón	16	17	O.propia	No existen
Local Centro Recreo Jadraque	15	15	Colaborac.	No existen
Local Sala Arte Edificio Social	19	20	O.propia	No existen
Instalaciones Centro Recreo Guadalajara	44	34	O.propia	No existen
Instalaciones Centro Recreo Molina de Aragón	10	11	O.propia	No existen
Instalaciones Centro Cultural	9	11	O.propia	No existen
Instalaciones Sala Arte Edificio Social	33	40	O.propia	No existen
Mobiliario Centro Recreo Guadalajara	16	22	O.propia	No existen
Mobiliario Centro Recreo Molina de Aragón	8	8	O.propia	No existen
Mobiliario Centro Cultural	26	31	O.propia	No existen
Mobiliario Sala Arte Edificio Social	15	18	O.propia	No existen
Otros activos afectos a la obra social	2	2		
	260	288		

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 26. SITUACIÓN FISCAL

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" del balance de situación consolidado adjunto.

El Grupo 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.

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

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Corrientes	569	1.136	-	7
Diferidos	7.511	867	6.785	828
	8.080	2.003	6.785	835

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

	2007				2006			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales		Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	-	6.785	7	828	1.154	7.122	-	1.985
Altas	569	3.425	1.136	81	-	1.636	7	-
Bajas	-	(2.699)	(7)	(42)	(1.154)	(1.973)	-	(1.157)
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	569	7.511	1.136	867	-	6.785	7	828

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

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

	Miles de euros	
	2007	2006
Ajustes valoración activos financieros disponibles para la venta	270	1.349
Total repercutido	270	1.349

La conciliación entre los beneficios del ejercicio y las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006, sin tener en cuenta los gastos por impuesto sobre sociedades surgidos por transacciones registradas directamente contra el patrimonio neto y que han supuesto 902 miles de euros y 4.551 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente, que se registran como un elemento patrimonial más de la misma, es como sigue:

	Miles de euros	
	2007	2006
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	-	-
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	300	273
Resultado contable ajustado	-	-
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	1.285	1.941
Base imponible	1.585	2.214

	Miles de euros			
	2007	2006	2007	2006
Cuota			Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Sobre resultado contable ajustado	2.783	-	2.774	-
Sobre base imponible	-	3.036	-	3.303
Deducciones				
Por doble imposición	(530)	(530)	(1.640)	(1.640)
Por reinversión beneficios extraordinarios	-	-	(208)	(208)
Otras	(142)	(142)	(290)	(290)
Otros conceptos	-	-	-	-
Gasto / Cuota	2.111	2.364	636	1.165
Ajuste Imp. Sociedades ejerc. Anterior	297	-	888	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	(1.797)	-	(1.158)
Efecto variación tipo impositivo	92	-	1.072	-
Gasto / Impuesto a pagar	2.500	567	2.596	7

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

El importe de los gastos reconocidos en el cálculo del impuesto sobre los beneficios del ejercicio 2007 asciende a 61.494 miles de euros, asimismo el importe de los ingresos reconocidos en el cálculo del impuesto sobre los beneficios del ejercicio 2007 asciende a 72.557 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo no tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros.

La ley 25/2006, de 28 de noviembre, establece un tipo impositivo del 32,5% para el ejercicio 2007 y del 30% para los períodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2008. En consecuencia, los activos y pasivos fiscales han sido corregidos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 al objeto de adecuarse a los indicados tipos impositivos en función de su fecha estimada de reversión.

El importe y plazo de las diferencias temporarias positivas, bases imponibles negativas o créditos por deducciones de la cuota no registrados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 en el Grupo es el siguiente:

Ejercicio 2006	Miles de euros
	Importe
<hr/>	
Año de reversión	
Diferencias temporarias positivas	4.924
Año 2007	3.708
Año 2008 y siguientes	1.216
Ejercicio 2007	Miles de euros
	Importe
<hr/>	
Año de reversión	
Diferencias temporarias positivas	7.483
Año 2008	6.226
Año 2009 y siguientes	1.257

El Grupo tiene abiertos a inspección los Últimos cuatro ejercicios. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por las entidades del 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.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 27. CUENTA DE RESULTADOS

### 27.I. Intereses y rendimientos asimilados, intereses y cargas asimiladas y, resultados netos de operaciones financieras

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	708	442
Depósitos en entidades de crédito	1.752	778
Crédito a la clientela	54.975	38.158
Valores representativos de deuda	4.376	5.189
Activos dudosos	558	721
Otros intereses	21	16
	62.390	45.304
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	604	270
Depósitos de la clientela	26.362	16.908
Débitos representados por valores negociables	-	8
Pasivos subordinados	2.596	788
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	259	(1.073)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	71	81
Otros intereses	108	116
	30.000	17.098
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	(39)	522
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.629	1.217
Otros	(4)	-
	1.586	1.739

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 27.2. Comisiones

Los epígrafes de "comisiones percibidas" y "comisiones pagadas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recogen el importe de todas las comisiones a favor o pagadas o a pagar por el Grupo devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros. Los criterios seguidos para su registro en resultados se encuentran detallados en la Nota 3.r).

El detalle de los gastos e ingresos por comisiones durante los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Comisiones percibidas		
Por riesgos contingentes	681	638
Por compromisos contingentes	220	217
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	4	4
Por servicio de cobros y pagos	2.602	2.552
Por servicio de valores	125	195
Por comercialización de productos financieros no bancarios	325	353
Otras comisiones	1.037	915
Comisiones pagadas.	4.994	4.874
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	294	429
Comisiones pagadas por operaciones con valores	111	109
Otras comisiones	92	94
	497	632

## 27.3. Otros productos de explotación y Otras cargas de explotación

El detalle del epígrafe "Otros productos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	18	19
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	1.744	1.538
	1.762	1.557

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

El detalle del epígrafe "Otras cargas de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	404	348
	<u>404</u>	<u>348</u>

## 27.4. Gastos de personal

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Sueldos y gratificaciones al personal activo	12.792	12.333
Cuotas de la Seguridad Social	3.039	2.918
Dotaciones a planes de aportación definida	642	627
Indemnizaciones por despidos	6	-
Gastos de formación	113	111
Otros gastos de personal	391	327
	<u>16.983</u>	<u>16.316</u>

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Alta Dirección	8	8
Técnicos	174	168
Administrativos	117	121
Servicios generales	15	15
	<u>314</u>	<u>312</u>

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 27.5. Otros gastos generales de administración

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

	Miles de euros	
	2007	2006
De inmuebles, instalaciones y material	1.780	1.722
Informática	2.766	2.513
Comunicaciones	483	593
Publicidad y propaganda	426	488
Gastos judiciales y de letrados	53	25
Informes técnicos	466	539
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	388	417
Primas de seguros y autoseguro	176	150
Por órganos de gobierno y control	353	266
Gastos de representación y desplazamiento del personal	312	359
Cuotas de asociaciones	60	72
Servicios administrativos subcontratados	28	140
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	71	75
Otros	159	158
Otros gastos	567	647
	8.088	8.164

## 27.6. Otras ganancias y otras pérdidas

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	467	1.698
Indemnización de entidades aseguradoras	71	-
Resto	396	295
	934	1.993
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	(2)	-
Resto	(338)	(271)
	(340)	(271)

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 28. PARTES VINCULADAS

### 28.I. Saldos y transacciones con entidades dependientes, multigrupo y asociadas

Las transacciones con partes vinculadas se realizan a valor de mercado, es decir, en condiciones de tipo y plazo habituales que se practican con la clientela en general.

A los miembros del Consejo de Administración y Comisión de Control de la Entidad, así como a los consejeros de las Sociedades Dependientes, se les hacen extensible, para préstamos de adquisición de vivienda, las mismas condiciones financieras que a la plantilla de personal de la Entidad dominante.

Por otra parte, cualquier operación de financiación relacionada con miembros del Consejo de Administración, ascendientes o descendientes en primer grado, sociedades participadas, etc., es sancionada, exclusivamente, por el Consejo de Administración de la Entidad dominante, sin que, en estos casos, puedan ejercitarse las facultades que otros Órganos o personas puedan tener delegadas.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Los saldos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y las transacciones realizadas en los ejercicios 2007/2006 con partes vinculadas son las siguientes:

	Miles de euros							
	Entidades dependientes		Entidades asociadas		Negocios conjuntos		Consejo	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
<b>ACTIVO</b>								
Depósitos en Entidades de Crédito	24.193	24.245	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	4.511	4.873	25.516	26.922	-	-	352	638
Coberturas del riesgo de crédito (.)	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	4.774	6.208	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	2	2	-	-	-	-	-	-
Participaciones	9.764	9.559	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>PASIVO</b>								
Depósitos de Entidades de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	600	300	6.868	1.795	-	-	256	186
Pasivos subordinados	20.056	20.008	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	1.237	1.420	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>								
Riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
Ingresos:								
Intereses y rendimientos asimilados	1.538	197	373	336	-	-	6	13
Rendimiento de cartera de renta variable	489	1.793	-	-	-	-	-	-
Comisiones percibidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros productos de explotación	1.106	0	-	-	-	-	-	-
Gastos:								
Intereses y cargas asimiladas	1.108	8	55	48	-	-	1	1
Comisiones pagadas	4	19	-	-	-	-	-	-
Otras cargas de explotación	-	-	-	-	-	-	-	-

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## 28.2. Remuneraciones de Administradores y de la Alta Dirección

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante y de la Dirección, correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006 han sido las siguientes:

(Dietas por asistencia)	Miles de euros									
	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post-empleo		Otras prestaciones a largo plazo		Indemnizaciones por cese		Instrumentos de capital	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
<b>Consejo de Administración:</b>										
Ruiz Velasco, Purificación	10	7	-	-	-	-	-	-	-	-
Calvo Caballero, José María (1)	6	7	-	-	-	-	-	-	-	-
Noguerales Rodilla, Jesús Javier (1)	8	6	-	-	-	-	-	-	-	-
Oñoro González, Domingo	11	7	-	-	-	-	-	-	-	-
López López, Felipa (1)	9	7	-	-	-	-	-	-	-	-
Delgado Benito, Luis F (2)	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lozano Leal F.Jesús (2)	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mayoral Romera Jesús (2)	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Orea Rocha Arturo (2)	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ros Maorad, José Luis	11	7	-	-	-	-	-	-	-	-
Torrecilla Taravillo, Elena (1)	9	7	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>7</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) Bajas durante el ejercicio 2007

(2) Altas durante el ejercicio 2007

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

El negocio financiero se desarrolla a través de la red de oficinas de la Caja, independientemente de que su registro contable se realice en los libros de la Caja o de sus filiales. En el cuadro siguiente se muestra un resumen de la actividad del Grupo:

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

	Miles de euros									
	Financiero		Seguros		Resto		Ajustes		Total Grupo	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Margen de intermediación	33.283	30.679	14	1	905	1.981	(1.000)	(3.092)	33.202	29.569
Margen ordinario	39.389	36.694	14	1	891	1.962	(993)	(2.478)	39.301	36.179
Margen de explotación	13.859	11.536	603	329	629	1.661	(993)	(2.478)	14.098	11.048
Resultados antes de impuestos	10.726	9.361	603	329	703	3.781	(969)	(3.306)	11.063	10.163
Activos por segmentos	1.379.539	1.236.826	812	355	48.471	49.141	(47.962)	(48.409)	1.380.896	1.237.913
Pasivos por segmentos	1.317.212	1.317.212	145	94	21.774	21.668	(24.837)	(24.543)	1.314.294	1.177.416

La información por segmentos que se incluye en esta Nota está basada en la información que se elabora en el Departamento de Consolidación y se remite al Banco de España.

## Segmentos geográficos

El Grupo desarrolla la totalidad de 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.

## 29.2. Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Fondos de Inversión	32.269	32.984
Fondo de Pensiones	12.050	11.661
Recursos comercializados pero no gestionados por el Grupo	44.319	44.645

Los ingresos netos por comisiones generados por las actividades anteriores durante los ejercicios 2007 y 2006 fueron los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Comisiones de comercialización		
Sociedades y Fondos de Inversión	323	353
Fondo de Pensiones	2	-
	325	353

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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	23.296	38.113
Instrumentos de deuda	50.914	47.609
	<u>74.200</u>	<u>85.722</u>

Los Administradores de la Entidad dominante entiende que no existen responsabilidades que pudieran derivarse del incumplimiento de sus obligaciones fiduciarias.

## 29.3. Contratos de agencia

Ni al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 ni en ningún momento durante los mismos, el Grupo ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

## 29.4. Auditoría externa

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales de la Entidad y del Grupo del ejercicio 2007 han ascendido a 84 miles de euros (60 miles de euros en 2006).

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 13 miles de euros (95 miles de euros en 2006).

## 29.5. 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 3 miles de euros, aproximadamente en el ejercicio 2007, y en el ejercicio de 2006 el importe era de 3 miles de euros.

## 29.6. 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,

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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 las quejas y reclamaciones atendidas

Durante el ejercicio 2007 se atendieron 61 reclamaciones (40 reclamaciones en 2006). De ellas, 61 han sido resueltas y cero está en tramitación. Entre los conceptos de las reclamaciones destacan las que tienen que ver con las operaciones de pasivo y comisiones.

El resumen estadístico de los motivos de las quejas y reclamaciones más importantes es el siguiente:

	%
Operaciones pasivas	27,87
Operaciones activas	24,59
Cajeros y tarjetas crédito y débito	14,75
Comisiones y gastos repercutidos	26,23
Otras	6,56

## Quebrantos producidos

Los quebrantos producidos en 2007 como consecuencia de las reclamaciones recibidas han ascendido a la cantidad de 2 miles de euros (2006: 1 miles de euros).

## 29.7 Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica, fundamentalmente, el Grupo no genera un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2007 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

## 29.8. Otros compromisos

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

## 30. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2007 hasta el 27 de marzo de 2008, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad dominante de estas 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.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## ANEXO I/2

### Información adicional sobre sociedades dependientes del Grupo Caja Guadalajara al 31.12.06

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros de 31.12.06	% de participación directa e indirecta	Capital	Reservas	Dividendo a cuenta	Miles de euros		
								Resultados Beneficios (Pérdida) (*)	Fecha	Importe (miles €)
Wad-Al-Hayara Servicios, S.A.	Guadalajara	Servicios	20.958	100,00	24.000	1.391	(1.060)	2.954	31.12.06	-
Sociedad Agencia de Seguros Caja Guadalajara, S.A.	Guadalajara	Seguros	54	90,00	60	113	(220)	220	31.12.06	-
SERCAPGU, S.L.	Guadalajara	Servicios	1.695	100,00	1.710	98	(220)	297	31.12.06	-
Guadalajara Correduría de Seguros Siglo XXI, S.A.	Guadalajara	Seguros	98	100,00	100	-	-	(9)	31.12.06	-
Caja Guadalajara Participaciones Preferentes, S.A.	Guadalajara	Emisora	61	100,00	61	-	-	(7)	31.12.06	-
		Participaciones Preferentes								
		TOTAL	22.866							

(\*) Al 31 de diciembre de 2006 el conjunto de sociedades dependientes, no presentaban resultados extraordinarios significativos.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## ANEXO I 2/2

### Información adicional sobre sociedades asociadas y multigrupo del Grupo Caja Guadalajara al 31.12.06

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros de 31.12.06	% de participación directa e indirecta	Miles de euros		Fecha
					Capital	Reservas	
<b>NO COTIZADAS</b>							
Guadapelayo, S.L.	Guadalajara	Immobilieria	792	40,00	1.981	1.308	726
Promotora Damas Ocho, S.L.	Guadalajara	Immobilieria	348	40,00	870	265	(225)
Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L. (***)	Madrid	Immobilieria	1.997	25,00	8.000	-	656
Mayor Topete, S.L.	Guadalajara	Immobilieria	240	40,00	600	-	-
Suelos y Desarrollos Guadalajara, S.L.	Guadalajara	Immobilieria	300	30,00	1.000	-	295
Rio Pardo Promociones, S.A. (**)	Guadalajara	Immobilieria	400	40,00	1.000	226	2.016
Desarrollos Inmobiliarios Guadalajara, S.L.	Guadalajara	Immobilieria	1.500	30,00	5.000	-	-
Desarrollos Ribera del Henares, S.L.	Guadalajara	Immobilieria	250	25,00	1.000	-	(48)
Seryrec, S.L.	Guadalajara	Gestion Recaudación	120	20,00	600	-	(73)
Promociones Guadavila, S.L. (****)	Madrid	Immobilieria	1.200	30,00	4.000	98	(147)
Caja Seis, S.L.	Madrid	Immobilieria	250	25,00	1.000	-	(4)
Zimentia Desarrollos Urbanísticos, S.L.(**)	Madrid	Immobilieria	800	40,00	2.000	-	10
Global Uninca, S.A.	Toledo	Immobilieria	6.600	50,00	12.000	-	(108)
			14.197				

(\*) Al 31 de diciembre de 2006 el conjunto de sociedades asociadas y multigrupo, no presentaban resultados extraordinarios significativos.

(\*\*) Auditoría de Cuentas Anuales realizada por F20 Auditores S.L.

(\*\*\* ) Auditoría de Cuentas Anuales realizada por LATORME Y VEGA ECONOMISTAS AUDITORES, S.L.

(\*\*\*\*) Auditoría de Cuentas Anuales realizada por ERNST & YOUNG, S.L.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

**ANEXO I 1/2**  
**Información adicional sobre sociedades dependientes del Grupo Caja Guadalajara al 31.12.07**

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros de 31.12.07	% de participación directa e indirecta	Capital	Reservas	Dividendo a cuenta	Resultados Beneficios (Pérdida) (*)	Miles de euros	
									Capital amortizado por Las Juntas de Accionistas	Importe (miles €)
Wad-Al-Hayata Servicios, S.A.	Guadalajara	Servicios	20.958	100,00	24.000	1.804	-	295	31.12.07	-
Sociedad Agencia de Seguros Caja Guadalajara, S.A.	Guadalajara	Seguros	54	90,00	60	113	-	408	31.12.07	-
SERCAPGU,S.L.	Guadalajara	Servicios	1.695	100,00	1.710	175	-	149	31.12.07	-
Guadalajara Correduría de Seguros Siglo XXI, S.A.	Guadalajara	Seguros	98	100,00	100	(12)	-	(2)	31.12.07	-
Caja Guadalajara Participaciones Preferentes, S.A.	Guadalajara	Emisora	61	100,00	61	(14)	-	131	31.12.07	-
<b>TOTAL</b>			<b>22.866</b>							

(\*) Al 31 de diciembre de 2007 el conjunto de sociedades dependientes, no presentaban resultados extraordinarios significativos.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## ANEXO I 2/2

### Información adicional sobre sociedades asociadas y multigrupo del Grupo Caja Guadalajara al 31.12.07

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros de 31.12.07	% de participación directa e indirecta	Miles de euros		Fecha
					Capital	Reservas	
<b>NO COTIZADAS</b>							
Guadapelayo, S.L.	Guadalajara	Immobilieria	792	40,00	1.981	1.700	445 31.12.07
Promotora Damas Ocho, S.L.	Guadalajara	Immobilieria	348	40,00	870	98	0 31.12.07
Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L. (***)	Madrid	Immobilieria	1.997	25,00	8.000	318	(423) 31.12.07
Suelos y Desarrollos Guadalajara, S.L.	Madrid	Immobilieria	300	30,00	1.000	119	1 31.12.07
Río Pardo Promociones, S.A. (**)	Guadalajara	Immobilieria	400	40,00	1.000	1.535	(275) 31.12.07
Desarrollos Inmobiliarios Guadalajara, S.L.	Guadalajara	Immobilieria	1.500	30,00	5.000	-	- 31.12.07
Desarrollos Ribera del Henares, S.L.	Guadalajara	Immobilieria	570	19,00	3.000	8	814 31.12.07
Seryrec, S.L.	Guadalajara	Gestión Recaudación	120	20,00	600	-	(15) 31.12.07
Promociones Guadavila, S.L. (*****)	Madrid	Immobilieria	1.200	30,00	4.000	98	(145) 31.12.07
Mayor Topete, S.L.	Guadalajara	Immobilieria	240	40,00	600	-	6 31.12.07
Zimentia Desarrollos Urbanísticos, S.L. (*****)	Madrid	Immobilieria	800	40,00	2.000	5	253 31.12.07
Nueva Guadalajara XXI, S.L.	Madrid	Immobilieria	50	40,00	125	-	(1) 31.12.07
Global Uninca, S.A.	Toledo	Immobilieria	6.600	50,00	12.000	-	(33) 31.12.07
			14.317				

(\*) Al 31 de diciembre de 2007 el conjunto de sociedades asociadas y multigrupo, no presentaban resultados extraordinarios significativos.

(\*\*) Auditoría de Cuentas Anuales realizada por F20 Auditores S.L.

(\*\*\*) Auditoría de Cuentas Anuales realizada por ATTEST CONSULTING, S.L.

(\*\*\*\*) Auditoría de Cuentas Anuales realizada por LATTORE Y VEGA ECONOMISTAS AUDITORES, S.L.

(\*\*\*\*\*) Auditoría de Cuentas Anuales realizada por ERNST & YOUNG, S.L.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## ANEXO II

Los balances de situación individuales (resumidos) de CAJA PROVINCIAL DE AHORRO DE GUADALAJARA al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
<b>ACTIVO</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	26.382	21.381
Cartera de negociación	2.211	3.010
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	117.287	122.767
Inversiones crediticias	1.150.358	1.011.023
Cartera de inversión a vencimiento	14.439	14.384
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	42	459
Activos no corrientes en venta	5	13
Participaciones	28.852	28.866
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	28.918	24.746
Activo intangible	2.557	1.147
Activos fiscales	7.251	6.782
Periodificaciones	458	357
Otros activos	779	1.891
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.379.539</b>	<b>1.236.826</b>
<b>PASIVO</b>		
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	4.086	22.572
Pasivos financieros a coste amortizado	1.298.791	1.145.785
Derivados de cobertura	7.428	4.398
Provisiones	2.495	2.999
Pasivos fiscales	2.003	835
Periodificaciones	1.987	2.044
Otros pasivos	422	1.564
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.317.212</b>	<b>1.180.197</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Ajustes por valoración	(1.975)	(1.343)
Fondos propios	64.302	57.972
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>62.327</b>	<b>56.629</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.379.539</b>	<b>1.236.826</b>

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## ANEXO II

Las cuentas de pérdidas y ganancias individuales (resumidas) de CAJA PROVINCIAL DE AHORRO DE GUADALAJARA al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son las siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados	61.055	45.304
Intereses y cargas asimiladas	29.095	(17.287)
Rendimiento de instrumentos de capital	1.323	2.662
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>33.283</b>	<b>30.679</b>
Comisiones percibidas	4.994	4.874
Comisiones pagadas	(493)	(613)
Resultados de operaciones financieras (neto)	1.596	1.739
Diferencias de cambio (neto)	9	15
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>39.389</b>	<b>36.694</b>
Otros productos de explotación	656	699
Gastos de personal	(16.514)	(15.846)
Otros gastos generales de administración	(7.819)	(7.856)
Amortización	(1.449)	(1.807)
Otras cargas de explotación	(404)	(348)
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>13.859</b>	<b>11.536</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(3.376)	(2.755)
Dotaciones a provisiones (neto)	(277)	(237)
Otras ganancias	853	614
Otras pérdidas	(333)	(271)
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>10.726</b>	<b>9.361</b>
Impuesto sobre beneficios	(2.176)	(1.941)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
<b>E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>8.550</b>	<b>7.420</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>8.550</b>	<b>7.420</b>

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## ANEXO II

Los estados de cambios en el patrimonio (resumidos) de CAJA PROVINCIAL DE AHORRO DE GUADALAJARA al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
<b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>(632)</b>	<b>(3.202)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	(632)	(3.202)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>8.550</b>	<b>7.420</b>
Resultado publicado	8.550	7.420
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>	<b>7.918</b>	<b>4.218</b>

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## ANEXO II

Los estados de flujos de efectivo (resumidos) de CAJA PROVINCIAL DE AHORRO DE GUADALAJARA al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	<b>8.550</b>	<b>7.420</b>
Ajustes al resultado	5.213	4.189
Resultado ajustado	<b>13.763</b>	<b>11.609</b>
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	<b>135.753</b>	<b>170.069</b>
Cartera de negociación	(760)	(1.256)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(6.136)	(3.513)
Inversiones crediticias	142.649	174.838
Otros activos de explotación	-	-
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	<b>128.955</b>	<b>150.506</b>
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(22.572)	(448)
Pasivos financieros a coste amortizado	151.527	150.954
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	<b>6.965</b>	<b>(7.954)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones (-)	(6.626)	(2.097)
Desinversiones (+)	-	139
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	<b>(6.626)</b>	<b>(1.958)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	(19.504)	13.632
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	<b>(13.939)</b>	<b>23.676</b>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	9	15
<b>AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>(13.591)</b>	<b>13.779</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	40.119	26.340
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	26.528	40.119
	<b>(13.591)</b>	<b>13.779</b>

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

El Consejo de Administración de Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara aprobó la formulación de estas cuentas anuales consolidadas en su reunión del día 27 de marzo de 2008, las cuales espera sean aprobadas por la Asamblea General sin modificación alguna.

Guadalajara, 27 de marzo de 2008



D. José Luis Ros Maorad  
Presidente



D. Alejandro García Balcones  
Director General

# **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Caja de Guadalajara ha desarrollado su actividad durante el año 2007 en un entorno económico y financiero que ha estado caracterizado, entre otros por una serie de condicionantes que han influido de manera muy directa en la evolución de la economía.

Efectivamente, el 2007 ha confirmado lo que ya apuntaba el 2006: parece que se ha cerrado un ciclo de prosperidad, y que durante el 2008 se producirá una desaceleración en las economías, llegando a hablarse incluso de una posible recesión en EEUU.

A pesar de todo, las principales economías mundiales han acabado el ejercicio con crecimientos todavía elevados. En EEUU se cenó el año con un 2,2%, mientras en el conjunto de la unión monetaria con 2,6%. En este entorno, sin embargo, en España el crecimiento sigue estando por encima de la zona euro, cerrando el año en el 3,8%.

Durante el 2007 la cotización del euro respecto del dólar ha seguido teniendo un marcado carácter positivo. En noviembre llegó a cotizar a 1,487 dólares, lo que significó el valor máximo desde su lanzamiento en 1999.

El petróleo ha seguido con su escala ascendente. También en el mismo mes de noviembre, el barril de Brent llegó a tocar un máximo histórico al llegar a los 95,45 dólares por barril. Durante el 2007 la media se ha situado en los 72,39\$Barril.

En el primer semestre del año, el Banco Central Europeo continuó con la senda emprendida en el 2006 de endurecimiento de las condiciones monetarias. En efecto, en marzo subió el tipo de interés hasta el 3,75% para situarlo definitivamente en junio en el 4%, tipo con el que se cerró el año.

La tasa de variación interanual del IPC se ha situado en el 2007 en el 4,2%, muy por encima de la del año anterior que si fijo en el 2,7%. El repunte de los precios del petróleo en los últimos meses y los elevados incrementos de determinados productos alimenticios han conducido a un deterioro de la situación inflacionista en la parte final del 2007.

El número de parados se sitúa en 1.927.600 personas, lo que sitúa la tasa de desempleo en el 8,60%. En este sentido significar que el número de desempleados se ha incrementado en 117.000 personas en los últimos 12 meses.

El Euribor Año, índice de referencia más usado por las entidades financieras para el cálculo de los tipos de interés de las hipotecas, acabó el año 2007 en el 4,793% frente al 3,921% con el que terminó el 2006.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

En lo que a los mercados de renta variable se refiere significar que en noviembre de 2007 el índice de la bolsa española IBEX 35 se anotó un máximo histórico alcanzando los 15.945,7 puntos lo que suponía una ganancia acumulada desde diciembre de 2006 del 12,7%. A final del año el incremento fue del 7,32%, cerrando en los 15.183,30 puntos.

Como hablar del 2007 y no mencionar las Hipotecas Subprime. Lo que se venía manifestando en EEUU desde hace un par de años, como una crisis del sector inmobiliario, en el mes de Agosto derivó en una crisis del mercado hipotecario.

Mientras que el crédito hipotecario normal del sistema financiero americano mantiene unas tasas de morosidad mucho más moderadas, comparables con el resto de mercados occidentales, el incremento de la morosidad en las hipotecas subprime ha sufrido un espectacular incremento.

Esta crisis provocó un colapso de la liquidez en los mercados financieros, a pesar de las excepcionales operaciones de suministro de liquidez que efectuaron los principales bancos centrales, en ocasiones de forma coordinada, acompañadas, en algunos casos como el de la Reserva Federal, de recortes en los tipos de intervención. Este contexto podría llegar a crear verdaderos problemas de solvencia en algunas instituciones financieras.

Esto ha llevado al sistema a una crisis de confianza en el sistema, provocando que la liquidez en los mercados monetarios siga siendo insuficiente, que las condiciones de concesión de los créditos se hayan visto endurecidas y que todo ello provoque una mayor desconfianza en los consumidores y en las empresas.

Además de los efectos negativos por los daños provocados en los mercados de capitales por las inversiones en títulos de las subprime, también provoca unos efectos indirectos en el propio mercado, en forma de crisis de confianza.

A pesar de ello, en España, y al contrario de lo que ocurre en EEUU, la estructura del nuestro mercado, la fuelie normativa y las costumbres sociales hacen inviable la proliferación de hipotecas subprime en nuestro mercado hipotecario.

En este escenario, en el supuesto de una recesión en EEUU, la incertidumbre es saber si, como opinan algunos, las economías emergentes serán capaces de tomar el relevo. A pesar de la fortaleza que continúan mostrando las economías emergentes y de la resistencia de la mayoría de las economías europeas, lo cierto es que el clima de incertidumbre se ha extendido a gran parte de los países industrializados, incidiendo muy

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

especialmente en aquellos en los que el ciclo económico es más dependiente de la actividad inmobiliaria. En este entorno, las perspectivas de crecimiento de la economía mundial se han revisado a la baja.

En este escenario, y centrándonos ya en el sector financiero baste dos referencias sobre la evolución que el conjunto de cajas de ahorros ha experimentado en el citado ejercicio.

El Balance Consolidado del conjunto de las Cajas experimentó un incremento de 166.479,2 millones de euros, lo que en términos porcentuales supuso un 15,7%.

Respecto a la cuenta de resultados consolidada del sector cajas, se cerró el ejercicio con un beneficio antes de impuestos de 13.573,6 millones de euros, suponiendo un 7,1% más que en 2006.

Desarrollando su misión en el entorno socio-económico que hemos esbozado, se puede afirmar que el Grupo Caja de Guadalajara ha tenido evoluciones positivas en casi todas las magnitudes financieras destacables.

Las Líneas Generales de Actuación, aprobadas por la Asamblea General de la Entidad, han orientado la gestión de la misma en la búsqueda de la consecución de los objetivos establecidos.

Las Sociedades Dependientes que se han consolidado por integración global, de acuerdo con la normativa vigente, que regula la consolidación de las Entidades de Depósito, han sido: Wad-Al-Hayara Servicios, S.A., Sociedad Agencia de Seguros Caja de Guadalajara, Sercapgu, S.L., Guadalajara Correduría de Seguros Siglo XXI, S.A. y Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara Participaciones Preferentes, S.A.V..

Wad-Al-Hayara Servicios, S.A., tiene como objeto social la promoción de proyectos urbanísticos, compraventa y administración de fincas, construcción y rehabilitación de edificios y, en general, la prestación de cualquier servicio relacionado con la actividad inmobiliaria.

Sociedad Agencia de Seguros Caja de Guadalajara, tiene por objeto social la promoción, mediación y asesoramiento en la formalización de contratos de seguros privados entre personas físicas o jurídicas y Entidades Aseguradoras, en calidad de agencia. Fundamentalmente con la compañía de seguros CASER.

Sercapgu, S.L., tiene como objeto fundamental un amplio abanico de actividades, pero nace, fundamentalmente, con la vocación de prestación de servicios de gestión administrativa

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

relacionados con las tramitaciones hipotecarias y la impartición de cursos y seminarios inherentes a las actividades de enseñanza y educativas.

Guadalajara Correduría Seguros Siglo XXI, S.L., tiene por objeto social la promoción, mediación y asesoramiento en la formalización de contratos de seguros privados entre personas físicas o jurídicas y Entidades Aseguradoras, en calidad de agencia.

Por Último, Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara Participaciones Preferentes, S.A.U., tiene como objeto social la emisión de participaciones preferentes conforme a lo establecido en la disposición adicional segunda de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros.

Así mismo, de conformidad con lo establecido en la Circular 4/2004 de Banco de España, al cierre del ejercicio 2007 la Caja ha consolidado por puesta en equivalencia las siguientes sociedades: Global Uninca, S.A., Guadapelayo S.L., Promotora Damas Ocho S.L., Promociones Guadávila S.L., Río Pardo Promociones S.A., Creación de Suelos e Infraestructuras S.L., Suelos y Desarrollos Guadalajara S.L., Desarrollos Inmobiliarios de Guadalajara S.L., Desarrollos Ribera del Henares S.L., Zimentia Desarrollos Urbanísticos, S.L., Mayor Topete, S.L., Nueva Guadalajara XXI, S.L. y Seryrec, S.L.

El Balance Consolidado gestionado por Caja de Guadalajara durante el 2007 ha ascendido hasta los 1.380,8 millones de euros a finales del ejercicio, tal y como se pone de manifiesto en los datos públicos, lo que en términos porcentuales supone un crecimiento del 11,5% respecto del año anterior.

La gestión realizada ha estado dirigida en todo momento a la mejora de la estructura del balance, a la consecución de los objetivos de crecimiento, de rentabilidad y de solvencia de la Entidad y de su grupo.

A pesar del crecimiento de los tipos de interés, la actividad comercial desarrollada ha permitido que el Crédito a la Clientela aumente un 19,4% durante el 2007, alcanzando los 1.111,4 millones de euros.

Siguiendo criterios de prudencia valorativa, la reclasificación de determinados activos ha llevado el volumen de los Riesgos Morosos hasta los 10,2 millones de euros. Aún así, está por debajo del crecimiento del Crédito a la Clientela, lo que ha permitido mejorar 2007 la Ratio de Morosidad hasta el 0,9%.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

La dotación efectuada durante el ejercicio para la Cobertura de los Morosos ha llevado a este Fondo hasta los 21,4 millones de euros. Esto ha supuesto en el 2007 un incremento de más de 2,5 millones de euros, un 13,6% en términos porcentuales.

En sentido contrario, las desinversiones selectivas de carácter estratégico tendentes a canalizar los recursos obtenidos a favor del tejido productivo de nuestro ámbito de actuación, vía inversión crediticia, explican, básicamente, el descenso en un --4,1 % del saldo de la cartera de valores.

Este hecho ha supuesto que el peso total de la cartera de valores dentro del balance consolidado de la Entidad pase desde el 13,0% al 11,1%. Reseñar que ha sido la cartera "Disponible para la Venta" la que explica en un 88% de la bajada total, habiendo descendido -6,1 millones de euros, aunque en términos relativos esta bajada solamente haya supuesto una variación del -4,8%. Esta cartera sigue suponiendo algo más del 79% de la cartera total.

Finalmente anotar que el conjunto de Participaciones, con 15,6 millones de euros, y sin apenas variación en el ejercicio (+,2%), representa un 10,1% de la estructura total de títulos de la Entidad.

En el lado de los recursos señalar que los Depósitos de la Clientela, han ascendido hasta los 1.217,9 millones de euros, con un incremento del 11,7%. Dentro de este epígrafe, los Depósitos a Plazo y con preaviso son los que han anotado mayor tasa de variación anual, con el 23,1%.

Adicionalmente, este ejercicio 2007 ha asistido a la emisión de instrumentos financieros dirigidos al mercado institucional, concretada en 7 millones de euros de Deuda Subordinada y otros 25 millones de Cédulas Hipotecarias.

Asimismo comentar que Caja de Guadalajara gestiona Fuera de Balance una serie de partidas como las fianzas, los avales y el disponible, que a finales del 2007 han llegado hasta los 343,5 millones de euros lo que representa un crecimiento del 17,2%.

Vía desintermediación, la Entidad administra otros saldos de sus clientes, fundamentalmente en fondos de inversión, seguros y valores, por 130,5 millones de euros. Siguiendo con la tónica de desinversión que ha favorecido la evolución de los tipos, los Fondos de Inversión son los que han demostrado una evolución más adversa, con una variación de 0,3 millones de euros, quedando la cifra gestionada al 31 de diciembre de 2007 en los 30,0 millones de euros, una variación de 1,2% respecto al año anterior.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

La Cuenta de Resultados Consolidada continúa siendo el referente principal en el que podemos evaluar de forma objetiva la plasmación de los resultados devenidos de la gestión llevada a cabo durante el ejercicio.

Durante todo el año la tendencia de los tipos de interés, tal y como ha venido señalando con anterioridad, ha sido ascendente. Esta evolución, junto con la acertada gestión comercial llevada a cabo, ha tenido su reflejo en el Margen de Intermediación. El crecimiento del mismo se ha situado en el 12,2%, llevándolo hasta los 33,2 millones de euros.

En lo referente al Margen Ordinario, de igual modo, podemos afirmar que su crecimiento en el 2007 ha sido muy aceptable, el 8,6%. A finales del año se han alcanzado los 39,3 millones de euros.

Por su parte, el Margen de Explotación ha presentado un crecimiento excepcional respecto del ejercicio 2006, suponiendo un 27,6% de incremento. Este indicador ha cerrado el año 2007 en 14,0 millones de euros, frente a los 11,0 millones del año anterior.

Se ha cerrado el ejercicio con un Resultado Consolidado Antes de Impuestos muy satisfactorio para el Entidad. Un incremento del 8,8% ha permitido que el importe total se sitúe por encima de los 11,0 millones de euros. El Resultado Neto Consolidado del ejercicio, una vez minorado el impuesto de sociedades, presenta un montante de 8,5 millones de euros.

Al mismo tiempo de presentar unos resultados muy positivos de las magnitudes antes reseñadas, Caja de Guadalajara ha sabido fortalecer sus Recursos Propios. A 31 de diciembre de 2007, el total de los mismos ascendía a los 126,1 millones de euros. Esta cifra supone un crecimiento del 16,3% respecto del 2006, cuando se situaron en los 108,3 millones de euros. Todo ello permite situar el Coeficiente de Solvencia de la Entidad en el 11,0%.

Caja de Guadalajara durante el 2007 ha concentrado sus esfuerzos expansivos en la consecución del punto muerto de rentabilidad de las oficinas en iniciaron su andadura en ejercicios anteriores, y en la búsqueda de nuevas oportunidades que permitan acometer con garantías la apertura de nuevas oficinas en los próximos ejercicios.

En su vocación de servicio a la clientela, la Entidad ha diseñado en este ejercicio 2007 nuevos productos y servicios que, junto con los que ya conformaban la cartera tradicional, han sido comercializados en nuestros puntos de venta.

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

La plantilla continúa con crecimientos sostenidos, pasando desde los 315 empleados del 2006 a los 318 con que se finaliza el ejercicio 2007, un 0,9% más.

## HECHOS ACAECIDOS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO 2007

Después de cerrado el ejercicio 2007, no se ha producido hecho conocido alguno que afecte o modifique el contenido de este informe de gestión en manera alguna.

## EVOLUCIÓN PREVISIBLE EN EL EJERCICIO 2008

Las perspectivas para el ejercicio 2008 siguen siendo positivas, por lo que se espera un nuevo avance de los resultados y de las diferentes áreas de actividad. Se pondrán en marcha las acciones necesarias para el cumplimiento de sus objetivos estratégicos aplicando las políticas que dimanan de las Lineas Generales de Actuación, aprobadas el pasado Diciembre por la Asamblea General. De este modo, la Caja ha de orientar su actividad hacia la diversificación de sus líneas de negocio, la mejora de los márgenes, el avance de la eficiencia, el incremento de la productividad y el crecimiento sólido.

Por último, la Caja pretende potenciar en su ámbito de actuación y durante el año 2008 su Obra Social y Cultural, elemento esencial de la imagen proyectada al exterior por la Entidad y factor diferenciador frente a otros intermediarios financieros.



D. José Luis Ros Maorad  
Presidente



D. Alejandro García Balcones  
Director General

# **INFORME COMISIÓN DE CONTROL**

**INFORME QUE LA COMISIÓN DE CONTROL  
DE CAJA DE AHORRO PROVINCIAL DE GUADALAJARA  
ELEVA A LA ASAMBLEA GENERAL  
SOBRE LA CENSURA DE CUENTAS CORRESPONDIENTE  
AL EJERCICIO DE 2.007**

# INFORME COMISIÓN DE CONTROL

A fin de dar cumplimiento a lo preceptuado en el artículo 59 de los Estatutos de la Entidad, la Comisión de Control ha elaborado el informe que seguidamente se eleva a la Asamblea General:

\*La Comisión ha tenido conocimiento, regularmente , con carácter mensual, a lo largo del ejercicio 2007, de los datos de posición y evolución de las principales masas patrimoniales de balance y epígrafes de cuenta de resultados, en comparación con los datos previstos en el presupuesto anual, con los de la propia Entidad del ejercicio precedente y con los valores medios del Sector de Cajas en su conjunto.

\*En sesión de cuatro de Febrero de 2008, conoció el informe de gestión relativo al mes de Diciembre de 2.007, que resumía los datos acumulados del ejercicio completo y su comparación con los del precedente.

\*En base a lo anterior, con fecha 25 de Marzo de 2.008 aprobó el informe económico correspondiente al segundo semestre del ejercicio de 2007, cuyas conclusiones se han trasladado a La Asamblea en esta misma sesión.

\*De las conclusiones finales de tal informe, se desprende valoración positiva sobre la gestión económico-financiera de la Entidad durante el ejercicio de 2.007

\*Finalmente, La Comisión de Control, en sesión de Veintinueve de Abril de 2008 tuvo conocimiento del informe-opinión del Auditor Externo sobre las cuentas anuales del ejercicio 2007, tanto de la Caja como de su Grupo Consolidado, opinión que no contiene salvedad alguna sobre la imagen fiel del patrimonio y los resultados.

**En base a la información recibida y a la opinión del Auditor Externo, la Comisión de Control considera que los principios contables aplicados por la Caja y su Grupo son correctos, que los estados financieros que conforman las cuentas anuales individuales y consolidadas recogen fielmente la situación financiero-patrimonial a 31 de Diciembre de 2.007 elevando, por tanto, informe favorable a la Asamblea General de la Institución,**

Guadalajara, Abril de 2,008  
**El Presidente,**



# Información económica financiera

# DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS

## DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO 2007 Y SU EVOLUCIÓN

	Año 2007	Año 2006	Variación 2007/2006 absoluta	Variación 2007/2006 relativa
<b>TAMAÑO Y SOLVENCIA</b>				
Activos Totales Medios (A.T.M.)	1.121.872	1.245.438	123.566	11,01%
Recursos Propios	108.363	126.105	17.742	16,37%
Coeficiente de Solvencia	11,42%	11,00%	-0,42%	-3,68%
Recursos de clientes (depósitos más pasivos subordinados)	1.145.785	1.302.877	157.092	13,71%
Fondos de inversión	30.424	30.800	376	1,24%
Crédito a la Clientela	926.282	1.107.598	181.316	19,57%
<b>RESULTADOS Y RENTABILIDAD</b>				
Margen de intermediación	30.679	33.283	2.604	8,49%
Margen de explotación	11.536	13.859	2.323	20,14%
Resultado antes de impuestos	9.361	10.726	1.365	14,58%
R.O.A.	0,66%	0,69%	0,03%	3,80%
Rentabilidad sobre Recursos Propios (ROE)	9,30%	7,89%	-1,41%	-15,12%
<b>MEDIOS HUMANOS Y MATERIALES</b>				
Empleados	303	306	3	0,99%
Oficinas	72	72	0	0,00%
Cajeros automáticos	76	78	2	2,63%
<b>PRODUCTIVIDAD Y EFICIENCIA</b>				
Recursos por Oficina	15.914	18.096	2.182	13,71%
Recursos por Empleado	3.781	4.258	476	12,60%
Total Balance por Oficina	17.178	19.160	1.982	11,54%
Total Balance por Empleado	4.082	4.508	426	10,45%
Beneficios por Empleado	30.894	35.052	4	13,46%
Nº empleados por Oficina	4,21	4,25	0,04	0,99%
Índice de eficiencia	68,56%	64,80%	-3,76%	-5,48%

Nota: Datos en Miles de Euros

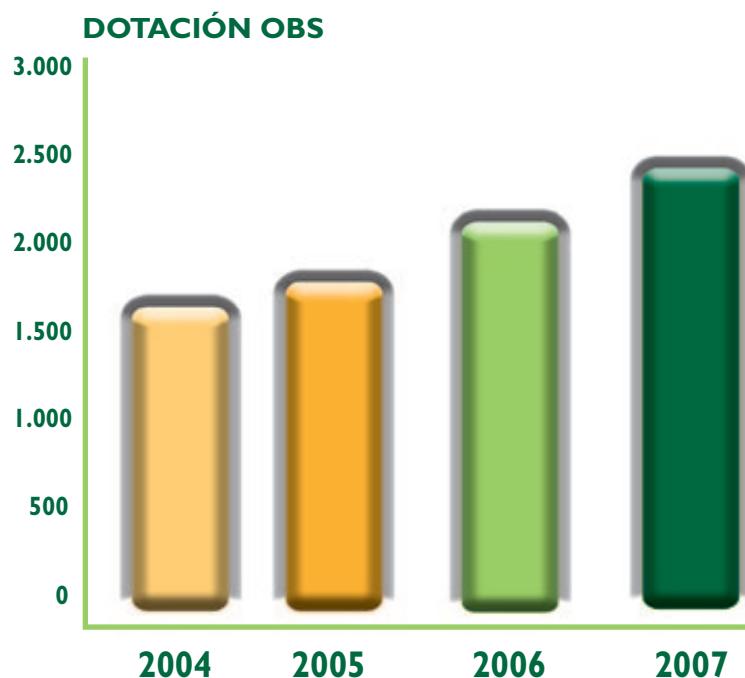
(\*)Después de distribución de resultados.

# PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DEL EXCEDENTE NETO

## INFORMACIÓN SOBRE EL CIERRE DEL EJERCICIO

CONCEPTOS	2006	2007
EXCEDENTE BRUTO	9.361	10.726
PREVISIÓN IMPUESTOS	1.941	2.176
= EXCEDENTE A DISTRIBUIR	7.420	8.550
* A RESERVAS	5.200	6.000
* A FONDOS DE O.B.S.	2.220	2.550

Nota: Datos en Miles de Euros



## LIQUIDACIÓN DEL IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

CONCILIACIÓN ENTRE BENEFICIOS Y LAS BASES IMPONIBLES	2006	2007
Beneficio del ejercicio	9.361	10.726
Ajustes por diferencias permanentes	2.239	2.497
Resultado contable ajustado	7.122	8.229
Ajustes por diferencias temporarias	103	779
Base Imponible	7.225	9.008

Nota: Datos en Miles de Euros

# PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DEL EXCEDENTE NETO

CÁLCULO DEVENGO Y LIQUIDACIÓN DEL IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	Año 2007		Año 2006	
	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar
CUOTA 35%				
Sobre resultado contable ajustado	2.493	-	2.674	-
Sobre base imponible	-	2.529	-	2.927
DEDUCCIONES				
Por doble imposición	-1.014	-1.014	-379	-379
Por reinversión beneficios extraordinarios	-60	-60	-	-
Otras	-290	-290	-142	-142
OTROS CONCEPTOS	-	-	-	-
<b>Gasto / Cuota</b>	<b>1.129</b>	<b>1.165</b>	<b>2.153</b>	<b>2.406</b>
Ajuste Impuesto sobre Sociedades	-	-	-69	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-1.158	-	-1.270
Efecto variación tipo impositivo	813	-	92	-
<b>Gasto / Impuesto a pagar</b>	<b>1.942</b>	<b>7</b>	<b>2.176</b>	<b>1.136</b>

Nota: Datos en Miles de Euros

# RECURSOS PROPIOS Y COEFICIENTE DE GARANTÍA

En el siguiente cuadro se recogen las cifras de Recursos Propios, con su detalle por capítulos de los dos últimos ejercicios:

CONCEPTOS	2006	2007	VARIACIONES	
			2006	2007
Fondo de Dotación	9	9		0
Inmuebles Obra Social	112	107		-5
Participaciones Preferentes	8.400	10.545		2.145
Obligaciones Subordinadas	30.993	35.296		4.303
Financiaciones Duración Indeterminada	11.600	9.455		-2.145
Reservas Generales (*)	50.550	61.802		11.252
Reservas en Sociedades Consolidadas	3.713	4.256		543
Activos inmateriales	-1.147	-2.557		-1.410
Minusvalías en Valores Representativos de Deuda	-1.360	-2.105		-745
Cobertura Genérica Riesgos	7.890	9.442		1.552
Limitaciones a los Recursos	-2.397	-145		2.252
<b>TOTAL</b>	<b>108.363</b>	<b>126.105</b>		<b>17.742</b>

(\*) Incluidas reservas de revalorización

(\*\*) Despues de la aplicación de resultados.

(Nota: Datos en miles de euros)

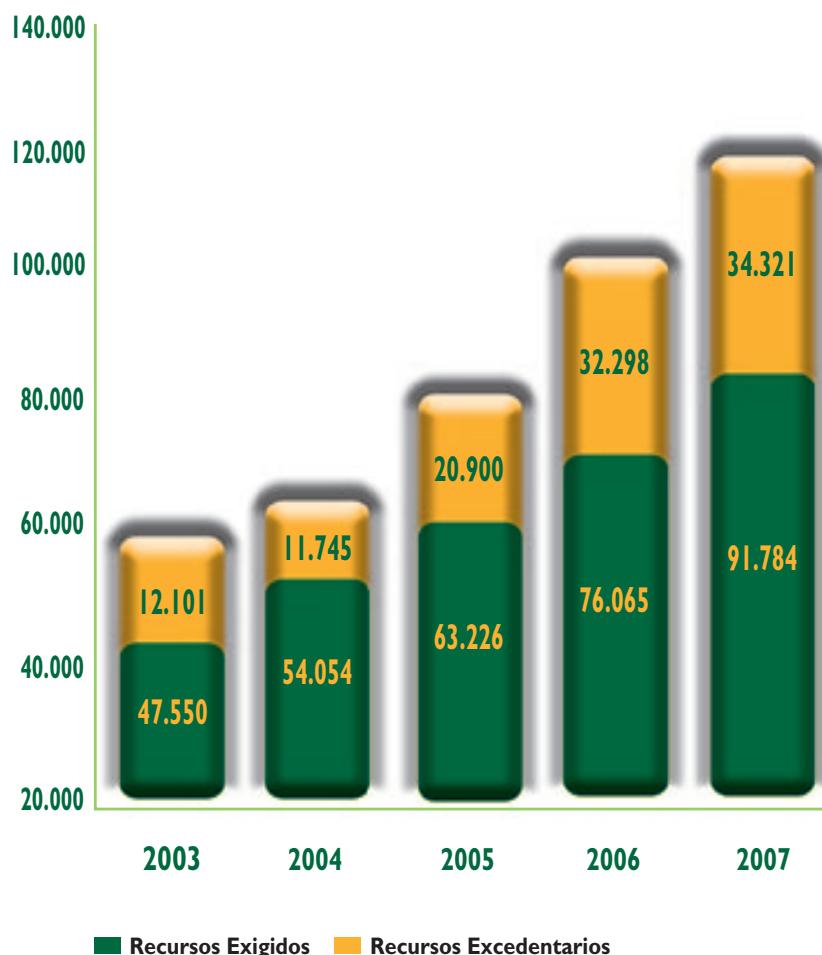
La Ley 13/1992, de 1 de junio, de Recursos Propios y Supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, así como el R.D. 1.343/1992, de 6 de noviembre, que supusieron la adaptación de la regulación española sobre determinación y control de recursos propios mínimos de las entidades de crédito a la regulación comunitaria, y que entraron en vigor el 1 de Enero de 1993, exigen mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios, en relación con las inversiones realizadas y los riesgos asumidos y, en particular, respetar el coeficiente de solvencia que se situó en el 8% a partir de esa fecha.

Aún cuando la Caja cumplía, a dicha fecha, con las exigencias de esta nueva normativa, con el fin de potenciar sus recursos propios, eliminando cualquier limitación a la gestión como consecuencia de un rígido ajuste de los mismos, el Consejo de Administración, con la preceptiva autorización de la Asamblea General, ha procedido, a lo largo de estos años, a diferentes

# RECURSOS PROPIOS Y COEFICIENTE DE GARANTÍA

emisiones de Deuda Subordinada. La última de ellas, decimotercera, se emitió el día 27 de Diciembre de 2007 por importe de 7 millones de euros. Las distintas emisiones puestas en circulación suponen al cierre del ejercicio 2007, a efectos de computabilidad como recursos propios 35,30 millones de euros.

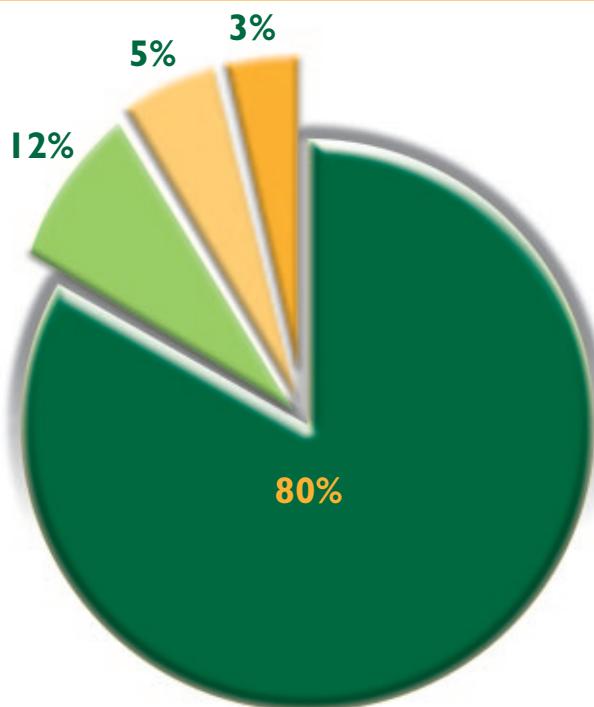
La computabilidad de las emisiones actualmente en curso, y de las participaciones preferentes hacen que los Recursos Propios de nuestra Caja se sitúen al cierre de 2007 en 126.105 miles de euros, que suponen un superávit de 34,32 millones de euros respecto a los requerimientos exigidos y un coeficiente de garantía del 11%.



# COMENTARIOS AL BALANCE (Datos sobre Informe Reservado)

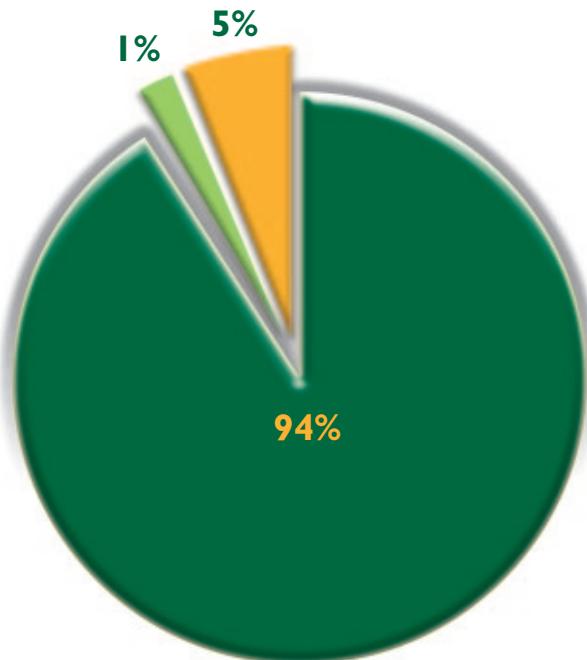
## ESTRUCTURA DEL BALANCE

### ESTRUCTURA DEL ACTIVO



■ Crédito a Clientes ■ Cartera de Valores ■ Tesorería ■ Resto Activo

### ESTRUCTURA DEL PASIVO



■ Recursos Ajenos ■ Resto Pasivo ■ Patrimonio Neto

# **COMENTARIOS AL BALANCE**

## **(Datos sobre Informe Reservado)**

### **TESORERÍA**

En el cuadro siguiente se recoge el detalle de este epígrafe a 31 de Diciembre de 2007 y sus variaciones con respecto al cierre del ejercicio 2006:

<b>C O N C E P T O S</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>VARIACIONES ABSOLUTA</b>	<b>VARIACIONES RELATIVA</b>
CAJA	6.753	7.488	735	10,89%
BANCO DE ESPAÑA	14.628	18.894	4.266	29,16%
INTERMEDIARIOS FINANCIEROS	78.798	40.294	-38.504	-48,86%
<b>TOTAL</b>	<b>100.179</b>	<b>66.675</b>	<b>-33.504</b>	<b>-33,44%</b>

Nota: Datos en Miles de Euros

La tesorería total de la Caja ha alcanzado, al 31 de Diciembre de 2007, un importe de 66,68 millones de euros, recogidos en los epígrafes "Caja y Depósitos en Banco de España" y "Entidades de Crédito", habiéndose reducido la misma en 33,50 millones de euros en relación con el saldo existente en diciembre de 2006.

Dentro de las inversiones en tesorería, el epígrafe de mayor peso lo ostentan las colocaciones en el mercado interbancario, con 40,29 millones de euros, aunque con un 48,86% menos que en el ejercicio precedente. La Caja ha mantenido su tradicional posición prestadora en el mercado interbancario. Le sigue a esta rúbrica los depósitos en el Banco de España, que son los saldos que la Entidad mantiene para cubrir el coeficiente de caja, de obligado cumplimiento y, seguidamente, y como menor peso dentro de la tesorería, el efectivo en caja y cajeros automáticos necesario para atender las necesidades diarias de los clientes.

# **COMENTARIOS AL BALANCE**

## **(Datos sobre Informe Reservado)**

### **CRÉDITO A CLIENTES**

El desglose a 31 de Diciembre de 2007 de los distintos epígrafes que componen este capítulo se refleja en el cuadro siguiente:

<b>CONCEPTOS</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>VARIACIONES ABSOLUTA</b>	<b>VARIACIONES RELATIVA</b>
SECTOR PÚBLICO	22.986	25.136	2.150	9,35%
SECTOR PRIVADO	902.653	1.081.954	179.301	19,86%
- Crédito comercial	22.690	27.876	5.186	22,86%
- Deudores con garantía real	703.033	858.235	155.202	22,08%
- Otros créditos	186.748	206.675	19.927	10,67%
- Ajustes de valoración y dudosos	-9.818	-10.832	-1.014	10,33%
NO RESIDENTES	645	508	-137	-21,24%
<b>TOTAL</b>	<b>926.284</b>	<b>1.107.598</b>	<b>181.314</b>	<b>19,57%</b>

Nota: Datos en Miles de Euros

La inversión en créditos supuso durante el 2007 un aumento de 181,31 millones de euros en términos absolutos y de un 19,57% en tasas porcentuales, como puede comprobarse.

Estas cifras ponen de manifiesto un notable crecimiento en el 2007 de la actividad crediticia. Al igual que en el 2006, el comportamiento expansivo del crédito en nuestro país, ha posibilitado esta evolución de las inversiones crediticias de la Caja.

Por lo que respecta al comportamiento de cada uno de los diferentes epígrafes, cabe destacar los siguientes aspectos:

**1.** Los préstamos y créditos al Sector Privado, con un saldo de 1.081,95 millones de euros a final de año, constituyen el capítulo de mayor peso en el conjunto de las inversiones crediticias de la Caja (97,68%) y el que ha experimentado un crecimiento más elevado en este ejercicio en valores absolutos, cifrado en 179,30 millones de euros, un 19,86% en términos relativos.

**2.** El crédito con garantía real sigue siendo el que mayor peso específico y relativo tiene dentro del conjunto de las inversiones. Con un aumento en términos absolutos de 155,20 millones de euros, el saldo a 31 de diciembre se sitúa en 858,24 millones de euros, lo que significa un aumento en términos relativos de un 22,08%.

**3.** El crédito otorgado al Sector Público ha aumentado en este ejercicio un 9,35%, 2,15 millones de euros en términos absolutos, situándose al cierre en 25,14 millones de euros.

# **COMENTARIOS AL BALANCE**

## **(Datos sobre Informe Reservado)**

### **CARTERA DE VALORES**

La evolución de la cartera de títulos de la Entidad entre 2007 y el ejercicio precedente se recoge en el siguiente cuadro:

<b>CARTERA DE VALORES</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>VARIACIONES 07/06</b>	
			<b>ABSOLUTA</b>	<b>RELATIVA</b>
CARTERA NEGOCIACIÓN	3.010	2.211	-799	-26,5%
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	122.767	117.287	-5.480	-4,5%
Valores Representativos de deuda	119.434	107.163	-12.271	-10,3%
Otros Instrumentos de Capital	3.333	10.124	6.791	203,8%
CARTERA INVERSIÓN A VENCIMIENTO	14.384	14.439	55	0,4%
PARTICIPACIONES	28.866	28.852	-14	0,0%
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>169.027</b>	<b>162.789</b>	<b>-6.238</b>	<b>-3,7%</b>

*Nota: Datos en Miles de Euros*

La Cartera de Valores de la Caja ha alcanzado los 162,79 millones de euros, tal y como reflejan los saldos de las cuentas del balance de situación a 31 de diciembre de 2007.

El volumen al cierre del ejercicio, en este capítulo, es inferior en 6,24 millones de euros al del año anterior, equivalente a un -3,7% de variación.

# COMENTARIOS AL BALANCE (Datos sobre Informe Reservado)

## ACREEDORES

El detalle de posición y evolución de esta rúbrica de pasivo se recoge a continuación:

RECURSOS AJENOS	2006	2007	VARIACIONES 07/06 ABSOLUTA	VARIACIONES 07/06 RELATIVA
SECTOR PÚBLICO	88.686	119.425	30.739	34,7%
SECTOR PRIVADO RESIDENTE	1.022.468	1.123.009	100.541	9,8%
Depósitos a la Vista	459.679	435.672	-24.007	-5,2%
Cuentas Corrientes	184.836	170.041	-14.795	-8,0%
Cuentas de Ahorro	265.491	262.161	-3.330	-1,3%
Otro pasivo vista	9.352	3.470	-5.882	-62,9%
Depósitos a Plazo y Cesiones	562.789	687.337	124.548	22,1%
FINANCIACIÓN SUBORDINADA	36.632	42.197	5.565	15,2%
SECTOR NO RESIDENTE	1.393	1.222	-171	-12,3%
OTRAS CUENTAS	13.011	14.339	1.328	10,2%
<b>TOTAL RECURSOS AJENOS</b>	<b>1.162.190</b>	<b>1.300.192</b>	<b>138.002</b>	<b>11,9%</b>
RECURSOS DE CLIENTES FUERA BALANCE	112.977	130.597	17.620	15,6%
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>1.275.167</b>	<b>1.430.789</b>	<b>155.622</b>	<b>12,2%</b>

Nota: Datos en Miles de Euros

El saldo final del total de los Recursos Ajenos de la Caja se ha situado en 1.300,19 millones de euros, lo que significa un incremento absoluto de 138,0 millones de euros respecto al cierre del ejercicio 2006 y de 11,9% en términos relativos.

En este sentido significar, el crecimiento del 9,8% del ahorro privado, con un incremento de más de 100,5 millones de euros, acompañado del importante aumento que ha tenido el Sector Público, con una variación del 34,7% en los saldos en el ejercicio 2007 respecto del 2006.

Complementariamente a estos recursos ajenos, la Caja gestiona fuera de balance, vía desintermediación (fundamentalmente fondos de inversión y valores clientes), 130,60 millones de euros, con lo que la cifra total de depósitos de clientes se sitúa en 1.430,79 millones de euros.

# COMENTARIOS A LA CUENTA ESCALAR DE RESULTADOS

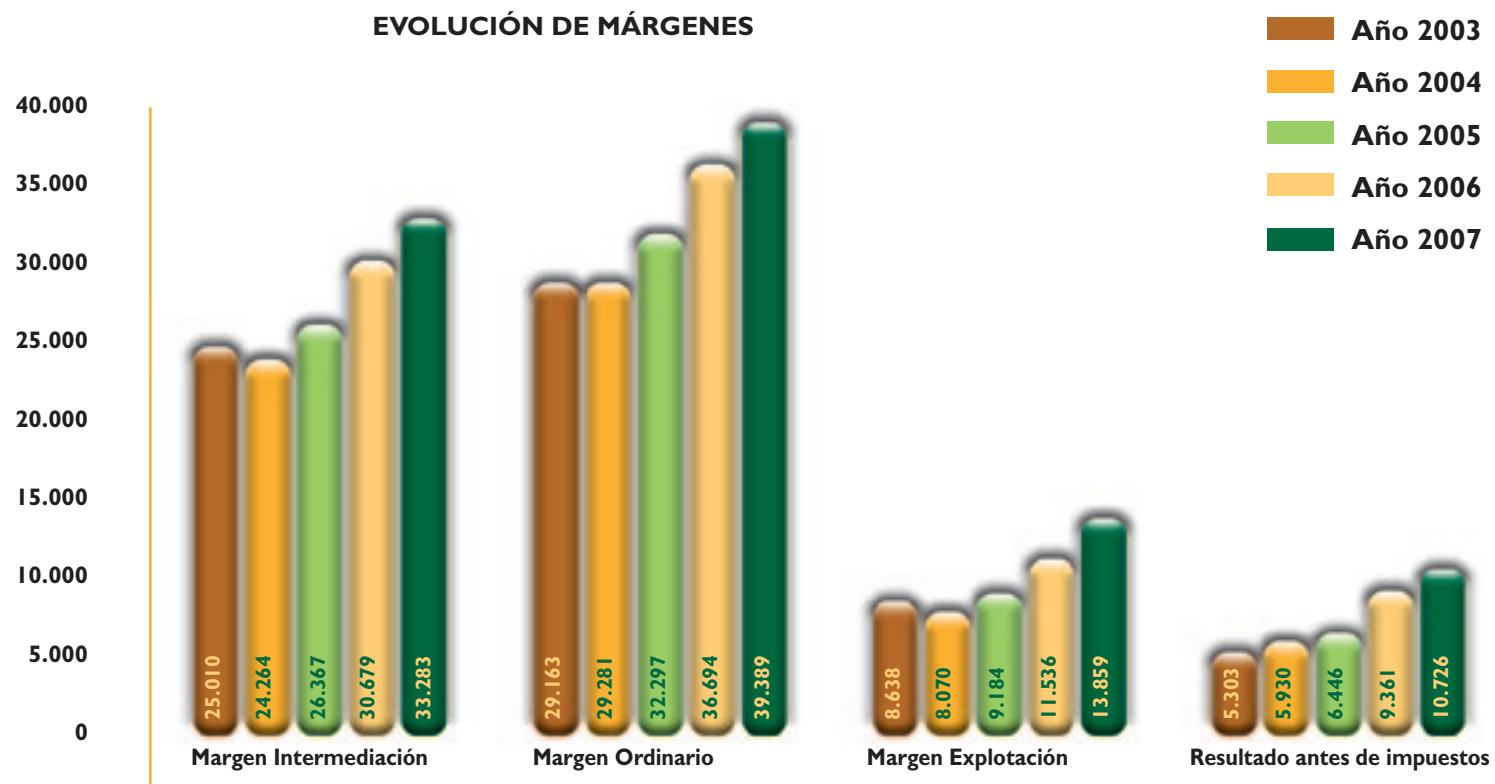
## CUENTA ESCALAR DE RESULTADOS

CONCEPTOS	2006	2007	PORCENTAJE CRECIMIENTO 2007/2006	% s/A.T.M. dic. 06	% s/A.T.M. dic. 07
<b>I. PRODUCTOS FINANCIEROS</b>	<b>47.966</b>	<b>62.378</b>	<b>30,0</b>	<b>4.276</b>	<b>5.009</b>
1.1. Inversiones crediticias	38.879	55.521	42,8	3.466	4.458
1.2. Cartera valores públicos	4.007	2.815	-29,7	0,357	0,226
1.3. Cartera valores privados	1.182	1.561	32,1	0,105	0,125
1.4. Cartera valores instrumentos de capital	2.662	1.323	-50,3	0,237	0,106
1.5. Tesorería activa	1.220	1.137	-6,8	0,109	0,091
1.6. Operaciones de cobertura y otros	16	21	31,3	0,001	0,002
<b>2. COSTES FINANCIEROS</b>	<b>-17.287</b>	<b>-29.095</b>	<b>68,3</b>	<b>-1.541</b>	<b>-2.336</b>
2.1. Depósitos	-17.012	-26.348	54,9	-1.516	-2.116
2.2. Cesión temporal de activos	-93	-217	133,3	-0,008	-0,017
2.3. Deuda subordinada y empréstitos	-788	-1.502	90,6	-0,070	-0,121
2.4. Tesorería pasiva	-270	-590	118,5	-0,024	-0,047
2.5. Operaciones de cobertura y otros	957	-367	-138,3	0,085	-0,030
2.6. Fondos de pensiones	-81	-71	-12,3	-0,007	-0,006
<b>A) MARGEN INTERMEDIACIÓN</b>	<b>30.679</b>	<b>33.283</b>	<b>8,5</b>	<b>2.735</b>	<b>2.672</b>
3. Comisiones percibidas	4.874	4.994	2,5	0,435	0,401
4. Comisiones pagadas	-613	-493	-19,6	-0,055	-0,040
<b>B) MARGEN BÁSICO</b>	<b>34.940</b>	<b>37.784</b>	<b>8,1</b>	<b>3.114</b>	<b>3.034</b>
5. Resultados de op. financieras (NETO)	1.739	1.596	-8,2	0,155	0,128
6. Diferencias de cambio (NETO)	15	9	-40,0	0,001	0,001
<b>C) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>36.694</b>	<b>39.389</b>	<b>7,3</b>	<b>3.271</b>	<b>3.163</b>
<b>7. Costes de explotación</b>	<b>-25.509</b>	<b>-25.782</b>	<b>1,1</b>	<b>-2.274</b>	<b>-2.070</b>
7.1. Gastos de personal	-15.846	-16.514	4,2	-1.413	-1.326
7.2. Otros Gastos Giales de Admon	-7.856	-7.819	-0,5	-0,700	-0,628
7.3. Amortización	-1.807	-1.449	-19,8	-0,161	-0,116
<b>8. Otros resultados de explotación</b>	<b>351</b>	<b>252</b>	<b>-28,2</b>	<b>0,031</b>	<b>0,020</b>
<b>D) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>11.536</b>	<b>13.859</b>	<b>20,1</b>	<b>1.028</b>	<b>1.113</b>
<b>9. Perdidas por det de activos (NETO)</b>	<b>-2.755</b>	<b>-3.376</b>	<b>22,5</b>	<b>-0,246</b>	<b>-0,271</b>
9.1. Act financ disponibles para la venta	49	-48	-198,0	0,004	-0,004
9.2. Inversiones crediticias	-2.804	-3.314	18,2	-0,250	-0,266
9.3. Participaciones	0	-14	---	0,000	-0,001
9.4. Activo material	0	0	---	0,000	0,000
9.5. Fondo de comercio	0	0	---	0,000	0,000
9.6. Otros	0	0	---	0,000	0,000
<b>10. Dotaciones a provisiones (NETO)</b>	<b>237</b>	<b>-277</b>	<b>-216,9</b>	<b>0,021</b>	<b>-0,022</b>
10.1. Fondos de pensiones y oblig. Similares	76	-152	-300,0	0,007	-0,012
10.2. Provisiones para impuestos	0	0	---	0,000	0,000
10.3. Prov. para riesgos y compr. Conting.	161	-125	-177,6	0,014	-0,010
10.4. Otras provisiones	0	0	---	0,000	0,000
<b>11. Otras ganancias y pérdidas (NETO)</b>	<b>343</b>	<b>520</b>	<b>51,6</b>	<b>0,031</b>	<b>0,042</b>
11.1. por venta de activo material	323	460	42,4	0,029	0,037
11.2. por venta de participaciones	0	0	---	0,000	0,000
11.3. Otros conceptos	20	60	200,0	0,002	0,005
<b>E) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>9.361</b>	<b>10.726</b>	<b>14,6</b>	<b>0,834</b>	<b>0,861</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>-1.941</b>	<b>-2.176</b>	<b>12,1</b>	<b>-0,173</b>	<b>-0,175</b>
<b>F) RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>7.420</b>	<b>8.550</b>	<b>15,2</b>	<b>0,661</b>	<b>0,687</b>
<b>13. CASH FLOW (antes de impuestos)</b>	<b>13.686</b>	<b>15.828</b>	<b>15,7</b>	<b>1.220</b>	<b>1.271</b>
<b>14. BALANCE MEDIO</b>	<b>1.121.872</b>	<b>1.245.438</b>			

# COMENTARIOS A LA CUENTA ESCALAR DE RESULTADOS

## CUENTA ESCALAR DE RESULTADOS

El análisis de la Cuenta Escalar de Resultados pone de manifiesto la consecución de los objetivos marcados para el ejercicio de lograr un incremento sustancial de los márgenes básicos del negocio: de intermediación, ordinario, y de explotación.



A continuación se presentan distintos cuadros comparativos de la Cuenta Escalar de Resultados de nuestra Caja con los datos del Grupo similar de Cajas (por volumen de balance) así como del Sector.

### I. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

En el siguiente cuadro se recoge el porcentaje que sobre el balance patrimonial medio representa el margen de intermediación en Caja de Guadalajara comparándolo con el dato del Grupo similar y el Sector de Cajas, según datos a 31 de diciembre de 2007.

CAJAS	PORCENTAJES
CAJA GUADALAJARA	2,67%
GRUPO SIMILAR	2,18%
SECTOR DE CAJAS	1,95%

# COMENTARIOS A LA CUENTA ESCALAR DE RESULTADOS

Como revelan estos datos, la posición relativa de la Entidad sigue manteniéndose en una situación de clara ventaja respecto al Grupo similar y al conjunto de Cajas, considerando el margen sobre balance medio.

## 2. MARGEN ORDINARIO

La adición al margen de intermediación de los ingresos que la Caja percibe por los servicios ofrecidos a sus clientes así como las comisiones que obtiene en su función desintermediadora y los resultados de las operaciones financieras dan como resultado el margen ordinario. Este margen ha experimentado una variación positiva del 7,3% al finalizar el ejercicio sobre el contabilizado en 2006, hasta alcanzar los 39,39 millones de euros.

También en este margen, medido sobre balance medio, destaca la favorable posición de Caja de Guadalajara, no solo frente a la del Grupo similar sino también frente a la del Sector de Cajas, como evidencian los siguientes datos:

CAJAS	PORCENTAJES
CAJA GUADALAJARA	3,16%
GRUPO SIMILAR	2,70%
SECTOR DE CAJAS	2,76%

## 3. MARGEN DE EXPLOTACIÓN

La política de contención de costes ha seguido presidiendo la gestión de la Caja durante el ejercicio 2007. El margen de explotación registra una variación del 20,1% respecto al ejercicio precedente. Analizándolo sobre A.T.M., este Margen se ha situado en el 1,11%, como reflejan los datos contenidos en el siguiente cuadro:

CAJAS	PORCENTAJES
CAJA GUADALAJARA	1,11%
GRUPO SIMILAR	0,93%
SECTOR DE CAJAS	1,59%

Se observa como la ratio se sitúa en niveles superiores a su grupo de referencia, aunque lejos del sector de cajas, por efecto del aprovechamiento de las economías de escala más característico en entidades de mayor tamaño.

# COMENTARIOS A LA CUENTA ESCALAR DE RESULTADOS

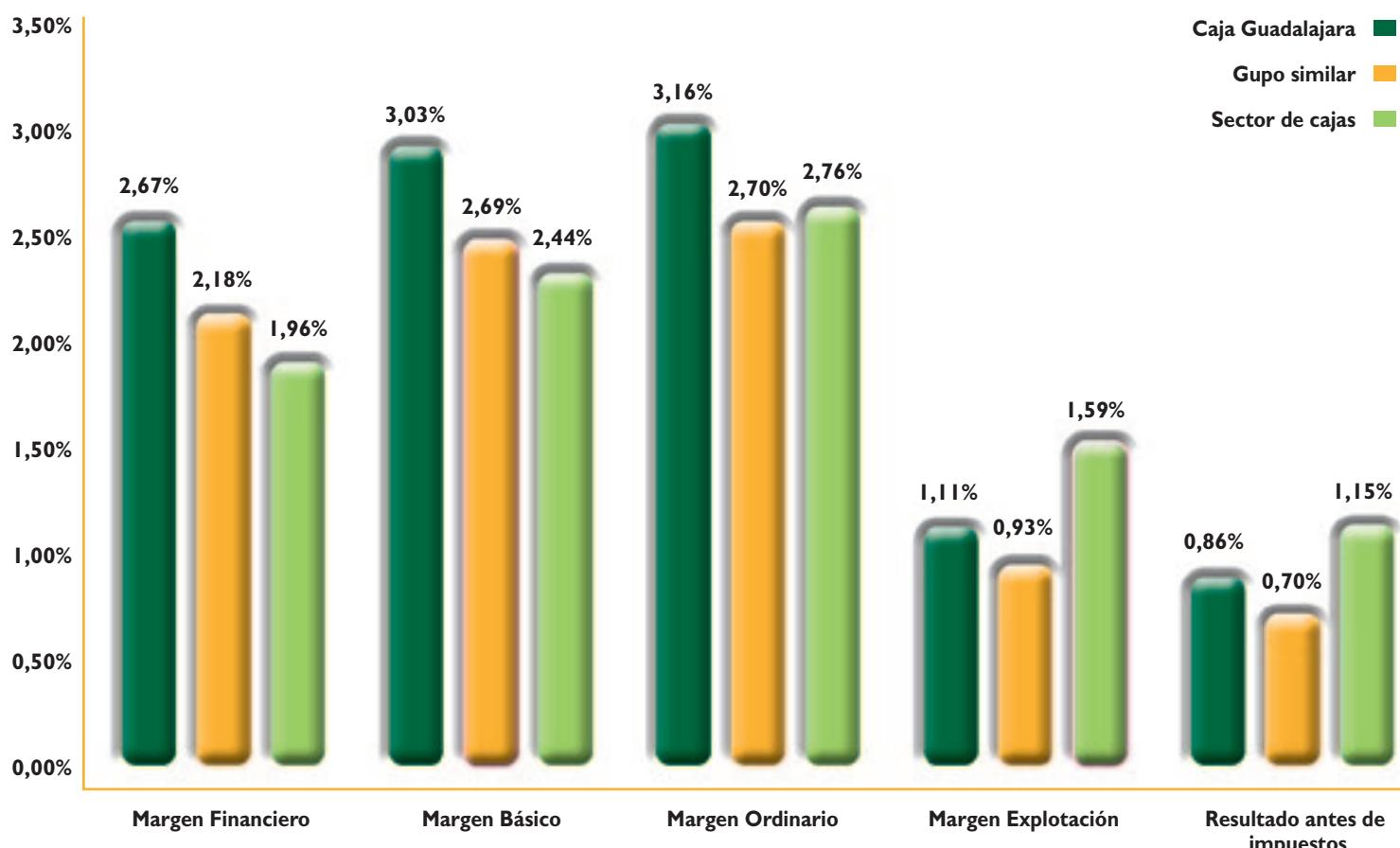
## 4. RESULTADO CONTABLE

El resultado antes de impuestos obtenido por la Entidad al finalizar el ejercicio 2007 ha sido de 10,73 millones de euros. Esta cifra supone un incremento de un 14,6% respecto al ejercicio 2006.

Este resultado antes de impuestos alcanzado por la Caja y el del conjunto del Sector así como el del Grupo similar presenta los porcentajes sobre A.T.M. que se recogen en el siguiente cuadro:

CAJAS	PORCENTAJES
CAJA GUADALAJARA	0,86%
GRUPO SIMILAR	0,70%
SECTOR DE CAJAS	1,15%

La cifra final de resultado después de impuestos obtenido por nuestra Entidad ha sido de 8,55 millones de euros.



# OTRAS INFORMACIONES

## ESTRUCTURA DE LAS INVERSIONES

La evolución comparada de la estructura de las inversiones y de su rentabilidad de los dos últimos años se detalla en los siguientes cuadros:

CONCEPTOS	2007	
	SALDO 31-dic (miles de euros)	PORCENTAJE ESTRUCTURA
CREDITO A CLIENTES	1.107.598	82,84%
TESORERÍA	66.675	4,99%
CARTERA DE TÍTULOS	162.789	12,18%
<b>TOTALES</b>	<b>1.337.062</b>	<b>100,00%</b>

El examen de las cifras anteriores pone de manifiesto los siguientes aspectos más relevantes:

1. La disminución de la Tesorería provoca que al cierre del ejercicio 2007 el conjunto de inversiones de la Caja presente una composición estructural diferente a la del ejercicio precedente. Se observa un incremento del peso estructural del Crédito a Clientes pasando del 77,48% al 82,84%.
2. A pesar de esta variación, cabe significar que la aplicación de los recursos sigue centrándose fundamentalmente en la financiación a los clientes.

CONCEPTOS	2006	
	SALDO 31-dic (miles de euros)	PORCENTAJE ESTRUCTURA
CREDITO A CLIENTES	926.284	77,48%
TESORERÍA	100.179	8,38%
CARTERA DE TÍTULOS	169.027	14,14%
<b>TOTALES</b>	<b>1.195.490</b>	<b>100,00%</b>

# OTRAS INFORMACIONES

## INVERSIONES: CLASIFICACIÓN POR NATURALEZA

CONCEPTOS	2007	
	SALDO 31-dic (miles de euros)	PORCENTAJE ESTRUCTURA
CREDITO A CLIENTES	1.107.598	82,84%
Préstamos	1.001.062	74,87%
Créditos	78.660	5,88%
Cartera de Efectos	27.876	2,08%
TESORERÍA	66.675	4,99%
CARTERA DE TÍTULOS	162.789	12,18%
Renta Variable	41.187	3,08%
Renta Fija	121.602	9,09%
<b>TOTALES</b>	<b>1.337.062</b>	<b>100,00%</b>

CONCEPTOS	2006	
	SALDO 31-dic (miles de euros)	PORCENTAJE ESTRUCTURA
CREDITO A CLIENTES	926.284	77,48%
Préstamos	838.547	70,14%
Créditos	65.047	5,44%
Cartera de Efectos	22.690	1,90%
TESORERÍA	100.179	8,38%
CARTERA DE TÍTULOS	169.027	14,14%
Renta Variable	35.208	2,95%
Renta Fija	133.819	11,19%
<b>TOTALES</b>	<b>1.195.490</b>	<b>100,00%</b>

# OTRAS INFORMACIONES

## CRÉDITO A CLIENTES: CLASIFICACIÓN POR GARANTÍAS

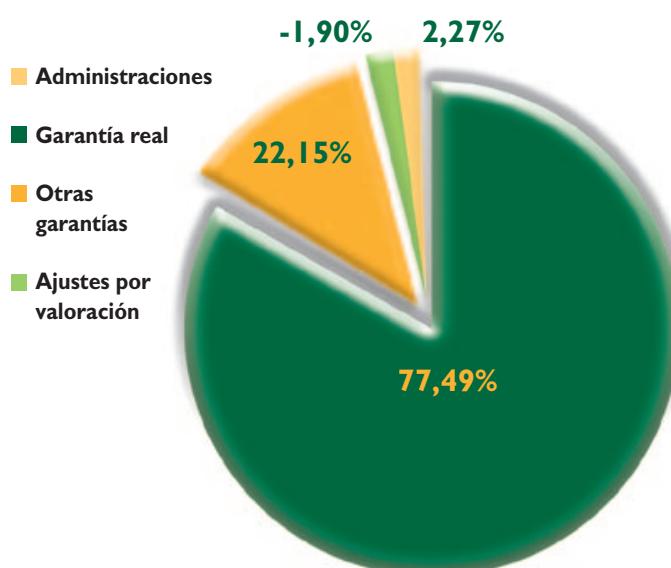
El detalle de las inversiones de la Caja, por garantías, se recoge en el siguiente cuadro:

CONCEPTOS	2007	
	MILES DE EUROS	PORCENTAJE
ADMINISTRACIONES	25.136	2,27%
GARANTÍA REAL	858.235	77,49%
OTRAS GARANTÍAS	245.299	22,15%
AJUSTES POR VALORACIÓN	-21.072	-1,90%
<b>TOTALES</b>	<b>1.107.598</b>	<b>100,00%</b>

Atendiendo a las garantías que aportan los destinatarios de las inversiones de la Caja, pueden establecerse tres grupos:

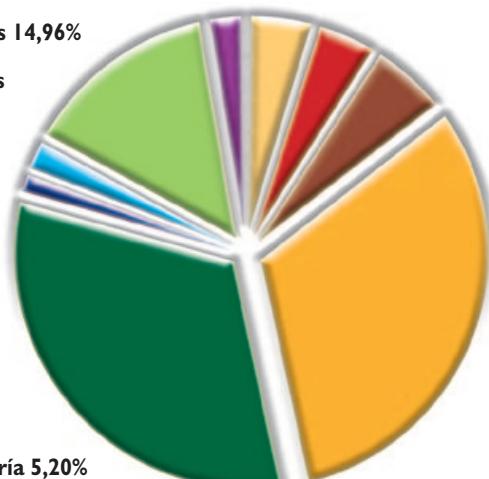
- Las inversiones del Sector Público, dada su propia naturaleza, aportan una alta garantía a las mismas. Este grupo, tal como puede apreciarse en las cifras anteriores, supone el 2,27% del conjunto de inversiones de la Entidad.
- Préstamos y Créditos con garantía real, principalmente hipotecaria, que representa el 77,49% del global de las inversiones.
- Inversiones con garantía personal, que suponen el 22,15% del montante total de las inversiones.

El fuerte peso que representan las inversiones con garantía del Sector Público y Garantía Real, el 79,76% sobre el total, no cabe duda, que aportan al activo de la Caja un notable grado de solidez.



## CRÉDITO A CLIENTES POR SECTORES

Sector Público	2,48%
Otras Financiaciones	14,96%
Adquisición Terrenos	2,29%
Bienes Consumo Duradero	1,01%
Adquisición/Reabilitación Viviendas	xx,xx%
Industrias y Producción	5,20%
Construcción	4,50%
Comercio y Hostelería	5,20%
Actividades Inmobiliarias	31,50%



# OTRAS INFORMACIONES

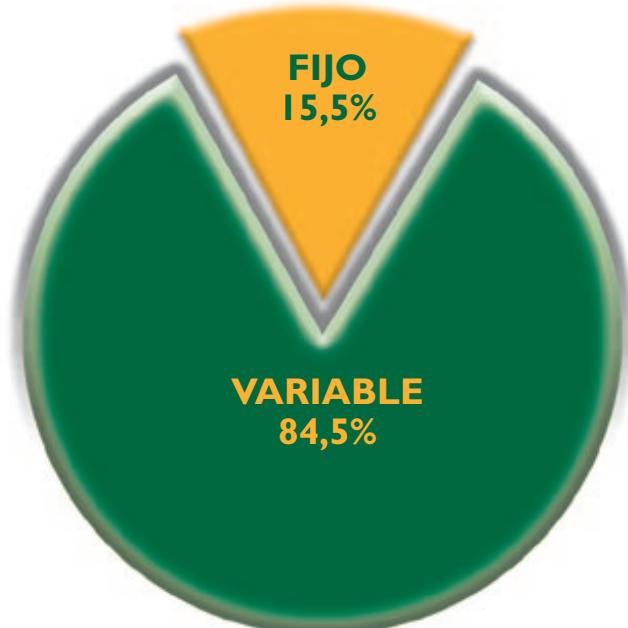
## CRÉDITO A CLIENTES: CLASIFICACIÓN POR RENTABILIDAD

CONCEPTOS	2007	
	MILES DE EUROS	PORCENTAJE
FIJO	172.053	15,53%
VARIABLE	935.545	84,47%
<b>TOTALES</b>	<b>1.107.598</b>	<b>100,00%</b>

La Caja ha continuado en este ejercicio canalizando, de manera más importante que el año pasado, su política de inversiones a tipo de interés variable, como medida para cubrirse del riesgo de tipo de interés que la fuerte volatilidad de los tipos representa.

Las inversiones de la Caja a tipo de interés variable, iniciado con algunos de los tipos habitualmente utilizados en el mercado, fundamentalmente "Euribor", representan el 84,47%, frente al 15,53% de las inversiones a tipo fijo.

## ESTRUCTURA DEL CRÉDITO A CLIENTES POR RENTABILIDAD



# OTRAS INFORMACIONES

## CARTERA DE ACCIONES Y PARTICIPACIONES

CONCEPTOS	VALOR NOMINAL (en miles de euros)	VALOR EFECTIVO (en miles de euros)
RENTA VARIABLE CON COTIZACIÓN OFICIAL	106,825	2.174,19
RENTA VARIABLE SIN COTIZACIÓN OFICIAL	45.995,34	34.202,76
PARTICIPACIONES INST. INV. COLECTIVA	4.587,64	4.773,53
<b>TOTALES</b>	<b>50.689,81</b>	<b>41.150,48</b>

No incluye los derivados de negociación

El valor efectivo total de la cartera de acciones y participaciones, sin incluir los derivados de negociación, se ha situado en los 41,15 millones de euros, importe superior al del año 2006, que cerraba en los 34,58 millones de euros.

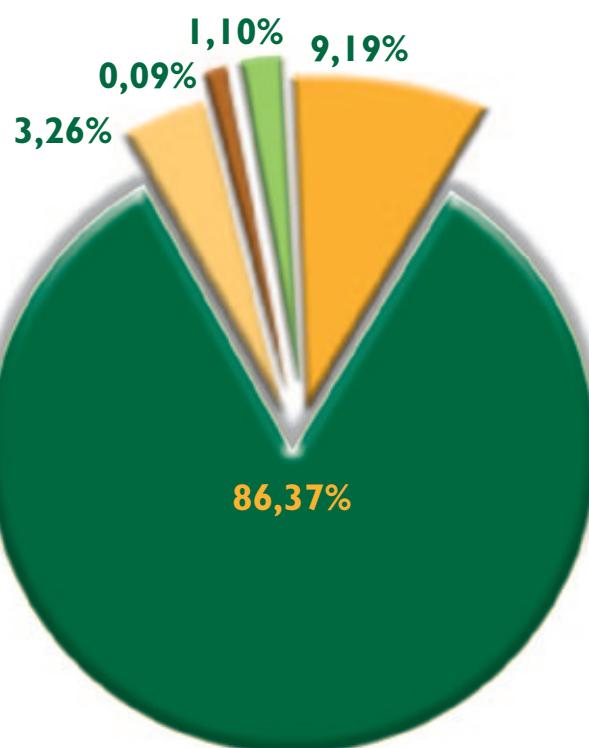
La Renta Variable sin Cotización Oficial, es la de mayor representatividad dentro de la cartera, alcanzando un importe a finales del 2007 de más de 34,2 millones de euros.

# OTRAS INFORMACIONES

## ESTRUCTURA DE LOS RECURSOS AJENOS

Señalar que sigue siendo el Sector Privado, con un 86,4% el que mayor peso tiene en la estructura de los recursos ajenos. A pesar de ello la variación en este sentido no ha sido muy significativa, toda vez que en el 2006 este porcentaje era del 88%.

RECURSOS AJENOS	2007	Estructura
SECTOR PÚBLICO	119.425	9,19%
SECTOR PRIVADO RESIDENTE	1.123.009	86,37%
Depósitos a la Vista	435.672	33,51%
Cuentas Corrientes	170.041	13,08%
Cuentas de Ahorro	262.161	20,16%
Otro pasivo vista	3.470	0,27%
Depósitos a Plazo y Cesiones	687.337	52,86%
FINANCIACIÓN SUBORDINADA	42.197	3,25%
SECTOR NO RESIDENTE	1.222	0,09%
OTRAS CUENTAS	14.339	1,10%
<b>TOTAL RECURSOS AJENOS</b>	<b>1.300.192</b>	<b>100,0%</b>



informe  
benéfico  
social



Caja de Guadalajara

INFORME ANUAL 2007

# OBRA BENÉFICO SOCIAL

## INFANCIA

El progreso de las sociedades tiene un sustrato esencial en la capacidad intelectual de sus individuos y nada mejor que, desde sus primeros contactos con los libros, la enseñanza académica se complemente con actividades que entrelacen lo lúdico con lo pedagógico. En ese empeño de formar y educar a las futuras generaciones la Obra Social de Caja de Guadalajara diseña programas vinculados a las artes escénicas y cinematográficas, además de cooperar en la organización de olimpiadas lingüísticas y matemáticas para escolares.



Más de 20.000 escolares se han aproximado al fantástico mundo de las artes escénicas.



# OBRA BENÉFICO SOCIAL

## DEPORTE

El desarrollo humano transcurre de manera paralela entre el avance de la capacidad intelectual y física, de ahí que el compromiso con el deporte sea una de las líneas con trazo singular de la Obra Social. Son múltiples los proyectos que reciben ayuda económica para la iniciación en la práctica deportiva de niños y niñas, de igual manera son muchas las actividades donde el trabajo en equipo con clubes y federaciones tienen su recompensa en los laureles conquistados por las jóvenes promesas.



Perseverante es la acción del fomento del deporte por la Obra Social entre los más pequeños.



# OBRA BENÉFICO SOCIAL

## CULTURA

De la confrontación de ideas y tendencias los hombres y mujeres consiguen un mayor grado de libertad, desde el convencimiento que esa senda es la adecuada para el progreso de las sociedades. El salón de actos de la Caja es un referente de primer orden desde cuya tribuna se formulan disertaciones científicas y se pronuncian lecciones magistrales. Un espacio donde insignes personalidades divulgán reflexiones y pensamientos, un lugar donde se suceden los debates ideológicos e intelectuales.



El director del Museo del Prado, Miguel Zugaza, (dcha) presidía el jurado del Certamen de Arte.

Las salas de arte son también, a lo largo del año, un inmenso lienzo donde ilustres y noveles artistas muestran su arte, pasiones y sensibilidades a millares de personas.



# OBRA BENÉFICO SOCIAL

## MEDIO AMBIENTE

La Obra Social con el paso del tiempo ha adaptado sus programas, actividades y proyectos, y lo ha hecho en sintonía con las inquietudes puestas de manifiesto por la sociedad donde desarrolla su actividad. Las campañas de sensibilización en favor de la Naturaleza y de la sostenibilidad medioambiental han cobrado protagonismo en la programación anual y se ha aumentado la dotación para colaborar en cuantos proyectos redunden en favorecer el sostenimiento y mejora del patrimonio natural que nos rodea.



Los conocimientos teóricos ofrecidos hay posibilidad de llevarlos a la práctica.

# OBRA BENÉFICO SOCIAL

## ASISTENCIAL

Reintegrar a la sociedad una parte de los beneficios es el principal elemento diferenciador entre bancos y cajas. Es evidente ese proceder por la Obra Social de Caja de Guadalajara. Queda constancia a través de la firma de convenios con las administraciones públicas para asistir a las personas de la tercera edad, dotando de medios a asociaciones y ONG's que tienen entre sus propósitos la mejora de la calidad de vida de ancianos y personas con deficiencias psíquicas y



Mejorando la labor de muchas personas que colaboran altruistamente en favor de la sociedad.

activando programas de desarrollo integral que retrasen la aparición de enfermedades o atenúen escenarios que plantean la soledad o el desarraigo social.

# OBRA BENÉFICO SOCIAL

## ACCIÓN INTERNACIONAL

El proyecto Ziwa es el primero de una serie de compromisos solidarios con los más necesitados. En esta ciudad keniana, la Obra Social ha construido, junto con la empresa Metrópoli, un colegio que acoge a 400 escolares de la región de El Doret. Esta apuesta es la primera que realiza la Obra Social en el ámbito internacional, y se acomete con el propósito de reducir las carencias en estos territorios africanos con la clara voluntad de proteger, asistir e instruir, fundamentalmente, a las generaciones que consolidarán el avance de un país como Kenia.



El colegio de Ziwa (Kenia) llena de expectativas el futuro de decenas de niños y niñas.

En la actualidad, junto a la Fundación Rayet, estamos construyendo un colegio para 2.400 escolares en la ciudad boliviana de Ascensión de Guarayos, obra que se ejecuta bajo la tutela de la ONG que dirige el padre Castellanos.

# Directorio de oficinas

# DIRECTORIO DE OFICINAS

## OFICINAS CIUDAD DE GUADALAJARA:

**GUADALAJARA PRINCIPAL (010)**  
c/ Juan Bautista Topete, 1 y 3, 19001 - 949 888 100

**GUADALAJARA URBANA 1 (053)**  
Plaza de los Caídos, 1, 19001 - 949 212 642

**GUADALAJARA URBANA 2 (032)**  
c/ Gral. Medrano de Miguel, 8, 19003 - 949 222 750

**GUADALAJARA URBANA 3 (033)**  
c/ América, 7, 19005 - 949 221 987

**GUADALAJARA URBANA 4 (039)**  
c/ Solán de Cabras, 8, 19004 - 949 202 815

**GUADALAJARA URBANA 5 (045)**  
c/ Virgen de la Soledad, 33, 19003 - 949 222 642

**GUADALAJARA URBANA 6 (054)**  
c/ Doctor Layna Serrano, 26, 19002 - 949 225 191

**GUADALAJARA URBANA 7 (060)**  
c/ Ferial, 64, 19002 - 949 231 063

**GUADALAJARA URBANA 8 (066)**  
Avenida de Castilla, 2, 19002 - 949 228 722

**GUADALAJARA URBANA 9 (062)**  
c/ Sigüenza, 8 y 10, 19003 - 949 227 570

**GUADALAJARA URBANA 10 (067)**  
Avenida de Barcelona, 31, 19005 - 949 224 551

**GUADALAJARA URBANA 11 (065)**  
c/ Julián Besteiro, 5, 19004 - 949 200 143

**GUADALAJARA URBANA 12 (086)**  
Avda. de Belén, 16, 19005 - 949 217 799

**GUADALAJARA URBANA 13 (088)**  
Avda. de Francia, 8, 19005 - 949 298 564

## PROVINCIA DE GUADALAJARA:

**ALBALATE DE ZORITA (020)**  
c/ de la Fuente, 27, 19117 - 949 376 108

**ALMOGUERA (017)**  
c/ Castilla-La Mancha, 9, 19115 - 949 380 184

**ALMONACID DE ZORITA (056)**  
c/ Cervantes, 1, 19118 - 949 376 215

# DIRECTORIO DE OFICINAS

## **ALOVERA I (019)**

Plaza de la Comunidad, 1, 19208 - 949 270 168

## **ALOVERA 2 (082)**

Vicente Aleixandre, 45, 19208 - 949 274 275

## **ANGUITA (021)**

Plaza de José Antonio, 3, 19283 - 949 304 419

## **ATIENZA (049)**

c/ Mayor, 21, 19270 - 949 399 059

## **AZUQUECA DE HENARES I (011)**

c/ Mayor, 16, 19200 - 949 260 766

## **AZUQUECA DE HENARES 2 (040)**

Avenida de la Constitución, 8, 19200 - 949 261 794

## **AZUQUECA DE HENARES 3 (063)**

c/ La Flor, 8 Bis, 19200 - 949 262 576

## **AZUQUECA DE HENARES 4 (070)**

c/ Acacias, 2, 19200 - 949 264 550

## **AZUQUECA DE HENARES 5 (090)**

Plaza Somosierra, 4, 19200 - 949 348 570

## **BRIHUEGA (035)**

Avenida de la Constitución, 25, 19400 - 949 280 241

## **BUDIA (014)**

c/ de la Fuente, 12, 19133 - 949 283 426

## **CABANILLAS DEL CAMPO I (029)**

Plaza de la Iglesia, 2, 19171 - 949 332 061

## **CABANILLAS DEL CAMPO 2 (087)**

c/ Fco. Medina y Mendoza, 37, 19171 - 949 203 846

## **CIFUENTES (027)**

Plaza Mayor, 1, 19420 - 949 810 008

## **COGOLLUDO (043)**

Plaza Mayor, 25 19230 - 949 855 126

## **CHILOECHES (044)**

c/ Mayor, 23, 19160 - 949 271 000

## **EL CASAR (012)**

c/ Mayor, 27, 19170 - 949 334 035

## **FONTANAR (047)**

Plaza Mayor, 11, 19290 - 949 330 357

## **HIEDELAENCINA (028)**

Plaza Mayor, 4, 19242 - 949 899 043

## **HORCHE (046)**

c/ San Roque, 6, 19140 - 949 290 116

# DIRECTORIO DE OFICINAS

## HUMANES (052)

c/ Nueva, 3, 19220 - 949 850 087

## JADRAQUE (034)

Plaza de España, 7, 19240 - 949 890 237

## MANDAYONA (031)

Plaza Mayor, 11, 19264 - 949 305 023

## MARANCHÓN (057)

Plaza de España, 5, 19280 - 949 839 665

## MARCHAMALO (025)

Plaza Mayor, 21, 19180 - 949 250 067

## MAZUECOS (015)

c/ Mayor, 23, 19114 - 949 389 318

## MOLINA DE ARAGÓN (013)

Paseo de los Adarves, 19, 19300 - 949 830 772

## MONDÉJAR (036)

c/ Mayor, 7, 19110 - 949 385 207

## PASTRANA (038)

c/ Mayor, 11, 19100 - 949 370 182

## PEÑALVER (022)

Plaza de España, 9, 19134 - 949 284 346

## SACEDÓN (024)

Plaza de la Constitución, 1, 19120 - 949 350 242

## SIGÜENZA (016)

c/ Valencia, 1, 19250 - 949 391 492

## TORREMOCHA DEL CAMPO (041)

c/ J. Manuel Alavedra, 5, 19268 - 949 396 021

## TORTUERA (058)

c/ Real, 4, 19338 - 949 843 074

## TRILLO (048)

c/ la Vega, 6, 19450 - 949 815 082

## VILLANUEVA DE LA TORRE (077)

Avenida de España, Locales B1 y B8, Centro Comercial  
“La Plaza”, 19209 - 949 273 867

## VILLANUEVA DEL ALCORÓN (051)

Crtra. Huete-Tortuera, 7, 19460 - 949 816 006

## VILLEL DE MESA (030)

c/ Pedro Gómez Fernández, 1, 19332 - 949 834 623

## YUNQUERA DE HENARES (026)

Plaza de la Casilla, 2, 19210 - 949 330 207

# DIRECTORIO DE OFICINAS

## PROVINCIA DE MADRID:

### AJALVIR (079)

c/ Real, 14, 28864 - 918 844 109

### ALCALÁ DE HENARES I (068)

c/ Cáノovas del Castillo, 12, 28807 - 918 826 275

### ALCALÁ DE HENARES 2 (071)

Avenida Juan de Austria, 12, 28805 - 918 831 625

### ALCALÁ DE HENARES 3 (072)

Avenida Reyes Católicos, 5, 28802 - 918 823 500

### ALCALÁ DE HENARES 4 (073)

c/ Chorrillo, 2, 28806 - 918 825 809

### ALCALÁ DE HENARES 6 (076)

c/ Octavio Paz, 49, 28806 - 918 022 480

### COSLADA (081)

Avenida de la Constitución, 70, 28820 - 916 738 953

### LOECHES (078)

c/ Carreteros, 4, 28890 - 918 867 507

### MADRID I (037)

c/ Alcalá, 27 (CECA), 28014 - 915 213 034

### MADRID 2 (074)

c/ Eras Altas, 2, 28031 - 913 013 390

### MADRID 3 (083)

c/ Príncipe de Vergara, 84, 28006 - 914 117 511

### MECO (084)

Mayor, 5, 28880 - 918 860 602

### SAN FERNANDO DE HENARES (089)

c/ Toledo, 4, 28830 - 916 695 355

### TORRES DE LA ALAMEDA (085)

Mayor, 1, 28813 - 918 858 441

### TORREJÓN DE ARDOZ (080)

c/ Veredillas, 10, 28850 - 916 758 619

## PROVINCIA DE TOLEDO:

### TOLEDO (091)

c/ Santa Justa, 9, 45001 - 925 250 482

# DIRECTORIO DE OFICINAS

## AGENCIAS COMERCIALES

### EL POBO DE DUEÑAS

c/ Mayor, 1, 19326 - 949 841 129

### GALVE DE SORBE

Plaza del Ayuntamiento, 1, 19275 - 949 303 188

### SALMERÓN

Plaza del Generalísimo, 3, 19126 - 949 228 759

## AGENCIA DE SEGUROS

### GUADALAJARA

Avenida de Castilla, 2, 19002 - 949 228 759

## CENTROS SOCIALES

### GUADALAJARA

c/Virgen del Amparo, 5, 19001 - 949 224 293

### AZUQUECA DE HENARES

Avenida De la Constitución, 8, 19200 - 949 260 940

### MOLINA DE ARAGÓN

Plaza de la Enseñanza, 3, 19300 - 949 830 944