

2007

INFORME ANUAL CAJA DE ÁVILA

INFORME ANUAL CAJA DE ÁVILA 2007



ÍNDICE DE CONTENIDOS

Informe Anual Caja de Ávila 2007



01	DATOS MAS RELEVANTES _____	07
02	PRESENTACIÓN _____	11
03	COMENTARIO _____	15
04	ÓRGANOS DE GOBIERNO _____	35
05	INFORME ANUAL EJERCICIO 2007 _____	41
	Cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007	
06	INFORME DE AUDITORÍA _____	59
07	BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO EJERCICIO 2007 _____ CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO Y ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO	65
08	MEMORIA CONSOLIDADA EJERCICIO 2007 _____	83
09	MEMORIA OBRA SOCIAL _____	259
10	DATOS IDENTIFICATIVOS _____	287
11	RELACIÓN DE OFICINAS _____	291



01

DATOS MÁS RELEVANTES

Informe Anual Caja de Ávila 2007



DATOS CONSOLIDADOS	31/12/2007	31/12/2006	DIF ABS	DIF REL	31/12/2006	DIF
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	516.275	511.674	4.601	0,90%	513.554	1.880
DEPÓSITOS A LA CLIENTELA	4.215.191	3.596.266	618.925	17,21%	3.596.266	0
CRÉDITO A LA CLIENTELA	4.363.524	3.522.827	840.697	23,86%	3.522.164	-663
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA, OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL Y PARTICIPACIONES	933.650	897.877	35.773	3,98%	906.689	8.812
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	44.715	34.784	9.931	28,55%	42.111	7.327

MEDIOS MATERIALES Y HUMANOS	31/12/2007	31/12/2006	DIF ABS	DIF REL	31/12/2006	DIF
NÚMERO DE EMPLEADOS	656	646	10	1,55%	646	0
NÚMERO DE LOCALES DE ATENCIÓN AL PÚBLICO	125	123	2	163%	123	0
NÚMERO DE DE CAJEROS	98	96	2	2,08%	96	0
NÚMERO DE TERMINALES	652	625	27	4,32%	625	0
NÚMERO DE TARJETAS EMITIDAS	114.891	116.001	-1.120	-0,97%	116.011	0



02

PRESENTACIÓN

Informe Anual Caja de Ávila 2007



En esta primera intervención con motivo de la presentación de la memoria anual de la Caja de Ahorros de Ávila quiero agradecer al Consejo de Administración que me honro en presidir y a mi antecesor en el cargo, Don Feliciano Blázquez, su contribución al desarrollo y expansión de la Caja y especialmente a los Profesionales de la Entidad, el esfuerzo y dedicación que han hecho posible la obtención de unos resultados satisfactorios.

El ejercicio 2007 ha estado marcado por la crisis de las hipotecas subprime en el corazón del sistema financiero estadounidense. El detonante de la crisis fueron los primeros impagos producidos en el mes de agosto, que generaron una relevante crisis de confianza en el sistema bancario que se transmitió rápidamente al resto de mercados desarrollados y que está poniendo en peligro el ritmo de crecimiento de sus economías.

Las turbulencias generadas en los mercados de crédito han tenido efectos muy negativos para nuestra economía, afectando a la credibilidad del mercado inmobiliario español -con el consiguiente impacto en el mercado laboral y en los indicadores de confianza-.

En España, dada la excesiva dependencia del ahorro externo -en su mayor parte captado por el sector bancario en mercados internacionales-, el impacto de la crisis de confianza en los mercados de capitales internacionales ha sido más intenso, acelerando el ajuste del ciclo. De hecho, desde el pasado verano prácticamente no ha habido emisión de deuda en mercados mayoristas por parte de bancos y cajas españoles, comprometiendo el crecimiento de la inversión crediticia e incrementando la prudencia que adoptan estas entidades a la hora de conceder financiación.

Caja de Ávila ha estado inmersa en este contexto económico, afrontando este cambio de ciclo con agilidad, adaptando sus políticas de inversión al nuevo entorno y dirigiendo el esfuerzo de todos sus equipos a convertir las amenazas en oportunidades que garanticen la generación recurrente de resultados, siempre amparados por un escrupuloso cumplimiento de las normas, con la máxima transparencia y acorde con los principios más exigentes de un buen gobierno corporativo. El resultado de este esfuerzo queda plasmado en sus estados financieros, que vuelven a situar a la Caja junto con las entidades financieras más eficientes y solventes del sistema financiero español, y que demuestran la capacidad de esta entidad para afrontar los retos con los que día a día nos encontramos tanto en los mercados, como aquellos necesarios para obtener mejoras en la calidad de servicio. La búsqueda continua de la calidad forma parte de la definición estratégica de la Entidad, está implícita en la definición de Visión de la Empresa y está explícitamente reconocida dentro de nuestros Valores corporativos.

AGUSTÍN GONZÁLEZ

Presidente del Consejo de Administración



03

COMENTARIO

Informe Anual Caja de Ávila 2007



1 INTRODUCCIÓN

2007 será recordado por el año del estallido de la crisis en el seno del sistema financiero estadounidense, una crisis que se ha transmitido al resto de mercados desarrollados de forma rápida y contundente. El origen se atribuye a los excesos del mercado inmobiliario e hipotecario de EEUU, así como a la innovación financiera que ha hecho uso de los activos vinculados a los mercados mencionados para generar una ingente cantidad de estructuras innovadoras que, en muchos casos, aparecen fuera del balance de las entidades financieras, dificultando su valoración y generando importantes problemas de información asimétrica.

De esta forma, se ha generado una crisis de confianza en el sistema bancario de las economías desarrolladas que ha puesto en peligro el ritmo de crecimiento de las mismas. Ello es debido a la menor capacidad de financiación de las entidades y a la (razonable) mayor prudencia que adoptarán éstas a la hora de conceder financiación, en definitiva, por la ralentización del ritmo de concesión de crédito que ya vienen anticipando en los últimos meses las encuestas de condiciones de crédito elaboradas por los bancos centrales.

En este entorno, tal y como el FMI ha reiterado en varias ocasiones, los mayores riesgos se concentran en la demanda interna de las economías desarrolladas, y sus implicaciones son negativas para la economía global en la medida en la que gran parte de las emergentes todavía dependen de su sector exterior para crecer. Por ello, 2007 pone fin a un largo período de expansión económica en la que el crecimiento mundial ha llegado a superar el 5%, y que ni siquiera el encarecimiento del petróleo, -con cotizaciones próximas a los 100 dólares por barril en la parte final de 2007-, ha conseguido limitar. El escenario de menor crecimiento traerá consigo, paradójicamente, más riesgos para la inflación ya que, a diferencia del comienzo de la década, las economías emergentes están experimentando ahora un importante repunte en sus tasas de crecimiento de los precios. De ahí la reticencia de los bancos centrales a la hora de reducir los tipos de interés (más en el caso del BCE y Banco de Inglaterra). Una actitud no compartida por la Reserva Federal, que se ha posicionado muy a favor del ciclo con el proceso de bajadas de tipos de interés iniciado en el mes de Septiembre.

Y en este contexto de creciente incertidumbre, los mercados bursátiles han registrado ganancias, pero también una volatilidad significativamente superior a la de ejercicios anteriores. En el caso de las curvas de tipos se han observado movimientos dispares: en EEUU los tipos de interés a más largo plazo han cedido, fruto de la peor perspectiva cíclica de aquella economía, mientras que en el Área Euro, han repuntado, como consecuencia tanto del discurso del BCE (alertando de forma continuada de los riesgos para la inflación) como de una perspectiva de mantenimiento del crecimiento en el entorno del potencial. Durante la segunda mitad del año los movimientos de las curvas de tipos de

interés se han visto condicionados por el movimiento de huida a la calidad generado a partir del mes de Agosto, que ha presionado a la baja las rentabilidades. Mientras tanto, en el mercado de crédito se ha observado un fuerte repunte de los *spreads*, tanto en *investment grade* como en *high yield*. Un último aspecto a destacar ha sido la depreciación del dólar estadounidense, un movimiento que ha contribuido a mantener intacto el crecimiento de las exportaciones de aquella economía al mismo tiempo que sus importaciones se han desacelerado. Un punto positivo, ya que el elevado déficit por cuenta corriente de EEUU ha comenzado a corregirse de forma significativa.

2 EL CONTEXTO MACROECONÓMICO INTERNACIONAL

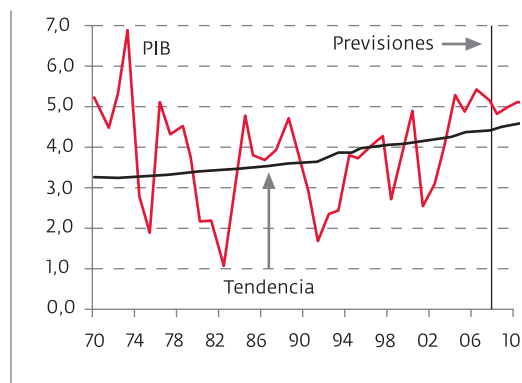
La economía mundial ha continuado en 2007 con el dinamismo exhibido en años anteriores al registrar por segundo año consecutivo un crecimiento próximo al 5%, todo ello a pesar de la intensa desaceleración de Estados Unidos y en menor medida de Japón, pero que ha sido compensado de forma notable por la expansión de las economías emergentes.

En efecto, estas economías han consolidado el papel que juegan en el crecimiento de la economía mundial, gracias a la favorable evolución de su sector exterior, al dinamismo de la inversión empresarial y a un consumo privado que ha tomado un mayor protagonismo. En este sentido, la economía China ha logrado la mayor tasa de crecimiento en trece años al avanzar un 11,4% interanual, mientras que India y Rusia habrían superado el 9% y 8% respectivamente. Al margen del robusto crecimiento registrado por otras emergentes, estas tres economías, por sí solas, habrían contribuido a la mitad del crecimiento de la economía mundial en 2007.

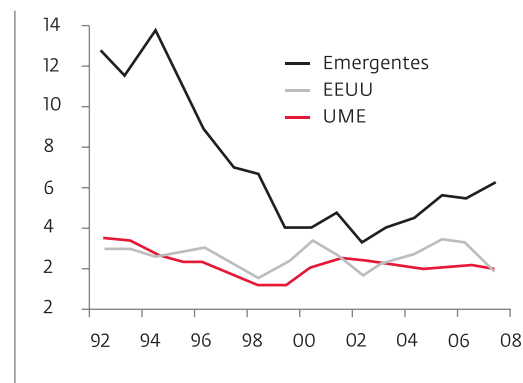
El rápido crecimiento de estas economías contrasta con la intensa desaceleración de EEUU que ha crecido apenas unas décimas por encima del 2%, al hilo de la intensa corrección de la inversión residencial. El crecimiento del Área Euro y de Japón también se ha desacelerado aunque en menor medida. En definitiva, en datos estimados, la economía mundial habría crecido en 2007 un 4,9%, con una desaceleración del crecimiento de las economías desarrolladas de medio punto y con estabilidad en el ritmo de crecimiento de las economías emergentes en el 8%.

Durante gran parte del año, el efecto base interanual del componente de energía en los IPC, derivado de la tendencia alcista en el precio crudo durante 2006 y, en especial, en los meses de verano, permitió mantener la inflación de los países desarrollados en tasas muy moderadas. Sin embargo, en la última parte del año el encarecimiento del petróleo (superó la cota de los 90 dólares por barril) ha derivado en un repunte inflacionista generalizado. A este factor se le ha unido la inflación de los alimentos, que ha venido explicada tanto por un aumento de la demanda como por un

problema de oferta. El repunte en el precio de los alimentos básicos como el maíz, la soja o la caña de azúcar, y su efecto secundario en la cadena de elaboración de otros alimentos (carne o lácteos), ha ejercido presiones significativas sobre la inflación de las economías, pero especialmente de las emergentes, debido a que el peso de los alimentos en la cesta de la compra es muy alto.



Crecimiento de la economía mundial y previsiones FMI



Inflación en economías emergentes y desarrolladas

3 EL CONTEXTO MACROECONÓMICO NACIONAL

3.1 2007: un año que empieza bien y termina anticipando un ajuste más acusado para 2008

La economía española inició el año 2007 creciendo a tasas del 4%, en línea con los registros de finales del año anterior y fiel a un patrón de crecimiento sustentado en la expansión de la actividad residencial, la fortaleza de la inversión empresarial y el buen comportamiento del consumo privado.

Durante el primer semestre del año se empezaron a observar ya los primeros síntomas claros de ralentización en el mercado inmobiliario (tanto en actividad, vía iniciación de viviendas como en precio). Sin embargo, la construcción residencial consiguió mantener el pulso al registrar tasas de avance del orden del 4,10% y 3,70% durante el primer y segundo trimestre, respectivamente. La inversión en bienes de equipo hizo lo propio sin abandonar los dos dígitos de crecimiento y la fortaleza del mercado laboral contribuyó a sustentar el consumo de los hogares españoles.

Pero el verano de ese año ha marcado un punto de inflexión: la amenaza de que el deterioro en la actividad residencial fuese más acusado del previsto se ha confirmado a la luz de los datos de iniciación de viviendas, y aunque su impacto en términos de PIB tardará en verse, el mercado laboral ya ha empezado a reflejarlo. Lo que en un primer momento se ha considerado un hecho coyuntural propio del período estival se ha esfumado una vez conocidas las tasas de crecimiento del paro en construcción y servicios desde Septiembre.

El actual episodio de crisis financiera, con origen en las hipotecas *subprime* de Estados Unidos, no ha hecho más que agudizar el proceso de ajuste, sobre todo teniendo en cuenta la dependencia de la economía española del ahorro externo (la necesidad de financiación de España se ha situado en el 9,90% del PIB durante el tercer trimestre de 2007) y las implicaciones que el nuevo escenario de estabilidad global y repreciaación del riesgo está teniendo en términos de endurecimiento de las condiciones de financiación y cierre de los mercados mayoristas a nuevas emisiones.

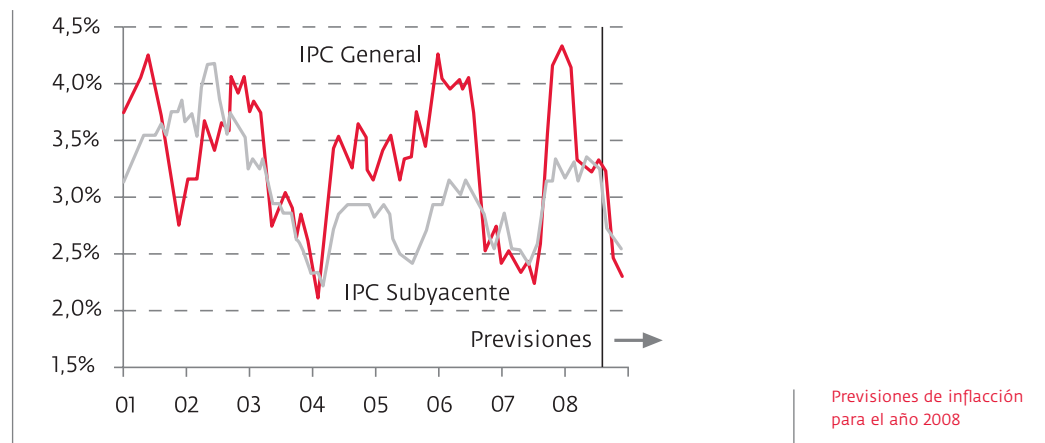
Así, el segundo semestre del año ha marcado un antes y un después en el ciclo de crecimiento de la economía española.

Por su parte, el desfavorable comportamiento del mercado laboral en los últimos meses ha lastrado la confianza de los agentes, especialmente de los consumidores, sobre la capacidad de aguante de la economía en 2008. Esta circunstancia, unida a la restricción crediticia, puede acabar impactando negativamente sobre las decisiones de consumo e inversión empresarial. De ahí que el drenaje de la inversión residencial y un consumo privado creciendo en el entorno del 2,20% durante 2008 apoyen un escenario de desaceleración más acusada, que en términos de PIB se traduce en casi un punto y medio menos de crecimiento respecto a 2007 (2,40% frente al 3,80%).

El contrapunto a la pérdida de dinamismo de la demanda interna lo representa el sector exterior, para el que se espera un mejor comportamiento relativo en 2008, que permita reducir su drenaje al crecimiento. De hecho, los últimos datos publicados de Balanza de Pagos ya anticipan esta tendencia.

3.2 La inflación ha repuntado con fuerza a finales de 2007. Energía y alimentos: los responsables.

Durante la primera mitad de 2007 la inflación general en nuestro país se mantuvo estable en torno al 2,50%. Pero tras el suelo alcanzado en verano, ha iniciado una carrera alcista que la ha llevado a cerrar el año en el 4,20%.

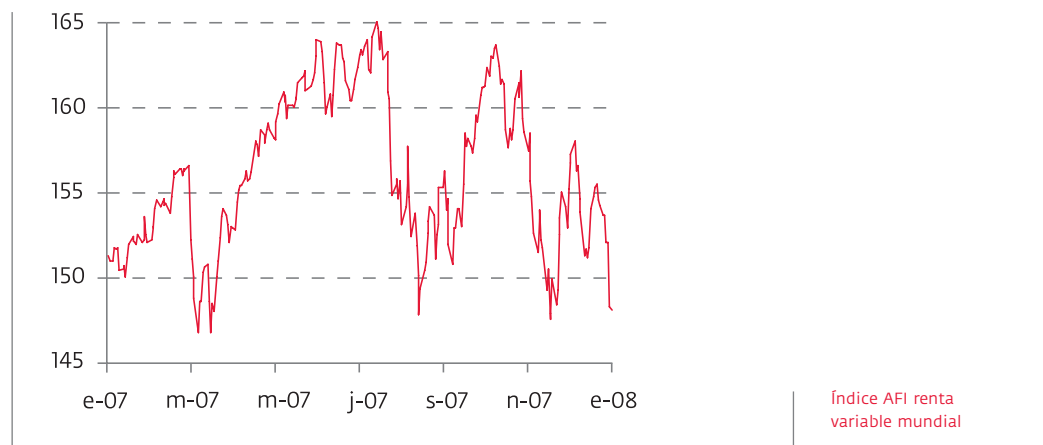


El efecto base de la energía y el encarecimiento de alimentos básicos (elaborados y no elaborados) han sido los principales factores explicativos del repunte. Por su parte, el núcleo subyacente también ha acompañado en la subida: desde el 2,40% de junio al 3,30% de diciembre. Bajo nuestro escenario de previsión para 2008, la inflación se mantendrá elevada durante el primer trimestre, momento en el que inicia una senda bajista que podría prolongarse hasta finales de año. Como hipótesis centrales asumimos una ligera moderación en el precio del barril de petróleo hasta los 77-75 \$ y una cierta apreciación del dólar.

4 MERCADOS FINANCIEROS

4.1 Mercados de renta variable

Saldo anual positivo en el grueso de índices bursátiles, que cierran 2007 con revalorizaciones medias superiores al 15%. Cabe destacar el nuevo *outperformance*, o mejor comportamiento relativo, del bloque emergente con China como máximo exponente. Las bolsas de India y Brasil, con subidas superiores al 40% en ambos casos, también se sitúan en la parte destacada en el mapa de rentabilidades de 2007. En el área desarrollada, el comportamiento de los mercados bursátiles ha sido más modesto, con la excepción del Dax alemán que cierra el ejercicio con una revalorización del 22%. En el resto de mercados europeos y norteamericanos las plusvalías acumuladas en 2007 no alcanzan el 10%. Las sorpresas negativas han sido el Nikkei japonés y el MIB 30 italiano, que cierran el año con caídas del 11% y 6% respectivamente.



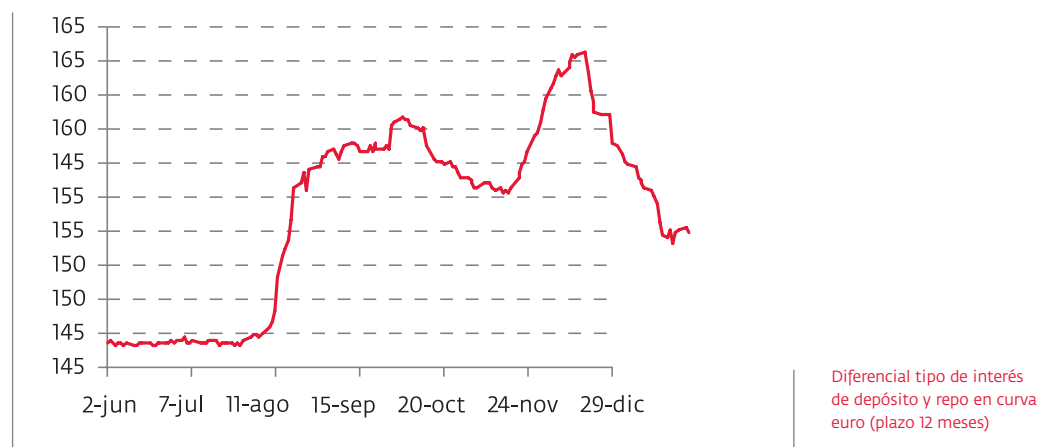
Las rentabilidades positivas que presentan la práctica totalidad de los mercados de renta variable en 2007 no se han distribuido de una forma lineal a lo largo del ejercicio. La crisis financiera que se desató en el mes de Agosto establece un punto de inflexión. Hasta entonces, el sentimiento procíclico dominaba la tendencia alcista de los mercados bursátiles en un contexto de volatilidades ancladas en zona de mínimos. Las revalorizaciones bursátiles coexistían con tensionamientos en materia de política monetaria a nivel global y con repuntes en los tramos de las curvas de tipos de los tesoros.

La confianza en la fortaleza del ciclo global era el nexo de unión entre el comportamiento de los mercados de renta fija (caídas en precio) y los mercados de renta variable (subidas en precio). El estallido de la crisis financiera en los meses de Julio y Agosto, con el mercado de hipotecas *subprime* como principal catalizador, derivó en un segundo semestre muy difícil para los mercados bursátiles, sugiriendo la formación de un techo en los máximos de Julio de 2007.

Los máximos decrecientes y la vertical recuperación de los niveles de volatilidad apuntan en esa dirección de tendencia bajista. La "huída hacia la calidad", caracterizada por subidas en los precios de los activos del tesoro y caídas de los activos con un perfil de riesgo superior (bolsa) tomó el relevo de la "confianza en el ciclo" como principal nexo de unión entre los mercados de renta fija y renta variable.

4.2 Mercado de crédito y tipos de interés

En 2007 se ha pasado de un escenario global caracterizado por las subidas de tipos de interés a un escenario donde los recortes de tipos dominan las expectativas del mercado. El motivo de este giro de la política monetaria de los principales bloques económicos, pese a que las últimas lecturas de inflación evidencian un deterioro significativo para la estabilidad de los precios, ha sido la crisis financiera derivada del mercado hipotecario *subprime* estadounidense, cuya extensión, todavía por determinar, ha traspasado las fronteras de aquella economía. El deterioro gradual del mercado hipotecario de menor calidad (o *subprime*) derivó en una crisis sin precedentes en el sistema financiero. Muchos de estos productos, los que contenían subyacentes vinculados al segmento *subprime*, han contabilizado pérdidas enormes –llegando alguno de ellos a perder casi la totalidad del valor–, pese a gozar de calificaciones crediticias de mínimo riesgo (AAA). Esta situación acabó llevando a las compañías de calificación a revisar a la baja, y de forma masiva, los *rating* de muchos tramos de productos estructurados con calidades elevadas, lo que terminó por cerrar completamente el mercado de estos productos.



Las entidades con posiciones en el mercado de derivados se vieron forzadas a contabilizar las pérdidas generadas, como ha quedado patente en los resultados de la banca de inversión norteamericana y en los de ciertos bancos de Alemania y Francia. Las pérdidas ocasionadas

han elevado exponencialmente los temores de riesgo de crédito en el sistema financiero, lo que llevó a los diferenciales del mercado de deuda corporativa y al coste de las coberturas (*spreads* CDS) a elevarse hasta máximos de los últimos años, trasladándose además al resto de sectores (industriales y *utilities*).

Estos temores en cuanto a la solvencia y liquidez de las entidades financieras derivaron en la paralización del mercado interbancario, transmisor de la política monetaria llevada a cabo por los bancos centrales, dificultando y encareciendo la financiación a corto plazo del sistema financiero y en menor medida del resto.

El estallido de la crisis ha provocado además importantes episodios de "huida hacia la calidad", dando lugar a cesiones importantes de los tipos de interés y a ampliaciones de *spreads*, provocando que la deuda del tesoro, por primera vez en los últimos años muestre un mejor comportamiento relativo que la deuda corporativa.

5 PERSPECTIVAS 2008

5.1 Economía internacional

La crisis financiera no remite y eleva el riesgo para el crecimiento de la economía mundial. Con el cambio de año han moderado las tensiones de liquidez que obligaron a los bancos centrales a adoptar medidas coordinadas en Diciembre para reducir las presiones en el mercado interbancario. Sin embargo, la aparición en escena de las entidades de garantía financiera (*monolines*), debido al riesgo de que se produzcan rebajas en su calidad crediticia que afecten a otros segmentos del mercado de crédito, ha provocado que la prima por riesgo se haya incrementado hasta máximos del actual período de inestabilidad financiera.

La primera consecuencia es que las condiciones de crédito se siguen tensionando en las economías desarrolladas. Un elemento que, unido a la inestabilidad financiera, ha agudizado la desaceleración de la confianza de consumidores y empresarios, que ya anticipa un período prolongado de débil crecimiento. Así, el FMI en su última actualización de previsiones ha rebajado de forma contundente sus estimaciones para el crecimiento en las principales economías desarrolladas (4 décimas en su conjunto hasta el 1,80%).

En el caso de la economía estadounidense nuestras previsiones de crecimiento para 2008 cifran el avance del PIB en el 1,40% (desde el 2,20% de 2007). El drenaje de la construcción

residencial podría continuar durante el primer semestre y el consumo privado tenderá a reducirse en un contexto de menor dinamismo del mercado laboral. Las medidas de estímulo monetario de la Fed, que podría llevar los tipos de interés hasta el 2% en los próximos meses, el paquete de estímulo fiscal diseñado por el gobierno de EEUU y un sector exterior que aún seguirá aportando crecimiento, son los factores que contribuirán a recuperar la economía en la segunda parte del año y evitar así una recesión.

Respecto a la zona euro, nuestras estimaciones apuntan a tasas de crecimiento próximas al 1,80%, fruto de una desaceleración de la inversión empresarial que encuentra su razón de ser en el tensionamiento de las condiciones de financiación y en la desaceleración de la demanda externa. El aspecto positivo reside en el extraordinario comportamiento del mercado laboral alemán. Con ello, el consumo privado podría seguir creciendo en el entorno del 1,60% en el conjunto del año.

Finalmente, las economías emergentes se desacelerarán aunque no podemos hablar de una drástica convergencia a la baja de las tasas de crecimiento, habida cuenta de que su punto de partida es muy. El riesgo viene de la mano de la inflación, que a raíz del encarecimiento del precio de los alimentos continúa repuntando y podría obligar a algunos bancos centrales a elevar sus tipos de interés, elemento que podría presionar a la baja las tasas de crecimiento esperadas en la actualidad.

En el caso de los países desarrollados, las perspectivas de inflación se muestran, al menos durante 2008, más favorables. Especialmente a partir del verano, donde las tasas de crecimiento de los precios convergerán hacia los objetivos de los bancos centrales. En EEUU podría ceder desde el 4% actual hasta el 2,40% a cierre de año, mientras que en la UME podría caer desde el 3,10% actual hasta el 1,90% en diciembre, facilitando que el BCE pueda bajar los tipos de interés para paliar los efectos de la desaceleración económica.

5.2 Economía española

En España, la desaceleración en la demanda de vivienda está siendo muy intensa, obligando a la industria a ajustar de forma drástica la iniciación de vivienda nueva: frente a las 750.000 viviendas iniciadas en 2006 la corrección en marcha lleva camino de alcanzar un 25%-30% de caída en 2007. Mientras que el deterioro de la inversión residencial en el PIB se notará a lo largo de 2008, el impacto está siendo inmediato en el mercado laboral: el paro en construcción crece fuertemente y comienza a extenderse al resto de sectores (en especial, servicios).

La confianza de los agentes se resiente, lo que condicionará las decisiones económicas de los consumidores (modificando su propensión marginal al consumo) y de las empresas (ante el endurecimiento de las condiciones de financiación). Además se ha puesto de manifiesto una caída generalizada de la demanda de crédito, especialmente (1) para la compra de inmuebles, entre otros, por el menor recurso a esta vía para financiar gasto en consumo no relacionado con la adquisición de vivienda, y (2) por parte de sociedades no financieras, entre otros, por el menor volumen de operaciones de fusiones, adquisiciones y reestructuración empresarial.

Más allá del drenaje sobre PIB de la caída en inversión residencial, es el deterioro del empleo el que presionará a la baja el crecimiento de la renta disponible. EPA y afiliación a la Seguridad Social señalan Junio de 2007 como el punto de giro hacia una menor creación de empleo en España. Desde entonces, hasta Enero de 2008, la tasa de crecimiento de la ocupación ha caído a la mitad: de un 3,80% a un 1,90% según los datos de afiliación. La tasa de paro podría cerrar el conjunto del año en el 9,10%.

Los posibles -aunque moderados- efectos riqueza, y la pérdida de confianza configuran un escenario en el que el consumo de los hogares se resentirá más. En dicho contexto, la economía española estimamos que crecerá en 2008 en torno al 2,40%. No obstante, también contemplamos un escenario de riesgo, motivado por una ralentización aún más brusca de la construcción -con el consiguiente impacto en empleo y consumo- en el que la economía podría llegar a crecer incluso ligeramente por debajo del 2%.

5.3 Tipos de interés

En lo que a política monetaria respecta, el deterioro de la perspectiva macroeconómica y la inestabilidad de los mercados financieros han llevado a la Reserva Federal estadounidense a reducir de forma agresiva su tipo de interés en Enero, hasta el 3%. Entendemos que podría llevar a cabo recortes adicionales de hasta un punto porcentual para paliar los efectos derivados de la revisión de tipos hipotecarios y adicionalmente suavizar el endurecimiento de las condiciones de financiación asociado a la crisis.

En el caso del BCE, el estímulo monetario, de producirse, será menos contundente, posiblemente cincuenta puntos básicos durante 2008, con objeto de compensar el deterioro del crecimiento a raíz de la crisis financiera y la intensa desaceleración que se está produciendo en EEUU.

5.4 Mercados financieros

En clave de mercados financieros, el posicionamiento recomendado en un entorno de estas características es muy defensivo. En este sentido aconsejamos mantener exposiciones neutrales al mercado de renta variable y aprovechar los rebotes que tengan lugar para deshacer posiciones en aquellas carteras en las que el peso relativo de este mercado sea muy elevado, y concentrar las inversiones en sectores defensivos tales como Alimentación, Telecomunicaciones, Utilities o Química, cuya dependencia del ciclo económico y financiero es mucho menor.

En cuanto a la renta fija recomendamos estrategias que apuesten por el incremento de pendiente. Las bajadas de tipos de interés adoptadas por los bancos centrales limitan el recorrido a la baja de los tipos de interés de los tramos largos de la curva y por ello entendemos aconsejable reducir la duración de las carteras de renta fija. Con una perspectiva de medio y largo plazo, los niveles alcanzados por los diferenciales de crédito de grado de inversión suponen una clara oportunidad de compra, aunque en el corto plazo alertamos de que el deterioro de esta variable podría continuar.

Finalmente, la probabilidad de que el BCE reduzca los tipos de interés en el segundo trimestre del año limita el potencial de apreciación del EUR. A la espera de confirmar este movimiento a la baja en el repo, el EUR podría mantenerse fuerte (volviendo a la zona de 1,48 USD/EUR en el muy corto plazo), dado que la Fed ha confirmado que continuará reduciendo los *fed funds*. Con un horizonte de medio y largo plazo, los elevados niveles de infravaloración alcanzados, y la progresiva moderación del déficit por cuenta corriente que implica la desaceleración de EEUU, deben contribuir a estabilizar la cotización del dólar. Por ello, con un horizonte de inversión superior a doce meses, los niveles actuales del cruce invitan a incrementar de forma gradual la exposición a dólar.

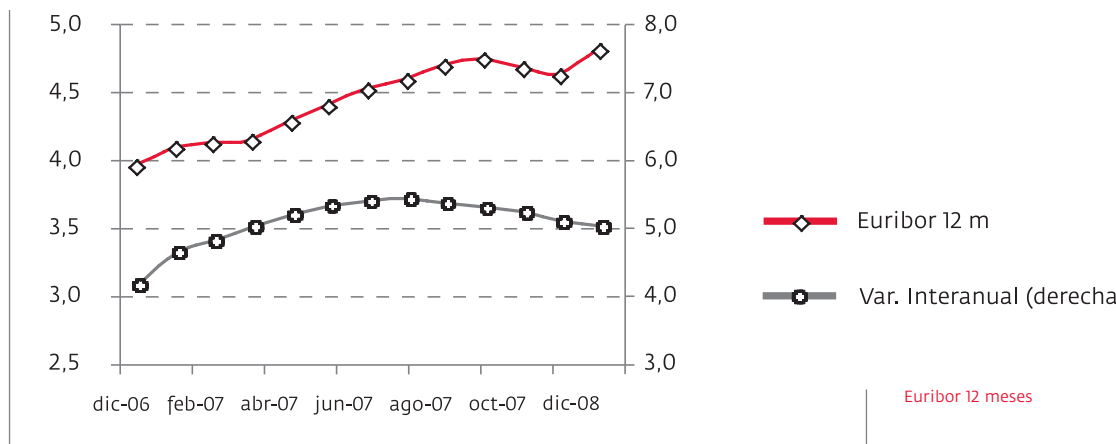
6 INFORME ECONÓMICO Y FINANCIERO

El balance del sector de Cajas en el pasado ejercicio ha sido calificado por la Confederación Española de Cajas de Ahorros como muy positivo. Las Cajas se han consolidado como líderes del Sistema Financiero Español al superar el billón de euros de activos, mejorar las ratios de actividad, -especialmente la eficiencia en 4,3 puntos-, por mantener una cuota de mercado del 50,90% de los depósitos totales y del 47,70% de los créditos, y registrar una tasa de morosidad por debajo del 0,90% a 31 de Diciembre de 2007.

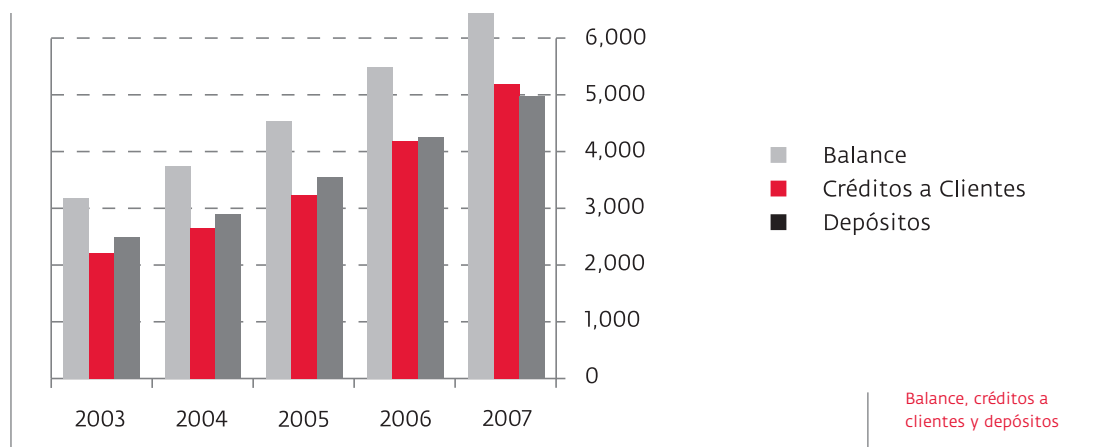
La entidad que agrupa a las cuarenta y cinco Cajas de Ahorros Españolas ha mostrado su satisfacción no sólo por los resultados de un ejercicio en el que el beneficio atribuido del Sector ha alcanzado una cifra record de 11.200 millones de euros, con un incremento del 19,20% sobre el ejercicio anterior, sino porque las estrategias desarrolladas por las entidades les van a permitir afrontar la actual situación de los mercados internacionales en una posición de fortaleza, aún mayor merced a las provisiones voluntarias realizadas en previsión de hipotéticos deterioros de algunos sectores productivos.

En este contexto la Caja ha registrado nuevamente en 2007, por quinto año consecutivo, un crecimiento de dos dígitos. El ámbito de actuación lo constituye un mercado provincial de importancia estratégica, con baja densidad de población pero que constituye un importante punto de partida para el acceso a las provincias limítrofes de Madrid, Valladolid y Salamanca, áreas geográficas que registran tasas de actividad superiores a la media nacional y donde se viene efectuando una moderada expansión.

La actividad se ha llevado a cabo en un entorno difícil, marcado por el constante aumento de los tipos de interés, que con ocho subidas interanuales consecutivas del Euribor 12 Meses por encima del 50% no va a resultar inocuo para la economía española debido el alto nivel de endeudamiento de los hogares. El fuerte dinamismo de la actividad con clientes, más moderado en el segundo semestre del ejercicio, ha impulsado el **balance** hasta los 5,580 millones de euros, con un incremento del 20% respecto al año anterior.



El **crédito a clientes** se eleva a 4.380 millones, lo que supone un crecimiento del 23,80%, 842 millones más en términos absolutos. La **cartera de valores** alcanza un saldo agregado de 859,3 millones, un 13% más que el ejercicio precedente. La cartera de *activos financieros disponibles para la venta* es la de mayor importancia relativa, con el 89,30% del total, y se compone, a su vez, en un 66,50% de *valores representativos de deuda*, frente a un 33,50% de *otros instrumentos de capital*. Los **depósitos de clientes** en Balance ascienden a 4,225 millones de euros, un 17,30% más que el año anterior.



El auge del crédito hipotecario ha provocado un crecimiento descompasado entre inversión crediticia y depósitos de clientes y para cubrir este gap la Caja ha recurrido a la emisión de Cédulas hipotecarias singulares como fuente de financiación estructural. De esta forma, con el objetivo de garantizar una liquidez suficiente, compatible con la expansión de la actividad crediticia, durante el ejercicio de 2007 se realizaron tres nuevas emisiones de Cédulas a plazo de entre dos y veinte años por un importe total de 280 millones de euros.

El **margen de intermediación** asciende a 119 millones de euros, un 19,50% más que en el ejercicio precedente, mejora que se explica por el extraordinario dinamismo de la Inversión Crediticia que ha permitido aumentar los *productos financieros* en un 73,30%. Este resultado se ha obtenido a pesar de que los *costes financieros* han crecido muy por encima de los productos (+122,80%) como consecuencia del fuerte crecimiento de los tipos de interés y de una contribución al epígrafe del *rendimiento de instrumentos de capital* que ha sido menos positiva que el año anterior y reduce su aportación en un 15,90%.

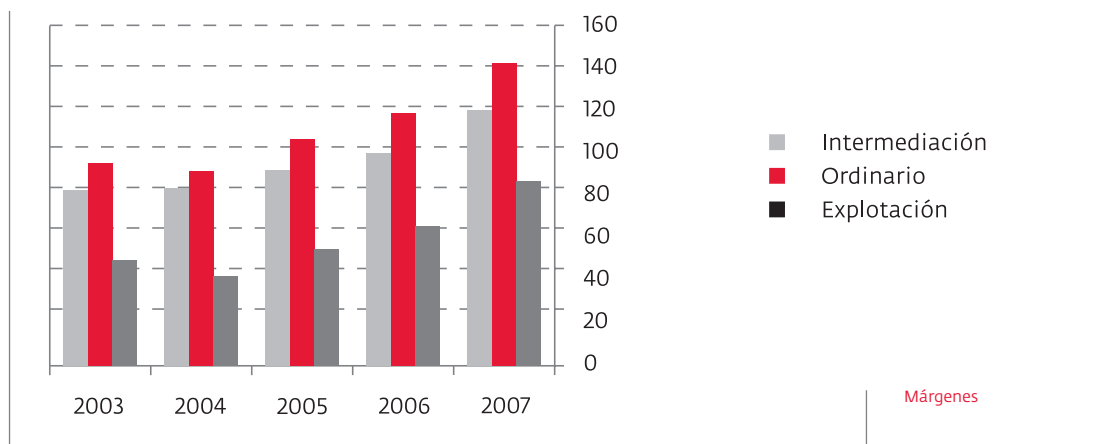
Las **comisiones netas** crecen el 17,80% hasta totalizar 14 millones de euros, poniendo de manifiesto un moderado aumento de las *comisiones percibidas*, y una contención de las *comisiones pagadas*, las cuales crecen tan sólo el 5,30%.

Los **resultados netos de operaciones financieras** se mantienen en niveles reducidos, con una contribución positiva de 7,3 millones de euros que es fruto de una baja exposición al riesgo pero que se han visto favorecidos por la positiva evolución de los mercados financieros.

Consecuentemente, el **margen ordinario** se sitúa en 140,40 millones de euros, 22,50 millones más que el ejercicio precedente, y un 19% más en términos relativos.

Los **gastos de explotación** –suma de *gastos de personal*, *generales de administración*, *amortizaciones* y *otras cargas de explotación*– crecen tan sólo el 1,20%, y se explica por un efecto de base en *gastos de personal* del ejercicio anterior.

Excluyendo este efecto, el total del epígrafe habría crecido el 3,80%, en cualquier caso, un aumento más moderado, si cabe, al tener en cuenta el fuerte crecimiento de actividad.



Esta contención de los gastos de explotación está en consonancia con la estrategia de expansión geográfica iniciada por la Caja hace ya más de veinte años y que en los últimos doce meses ha

ampliado la red territorial con dos nuevas oficinas en las provincias de Madrid y Salamanca, además de haberse iniciado las inversiones necesarias que deben culminar en 2008 con la presencia de Caja de Ávila en la Comunidad Autónoma de Castilla La Mancha.

La ratio de **eficiencia operativa** –relación entre *gastos de personal y otros gastos generales de administración y margen ordinario*–, se sitúa al cierre del ejercicio en el 37,30%, con una disminución (mejora) de más de cinco puntos porcentuales respecto al año anterior.

El **margen de explotación** se eleva a 86 millones de euros, un significativo 32,80% más que en el año 2006.

Las **pérdidas netas por deterioro de activos**, concepto que engloba la mayor parte de los antiguos "saneamientos e insolvencias" resta 40,30 millones de euros, un 100,40% más que el ejercicio anterior, crecimiento que se concentra casi en su totalidad en una prudente gestión de las dotaciones específicas. Así, la cifra incluye 39,70 millones de euros en las denominadas provisiones "subestándar", una dotación efectuada como medida de prudencia ante la posibilidad de que algunos sectores productivos presenten debilidades que puedan suponer la asunción de pérdidas superiores a las coberturas.

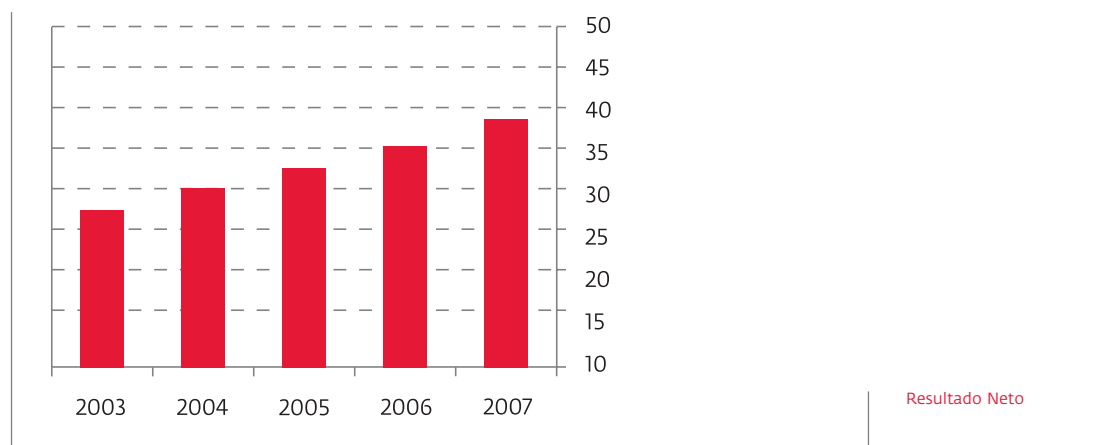
El epígrafe **dotaciones netas a provisiones** disminuye el 61,30%, con lo cual resta a la cuenta de resultados 1,92 millones frente a los 4,96 millones minorados en el ejercicio 2006.

Esta reducción ha sido posible por una menor dotación de provisiones genéricas que se deriva de la moderación experimentada por el crecimiento del crédito durante el segundo semestre.

La **morosidad** del crédito con clientes cierra el ejercicio con un incremento de 0,41 puntos respecto de Diciembre del año anterior, por lo que la tasa se sitúa en el 0,77%.

En este sentido, el fondo de cobertura total alcanza el 402% de los activos considerados dudosos, una cifra significativamente superior a la media del Sector de Cajas, y, en ambos casos, una fortaleza difícil de exhibir por entidades de países de nuestro entorno.

Con todo ello, el **resultado antes de impuestos** se sitúa en 40,30 millones de euros. Tras la aplicación de 2,90 millones de impuesto sobre beneficios, el **resultado del ejercicio** alcanza los 37,40 millones de euros, un 8,60% más que en el año anterior. La propuesta de distribución que será sometida a la aprobación de la Asamblea General será destinar 8,5 millones de euros a **Obra Social** propia y en colaboración y los restantes 28,90 millones a **Reservas**.



En las cifras que se presentan a continuación subyace uno de los puntos fuertes de la Caja, la eficiencia, objetivo prioritario en la gestión de la Entidad, fruto de los efectivos controles de costes que se llevan a cabo y de la productividad de la Organización.





04

ÓRGANOS DE GOBIERNO

Informe Anual Caja de Ávila 2007



ASAMBLEA GENERAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2007

PRESIDENTE: D. Agustín González González
 VICEPRESIDENTE 1º: D. Miguel Ángel García Nieto
 VICEPRESIDENTE 2º: D. Fernando Carrasco del Río
 Secretario: D. Ángel Rodríguez Hernández

D. Florencio Adanero Martín
 Dª. Laurentina Alonso Nieto
 Dª Azucena Alonso Soria
 Dª. Mª Pilar Araoz Hernández
 Dª Sonsoles Arroyo Fragua
 Dª. Mª. del Carmen Avilés Tomé
 D. Ángel Mariano Azañedo Barbero
 D. José Luis Bartolomé Herranz
 D. Miguel Ángel Bello Sánchez
 D. Francisco Javier Bengoechea Peré
 D. Luis Benito Núñez
 D. José Enrique Blanco Cea
 Dª María Soraya Blázquez Domínguez
 Dª Mª Jesús Broncano Díaz
 D. Jesús Burgos García
 Dª Mª del Carmen Calleja Seco
 D. Santiago Campos López
 Dª Mª Paz Canales Garzón
 D. Juan José Carvajal Martín
 Dª Isabel Casillas Marcos
 D. César Chaves Beis
 D. Emiliano Collado Velázquez
 D. Fructuoso Corona Blanco
 D. Santos Crespo Pulido
 D. Tomás del Castillo Polo
 D. Juan Díaz Jaro
 Dª María Beatriz Díaz Morueco
 D. Luis Alonso Elvira Hontoria
 D. Juan José Encinar Herrero
 Dª Mª Carmen Enríquez Gil
 Dª. Dolores Gallego San Segundo
 D. José Manuel Garabato Díaz
 D. Armando García Cuenca
 D. Mateo-Jesús García Fiz
 D. Miguel Ángel García Martín
 D. José Carlos García Rubio
 Dª Sonsoles García Sánchez
 D. Miguel Ángel Gil López

D. Félix Gómez González
 D. José Pedro González Abella
 D. José Luis González Díaz
 Dª María Pilar González Gómez
 D. Carlos González González
 D. Juan González López
 D. José González San Agapito
 Dª Ana Mª Granado Sánchez
 D. Zoilo Gutiérrez Ávalos
 Dª Ana Mª Gutiérrez Carrasco
 D. Arturo Hernández Corredor
 D. José Luis Hernández de la Calle
 D. José Fco. Hernández Herrero
 D. Emilio Hernández Pérez
 Dª. Mª del Mar Herráez García
 D. Mariano Herrero Matías
 D. Moisés Jiménez Blanco
 Dª Rosa Mª Jiménez Domínguez
 D. José Luis Jiménez Gonzaga
 D. Miguel Jiménez Jiménez
 D. Ángel Jiménez Martín
 D. Vidal Jiménez Martín
 Dª Mª Carmen Lancho Gómez
 D. Julio López Alonso
 D. Jesús Carlos López García
 D. Lorenzo López Jiménez
 Dª Mónica López Veneros
 D. Arturo Mancebo Martín
 D. José María Manso González
 D. Fernando Martín Fernández
 D. Fernando Martín García
 D. José Martín Guzmán
 D. José Martín Jiménez
 Dª Mercedes Martín Juárez
 D. Aureo Martín Labajos
 D. Julián Martín Navarro
 D. Ángel Mateos Terleira
 D. José María Monforte Carrasco

D. Zacarías Moreno Chaves
 D. Eusebio Moya Pacho
 D. Alberto Muñoz González
 D. Fernando Núñez Rebollo
 Dª Pilar Ochando Fernández
 D. Adolfo Oviedo Álvarez
 D. Antonio Padró Iglesias
 D. Miguel Ángel de la Parra Sánchez
 D. Pedro Pablo Pascual Sanz
 D. Francisco de Pedraza Rivas
 Dª Visitación Pérez Blázquez
 D. Antonio Pérez Martín
 D. Luis Pérez Pérez
 D. José Antonio Pérez Suárez
 D. Luis Alberto Plaza Martín
 D. Miguel Ángel Resina Domínguez
 D. Carlos Emilio Reviejo Hernández
 D. Rufino Rodríguez Domínguez
 D. Feliciano Rodríguez Hernández
 D. Rubén Rodríguez Lucas
 D. Enrique Rodríguez Rodríguez
 D. José Luis Rodríguez Sánchez
 D. Benito Rodríguez Velázquez
 D. Pedro Pablo Rodríguez Villanueva
 D. Carlos Sainz Hurtado
 Dª Mª Elena San Miguel García
 D. E. Miguel Ángel Sánchez Delgado
 D. Santiago Sánchez González
 Dª María del Carmen Sánchez Parra
 D. Paulino Nicolás Sánchez Samartino
 D. Moisés Sánchez Vetas
 D. José Sanchidrián Rodríguez
 D. Tomás Santamaría Polo
 D. Francisco Javier Soler Torroja
 D. Faustino Tejerina Pedrero
 D. Jesús María Troitido Vals
 D. José Luis Troitido Vinuesa
 D. José Luis Varela Jiménez
 D. José Manuel Villacastín Blázquez

DIRECTOR GENERAL: D. José Manuel Espinosa Herrero

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente: D. Agustín González González
Vicepresidente 1º: D. Miguel Ángel García Nieto
Vicepresidente 2º: D. Fernando Carrasco del Río
Secretario: D. Ángel Rodríguez Hernández

VOCALES

D. José Enrique Blanco Cea	D. Juan Díaz Jaro
D. Juan José Encinar Herrero	D. Miguel Ángel Gil López
D. José González San Agapito	D. José M ^a Manso González
D. José Martín Jiménez	D. José María Monforte Carrasco
D. Alberto Muñoz González	D. Antonio Padró Iglesias
D. Pedro Pablo Pascual Sanz	D. Luis Pérez Pérez
D. Moisés Sánchez Vetas	

DIRECTOR GENERAL: D. José Manuel Espinosa Herrero

COMISIÓN EJECUTIVA

PRESIDENTE: D. Agustín González González
SECRETARIO: D. Ángel Rodríguez Hernández

VOCALES

D. José Enrique Blanco Cea	D. José M ^a Monforte Carrasco
D. Fernando Carrasco del Río	D. Luis Pérez Pérez
D. Miguel Ángel García Nieto	

DIRECTOR GENERAL: D. José Manuel Espinosa Herrero

COMISIÓN DE CONTROL

PRESIDENTE: D. José Antonio Pérez Suárez

SECRETARIO: D. José Sanchidrián Rodríguez

D. Luis Benito Núñez	D. Rufino Rodríguez Domínguez
D. Julio López Alonso	D. Faustino Tejerina Pedrero
D. Fernando Martín Fernández	

DIRECTOR GENERAL: D. José Manuel Espinosa Herrero

COMITÉ DE DIRECCIÓN**DIRECCIÓN GENERAL**

DIRECTOR GENERAL: D. José Manuel Espinosa Herrero

ÁREA FINANCIERA

Subdirector General D. Andrés Pérez Martín

Subdirector General D. Antonio López Picón

ÁREA JURÍDICO-LABORAL

Subdirector General D. Ramón Hernández Gutiérrez

ÁREA NEGOCIO

Subdirector General D. Francisco Javier Martín Jiménez

ÁREA TÉCNICO-ADMINISTRATIVA

Subdirector General D. José Luis Martín Velayos

ÁREA CONTROL GLOBAL DE RIESGOS

Subdirector General Adjunto D. Jesús Jiménez Aparicio



05

INFORME ANUAL EJERCICIO 2007

Informe Anual Caja de Ávila 2007



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ÁVILA
Y SOCIEDADES CONSOLIDADAS

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

Informe Anual Caja de Ávila 2007



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ÁVILA Y SOCIEDADES CONSOLIDADAS

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2007

Informe Anual Caja de Ávila 2007



05 INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

Finalizado el ejercicio 2007, se expresan a continuación los datos de negocio y las magnitudes económicas consolidadas más relevantes de la Caja de Ahorros de Ávila, así como la comparación y evolución de los ratios fundamentales de su Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias en relación con el ejercicio 2006. Se presentan los importes en miles de Euros.

BALANCE. ACTIVO

El TOTAL ACTIVO ha experimentado un incremento de 861.285 miles de euros, un 17,98%. Detallamos a continuación la evolución de las partidas que lo componen:

En CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES se produce una disminución de -23.989 miles de euros, un -32,56%, pasando de 73.683 miles de euros en diciembre-06 a 49.694 miles de euros en diciembre-07. Esta partida representa el 0,88% del Total Activo.

En CARTERA DE NEGOCIACIÓN se produce una disminución de -68.074 miles de euros, un -69,95%, pasando de 97.316 miles de euros en diciembre-06 a 29.242 miles de euros en diciembre-07. Esta partida supone un 0,52% del Activo Total.

El detalle de esta partida se desglosa a continuación:

	diciembre-07	diciembre-06	Variación
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	25.063	79.026	-53.963
OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL	1.786	11.835	-10.049
DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN	2.393	6.455	-4.062
TOTAL	29.242	97.316	-68.074

Los ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA han experimentado un incremento de 158.414 miles de euros, un 25,97% en términos relativos, pasando de 609.947 miles de euros en diciembre-06 a 768.361 en diciembre-07. Esta partida representa un 13,59% del Activo Total.

En INVERSIONES CREDITICIAS se ha producido un incremento de 849.336 miles de euros, un 23,12% en términos relativos. La evolución de las partidas ha sido la siguiente:

	diciembre-07	diciembre-06	Variación
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	136.537	130.328	6.209
CRÉDITO A LA CLIENTELA	4.363.524	3.522.827	840.697
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	22.870	20.440	2.430
TOTAL	4.522.931	3.673.595	849.336

Esta partida representa un 80,02% sobre el Activo Total.

En DERIVADOS DE COBERTURA se ha pasado de 13.482 miles de euros a 129 miles de euros, habiéndose producido una disminución de -13.353 miles de euros, un -99,04%. Este concepto no tiene peso sobre el Activo Total.

Los ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA reflejan una disminución de -176 miles de euros, un -15,33% pasando de 1.148 en diciembre-06 a 972 en diciembre-07. Esta partida representa 0,02% del Total Activo. Está formada por Activo material en su totalidad.

En PARTICIPACIONES se ha producido una disminución de -58.629 miles de euros, un -29,75% pasando de 197.069 miles de euros en diciembre-06 a 138.440 miles de euros en diciembre-07. Esta partida representa el 2,45% del Activo Total.

	diciembre-07	diciembre-06	Variación
ENTIDADES ASOCIADAS	21.313	18.407	2.906
ENTIDADES MULTIGRUPO	117.127	178.662	-61.535
TOTAL	138.440	197.069	-58.629

El ACTIVO MATERIAL alcanza los 101.586 miles de euros en diciembre-07, habiéndose producido un incremento de 7.112 miles de euros respecto a diciembre-06, un 7,53%. Representa un 1,80% del Total del Activo.

El ACTIVO INTANGIBLE asciende a 1.225 miles de euros en diciembre-07 frente a 1.324 miles de euros en diciembre-06, habiéndose producido una disminución de -99 miles de euros, un -7,48%, imputándose todo el saldo a Otro activo intangible.

Los ACTIVOS FISCALES han experimentado un incremento de 12.108 miles de euros, un 74,27% obteniendo una cifra final de 28.410 miles de euros en diciembre-07 frente a los 16.302 miles de euros en diciembre-06, según el siguiente detalle:

	diciembre-07	diciembre-06	Variación
CORRIENTES	3.231	2.372	859
DIFERIDOS	25.179	13.930	11.249
TOTAL	28.410	16.302	12.108

La partida de PERIODIFICACIONES ha variado de 43 miles de euros en diciembre-06 a 496 miles de euros en diciembre-07, lo que supone un incremento de 453 miles de euros, un 1053,49%..

El epígrafe de OTROS ACTIVOS ha variado de 12.430 miles de euros en diciembre-06 a 10.612 miles de euros en diciembre-07, lo que supone una disminución de -1.818 miles de euros, un -14,63%. Del saldo final, 8.276 miles de euros corresponden a Existencias y 2.336 miles de euros a la partida Resto.

PATRIMONIO NETO Y PASIVO

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

La CARTERA DE NEGOCIACIÓN ha variado de 5.717 miles de euros en diciembre-06 a 2.572 miles de euros en diciembre-07, produciéndose una disminución de -3.145 miles de euros, un -55,01%. Este capítulo supone un 0,05% sobre el Total de Pasivo y Patrimonio Neto. Destacamos la partida de Derivados de negociación que concentra el total del saldo.

Los PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO han obtenido un incremento de 885.170 miles de euros, pasando de 4.138.932 miles de euros a 5.024.102 miles de euros, lo que supone una variación del 21,39%. Del saldo de Depósitos de la clientela, 1.250.000 miles de euros corresponden a cédulas hipotecarias.

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

	diciembre-07	diciembre-06	Variación
DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO	249.409	449.227	-199.818
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	4.215.191	3.596.266	618.925
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	505.910	0	505.910
PASIVOS SUBORDINADOS	30.000	30.000	0
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	23.592	63.439	-39.847
TOTAL	5.024.102	4.138.932	885.170

Esta partida representa el 88,89% del Total Pasivo y Patrimonio Neto del balance.

La partida de DERIVADOS DE COBERTURA ha variado de 31.429 miles de euros en diciembre-06 a 45.581 en diciembre-07, lo que supone un incremento de 14.152 miles de euros, un 45,03%.

La partida de PROVISIONES ha variado de 34.478 miles de euros a 37.273 miles de euros, lo que supone un incremento de 2.795 miles de euros, un 8,11% siendo su composición la siguiente:

	diciembre-07	diciembre-06	Variación
FONDOS PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES	9.523	8.883	640
PROVISIONES PARA RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	9.790	8.384	1.406
OTRAS PROVISIONES	17.960	17.211	749
TOTAL	37.273	34.478	2.795

La partida de PROVISIONES representa un 0,66% del Total de Pasivo y Patrimonio Neto.

En PASIVOS FISCALES el saldo ha experimentado una disminución de -2.263 miles de euros, o lo que es lo mismo, un -8,85%, alcanzando un saldo de 23.315 miles de euros frente a los 25.578 miles de euros de diciembre-06. La partida de Diferidos presenta una disminución de -2.265 miles de euros, mientras que la partida de Corrientes refleja un incremento de 2 miles de euros.

Las PERIODIFICACIONES han alcanzado la cifra de 21.180 miles de euros en diciembre-07, lo que supone un incremento del 8,04% en términos relativos.

El epígrafe de OTROS PASIVOS alcanza un importe de 26.522 miles de euros en diciembre-07 frente a 25.247 miles de euros de diciembre-06, lo que supone un incremento de 1.275 miles de euros, un 5,05% en términos relativos. Dentro de este epígrafe, la partida más importante es la de Fondo Obra social, con un saldo de 26.504 miles de euros.

El saldo de CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO no varía, cerrando a diciembre-07 con saldo 0.

El TOTAL PASIVO supone un 91,66% del Total de Patrimonio Neto y Pasivo.

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

Los AJUSTES POR VALORACIÓN reflejan una disminución de -74.169 miles de euros pasando de 154.948 en diciembre-06 a 80.779 en diciembre-07, un -47,87% de variación relativa. Esta partida representa un 1,43% del Total de Pasivo y Patrimonio Neto. Casi la totalidad del saldo corresponde al concepto de Activos financieros disponibles para la venta.

Los FONDOS PROPIOS experimentan un incremento de 35.916 miles de euros (un 10,12%), pasando de 354.814 miles de euros en diciembre-06 a 390.730 miles de euros en diciembre-07. El desglose de esta partida se detalla a continuación:

	diciembre-07	diciembre-06	Variación
RESERVAS	346.015	320.030	25.985
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	44.715	34.784	9.931
TOTAL	390.730	354.814	35.916

Los FONDOS PROPIOS representan un 6,91% de del Total de Patrimonio Neto y Pasivo.

El TOTAL PATRIMONIO NETO supone un 8,34% del Total de Patrimonio Neto y Pasivo.

CUENTA ESCALAR DE RESULTADOS

Esta cuenta presenta a diciembre-07 las siguientes magnitudes:

- 1 El MARGEN DE INTERMEDIACIÓN obtenido asciende a 111.507 miles de euros. Esto supone un incremento de 19.724 miles de euros, un 21,49% sobre el obtenido en diciembre-06. Asimismo, los INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS reflejan un incremento del 72,78%, los INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS reflejan igualmente un incremento respecto a diciembre-06 de un 120,19% y el RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL, una disminución del -26,55%.
- 2 El MARGEN ORDINARIO asciende a 150.430 miles de euros y refleja un incremento respecto a diciembre-06 de 31.297 miles de euros, o lo que es lo mismo, 26,27% en términos relativos. La variación se desglosa de la siguiente manera:

	diciembre-07	diciembre-06	Variación
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR			
EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	17.597	9.017	8.580
COMISIONES PERCIBIDAS	15.885	13.742	2.143
COMISIONES PAGADAS	1.949	1.857	92
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	7.339	6.452	887
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	51	-4	55

- 3 El MARGEN DE EXPLOTACIÓN asciende a 99.056 miles de euros, frente a los 66.928 miles de euros de diciembre-06, lo que supone un incremento de 32.128 miles de euros, un 48,00% en términos relativos. Se observan las variaciones siguientes en las partidas correspondientes a este margen:

(Cuadro en página siguiente)

	diciembre-07	diciembre-06	Variación
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	11.605	9.294	2.311
GASTOS DE PERSONAL	38.396	38.069	327
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	15.406	14.776	630
AMORTIZACIÓN	3.100	3.106	-6
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	6.077	5.548	529

- 4 En RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS se han obtenido 48.702 miles de euros a diciembre-07, lo que supone un incremento de 6.306 miles de euros, o lo que es lo mismo, un 14,87%.
- 5 El RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA coincide con el RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO alcanzando los 44.725 miles de euros, tras realizar los ajustes correspondientes a la base imponible del Impuesto de Sociedades y una vez calculados los impuestos, que se elevan a 3.977 miles de euros. El RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO alcanza los 44.715 miles de euros. Este resultado supone un incremento de 9.931 miles de euros, un 28,55% más que en diciembre-06.

DETALLE CUENTA ESCALAR DE RESULTADOS

	Saldos		Diferencias	
	diciembre-07	diciembre-06	Absolutas	Relativas
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	281.635	163.000	118.635	72,78%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	176.794	80.293	96.501	120,19%
Otros	176.794	80.293	96.501	120,19%
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	6.666	9.076	-2.410	-26,55%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	111.507	91.783	19.724	21,49%
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	17.597	9.017	8.580	95,15%
Entidades asociadas	-844	1.460	-2.304	-157,81%
Entidades multigrupo	18.441	7.557	10.884	144,03%
COMISIONES PERCIBIDAS	15.885	13.742	2.143	15,59%
COMISIONES PAGADAS	1.949	1.857	92	4,95%
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	7.339	6.452	887	13,75%
Cartera de negociación	-1.126	3.966	-5.092	-128,39%
Activos financieros disponibles para la venta	9.468	1.949	7.519	385,79%
Otros	-1.003	537	-1.540	-286,78%
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	51	-4	55	-1375,00%
MARGEN ORDINARIO	150.430	119.133	31.297	26,27%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	11.605	9.294	2.311	24,87%
GASTOS DE PERSONAL	38.396	38.069	327	0,86%
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	15.406	14.776	630	4,26%
AMORTIZACIÓN	3.100	3.106	-6	-0,19%
Activo material	2.363	2.569	-206	-8,02%
Activo intangible	737	537	200	37,24%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	6.077	5.548	529	9,53%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	99.056	66.928	32.128	48,00%
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	40.183	20.970	19.213	91,62%
Activos financieros disponibles para la venta	852	2.511	-1.659	-66,07%
Inversiones crediticias	38.850	18.476	20.374	110,27%
Participaciones	441	-17	458	-2694,12%
Resto de activos	40	0	40	-
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	7.457	9.388	-1.931	-20,57%

DETALLE CUENTA ESCALAR DE RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

	Saldos		Diferencias	
	diciembre-07	diciembre-06	Absolutas	Relativas
OTRAS GANANCIAS	1.962	8.955	-6.993	-78,09%
Ganancias por venta de activo material	881	5.025	-4.144	-82,47%
Ganancias por venta de participaciones	0	853	-853	-100,00%
Otros conceptos	1.081	3.077	-1.996	-64,87%
OTRAS PÉRDIDAS	4.676	3.129	1.547	49,44%
Pérdidas por venta de activo material	2	1.785	-1.783	-99,89%
Pérdidas por venta de participaciones	0	155	-155	-100,00%
Otros conceptos	4.674	1.189	3.485	293,10%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	48.702	42.396	6.306	14,87%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	3.977	7.612	-3.635	-47,75%
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	0	0	0	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	44.725	34.784	9.941	28,58%
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	0	0	0	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	44.725	34.784	9.941	28,58%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	10	0	10	-
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	44.715	34.784	9.931	28,55%

El Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila, en la sesión celebrada el día 27 de marzo de 2008 aprobó por unanimidad la formulación de estas cuentas anuales consolidadas, balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivos consolidado y memoria, del ejercicio 2007 de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila y la propuesta de aplicación de resultados del ejercicio 2007 así como el Informe de Gestión de dicho ejercicio; todo ello de conformidad con lo dispuesto en los Estatutos de la Entidad y en la legislación vigente.

D. Agustín González González
PRESIDENTE

D. Fernando Carrasco del Río
VICEPRESIDENTE 2º

D. José Enrique Blanco Cea
CONSEJERO

D. Juan José Encinar Herrero
CONSEJERO

D. José González San Agapito
CONSEJERO

D. José Martín Jiménez
CONSEJERO

D. Alberto Muñoz González
CONSEJERO

D. Pedro Pablo Pascual Sanz
CONSEJERO

D. Moisés Sánchez Vetas
CONSEJERO

D. Miguel Ángel García Nieto
VICEPRESIDENTE 1º

D. Ángel Rodríguez Hernández
SECRETARIO

D. Juan Díaz Jaro
CONSEJERO

D. Miguel Ángel Gil López
CONSEJERO

D. José María Manso González
CONSEJERO

D. José María Monforte Carrasco
CONSEJERO

D. Antonio Padró Iglesias
CONSEJERO

D. Luis Pérez Pérez
CONSEJERO

D. José Manuel Espinosa Herrero
DIRECTOR GENERAL





06

INFORME DE AUDITORÍA

Informe Anual Caja de Ávila 2006





Torre Picasso
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
28020 Madrid

Teléfono: 902 365 456
Fax: 915 727 300
www.ey.com/es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ÁVILA

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila (la Entidad Dominante) y Sociedades Dependientes (el Grupo), 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 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.

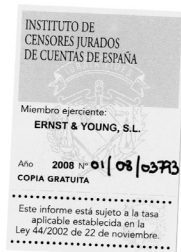
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Las cifras correspondientes al ejercicio 2006 difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas de dicho ejercicio, detallándose en la nota 2 de la memoria integrante de las cuentas anuales consolidadas adjuntas las diferencias existentes. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Con fecha 2 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.

3. 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 Ahorros y Monte de Piedad de Ávila 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 la preparación de las cifras correspondientes al ejercicio anterior presentadas a efectos comparativos

Ernst & Young, s.l.
Domicilio Social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, 28020 Madrid.
Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 12749, Libro 0,
Folio 215, Sección 8ª, Hoja M-23123, Inscripta en el 116. C.I.F. B-78970506



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 Ahorros y Monte de Piedad de Ávila 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, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)

Luis M. Blasco Linares

1 de abril de 2008





07

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS CONSOLIDADAS
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Informe Anual Caja de Ávila 2007



07 BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE | ACTIVO

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	7	49.694	73.683
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	8	29.242	97.316
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO		-	-
OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO A TRAVÉS DE ENTIDADES DE CONTRAPARTIDA		-	-
CRÉDITO A LA CLIENTELA		-	-
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA		25.063	79.026
OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL		1.786	11.835
DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN		2.393	6.455
PRO-MEMORIA: PRESTADOS O EN GARANTÍA		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS			
EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO		-	-
OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO A TRAVÉS DE ENTIDADES DE CONTRAPARTIDA		-	-
CRÉDITO A LA CLIENTELA		-	-
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA		-	-
OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL		-	-
PRO-MEMORIA: PRESTADOS O EN GARANTÍA		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	9	768.361	609.947
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA		509.787	438.776
OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL		258.574	171.171
PRO-MEMORIA: PRESTADOS O EN GARANTÍA		-	-
INVERSIONES CREDITICIAS	10	4.522.931	3.673.595
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO		136.537	130.328
OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO A TRAVÉS DE ENTIDADES DE CONTRAPARTIDA		-	-
CRÉDITO A LA CLIENTELA		4.363.524	3.522.827
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS		22.870	20.440
PRO-MEMORIA: PRESTADOS O EN GARANTÍA		-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		-	-
PRO-MEMORIA: PRESTADOS O EN GARANTÍA		-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	11	129	13.482

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE | ACTIVO (CONTINUACIÓN)

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	12	972	1.148
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO		-	-
CRÉDITO A LA CLIENTELA		-	-
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA		-	-
INSTRUMENTOS DE CAPITAL		-	-
ACTIVO MATERIAL		972	1.148
RESTO DE ACTIVOS		-	-
PARTICIPACIONES	13	138.440	197.069
ENTIDADES ASOCIADAS		21.313	18.407
ENTIDADES MULTIGRUPO		117.127	178.662
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		-	-
ACTIVOS POR REASEGUROS		-	-
ACTIVO MATERIAL	14	101.586	94.474
DE USO PROPIO		80.235	75.060
INVERSIONES INMOBILIARIAS		597	609
OTROS ACTIVOS CEDIDOS EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO		-	-
AFECTO A LA OBRA SOCIAL		20.754	18.805
PRO-MEMORIA: ADQUIRIDO EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO		-	-
ACTIVO INTANGIBLE	15	1.225	1.324
FONDO DE COMERCIO		-	-
OTRO ACTIVO INTANGIBLE		1.225	1.324
ACTIVOS FISCALES	24	28.410	16.302
CORRIENTES		3.231	2.372
DIFERIDOS		25.179	13.930
PERIODIFICACIONES	16	496	43
OTROS ACTIVOS	17	10.612	12.430
EXISTENCIAS		8.276	8.068
RESTO		2.336	4.362
TOTAL ACTIVO		5.652.098	4.790.813

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE | PASIVO

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	8	2.572	5.717
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		2.572	5.717
POSICIONES CORTAS DE VALORES		-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO		-	-
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA		-	-
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES		-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO		-	-
DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO		-	-
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA		-	-
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES		-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	18	5.024.102	4.138.932
DEPÓSITOS DE BANCOS CENTRALES		-	-
DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO		249.409	449.227
OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO A TRAVÉS DE ENTIDADES DE CONTRAPARTIDA		-	-
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA		4.215.191	3.596.266
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES		505.910	-
PASIVOS SUBORDINADOS		30.000	30.000
OTROS PASIVOS FINANCIEROS		23.592	63.439
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	11	45.581	31.429
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
DEPÓSITOS DE BANCOS CENTRALES		-	-
DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO		-	-
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA		-	-
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES		-	-
RESTO DE PASIVOS		-	-
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		-	-

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE | PASIVO (CONTINUACIÓN)

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
PROVISIONES	19	37.273	34.478
FONDOS PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES		9.523	8.883
PROVISIONES PARA IMPUESTOS		-	-
PROVISIONES PARA RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES		9.790	8.384
OTRAS PROVISIONES		17.960	17.211
PASIVOS FISCALES	24	23.315	25.578
CORRIENTES		2	-
DIFERIDOS		23.313	25.578
PERIODIFICACIONES	16	21.180	19.603
OTROS PASIVOS	17	26.522	25.247
FONDO OBRA SOCIAL	23	26.504	25.216
RESTO		18	31
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO		-	-
TOTAL PASIVO		5.180.545	4.280.984

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE | PATRIMONIO NETO

PATRIMONIO NETO	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
INTERESES MINORITARIOS		44	67
AJUSTES POR VALORACIÓN	20	80.779	154.948
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		80.603	154.854
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO		-	-
COBERTURAS DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO		176	94
COBERTURAS DE INVERSIONES NETAS EN NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO		-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO		-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
FONDOS PROPIOS	21	390.730	354.814
CAPITAL O FONDO DE DOTACIÓN		-	-
EMITIDO		-	-
PENDIENTE DE DESEMBOLSO NO EXIGIDO (-)		-	-
PRIMA DE EMISIÓN		-	-
RESERVAS		346.015	320.030
RESERVAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS		347.012	319.218
REMANENTE		-	-
RESERVAS (PÉRDIDAS) DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		(997)	812
ENTIDADES ASOCIADAS		1.406	504
ENTIDADES MULTIGRUPO		(2.403)	308
OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL		-	-
DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMPUESTOS		-	-
RESTO		-	-
MENOS: VALORES PROPIOS		-	-
CUOTAS PARTICIPATIVAS Y FONDOS ASOCIADOS (CAJAS DE AHORRO)		-	-
CUOTAS PARTICIPATIVAS		-	-
FONDO DE RESERVAS DE CUOTAPARTÍCIPES		-	-
FONDO DE ESTABILIZACIÓN		-	-
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		44.715	34.784
MENOS: DIVIDENDOS Y RETRIBUCIONES		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		471.553	509.829
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		5.652.098	4.790.813

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE | PRO-MEMORIA

PRO-MEMORIA	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
RIESGOS CONTINGENTES	22	355.246	476.058
GARANTÍAS FINANCIERAS		355.246	476.058
ACTIVOS AFECTOS A OBLIGACIONES DE TERCEROS		-	-
OTROS RIESGOS CONTINGENTES		-	-
COMPROMISOS CONTINGENTES		1.007.603	945.107
DISPONIBLES POR TERCEROS		892.308	887.167
OTROS COMPROMISOS		115.295	57.940
		1.362.849	1.421.165

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS A 31 DE DICIEMBRE

	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	25.1	281.635	163.000
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	25.1	(176.794)	(80.293)
REMUNERACIÓN DE CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO		-	-
OTROS		(176.794)	(80.293)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL		6.666	9.076
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		111.507	91.783
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	25.2	17.597	9.017
ENTIDADES ASOCIADAS		(844)	1.460
ENTIDADES MULTIGRUPO		18.441	7.557
COMISIONES PERCIBIDAS	25.3	15.885	13.742
COMISIONES PAGADAS	25.3	(1.949)	(1.857)
ACTIVIDAD DE SEGUROS		-	-
PRIMAS DE SEGUROS Y REASEGUROS COBRADAS		-	-
PRIMAS DE REASEGUROS PAGADAS		-	-
PRESTACIONES PAGADAS Y OTROS GASTOS RELACIONADOS CON SEGUROS		-	-
INGRESOS POR REASEGUROS		-	-
DOTACIONES NETAS A PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		-	-
INGRESOS FINANCIEROS		-	-
GASTOS FINANCIEROS		-	-
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	25.1	7.339	6.452
CARTERA DE NEGOCIACIÓN		(1.126)	3.966
OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE		-	-
CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		9.468	1.949
INVERSIONES CREDITICIAS		-	-
OTROS		(1.003)	537
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)		51	(4)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS A 31 DE DICIEMBRE (CONTINUACIÓN)

		Miles de euros	
	Nota	2007	2006
B) MARGEN ORDINARIO		150.430	119.133
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS		-	-
COSTES DE VENTAS		-	-
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	25.4	11.605	9.294
GASTOS DE PERSONAL	25.5	(38.396)	(38.069)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	25.6	(15.406)	(14.776)
AMORTIZACIÓN		(3.100)	(3.106)
ACTIVO MATERIAL		(2.363)	(2.569)
ACTIVO INTANGIBLE		(737)	(537)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN		(6.077)	(5.548)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN		99.056	66.928
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	25.1	(40.183)	(20.970)
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		(852)	(2.511)
INVERSIONES CREDITICIAS		(38.850)	(18.476)
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
PARTICIPACIONES		(441)	17
ACTIVO MATERIAL		-	-
FONDO DE COMERCIO		-	-
OTRO ACTIVO INTANGIBLE		-	-
RESTO DE ACTIVOS		(40)	-
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	25.7	(7.457)	(9.388)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS		-	-
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS		-	-
OTRAS GANANCIAS	25.7	1.962	8.955
GANANCIAS POR VENTA DE ACTIVO MATERIAL		881	5.025
GANANCIAS POR VENTA DE PARTICIPACIONES		-	853
OTROS CONCEPTOS		1.081	3.077
OTRAS PÉRDIDAS	25.7	(4.676)	(3.129)
PÉRDIDAS POR VENTA DE ACTIVO MATERIAL		(2)	(1.785)
PÉRDIDAS POR VENTA DE PARTICIPACIONES		-	(155)
OTROS CONCEPTOS		(4.674)	(1.189)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS A 31 DE DICIEMBRE (CONTINUACIÓN)

	Miles de euros	
	2007	2006
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	48.702	42.396
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(3.977)	(7.612)
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	44.725	34.784
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	44.725	34.784
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	(10)	-
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	44.715	34.784

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE

	Miles de euros	
	2007	2006
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(73.921)	109.321
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	(74.039)	108.777
GANANCIAS/PÉRDIDAS POR VALORACIÓN	(96.303)	169.259
IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(9.467)	(1.910)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	31.731	(58.572)
RECLASIFICACIONES	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	-	-
GANANCIAS/PÉRDIDAS POR VALORACIÓN	-	-
IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-	-
COBERTURAS DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO	118	544
GANANCIAS/PÉRDIDAS POR VALORACIÓN	169	837
IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
IMPORTES TRANSFERIDOS AL VALOR CONTABLE INICIAL DE LAS PARTIDAS CUBIERTAS	-	-
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(51)	(293)
COBERTURAS DE INVERSIONES NETAS EN NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	-	-
GANANCIAS/PÉRDIDAS POR VALORACIÓN	-	-
IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO	-	-
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	-	-

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE (CONTINUACIÓN)

	Miles de euros	
	2007	2006
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	44.725	34.784
RESULTADO CONSOLIDADO PUBLICADO	44.725	34.784
AJUSTES POR CAMBIOS DE CRITERIO CONTABLE	-	-
AJUSTES POR ERRORES	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	(29.196)	144.105
ENTIDAD DOMINANTE	(29.206)	144.105
INTERESES MINORITARIOS	10	-
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		
<i>EFFECTO DE CAMBIOS EN CRITERIOS CONTABLES</i>	-	-
FONDOS PROPIOS	-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN	-	-
INTERESES MINORITARIOS	-	-
<i>EFFECTOS DE ERRORES</i>	-	(10.354)
FONDOS PROPIOS	-	(10.354)
AJUSTES POR VALORACIÓN	-	-
INTERESES MINORITARIOS	-	-

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE (NOTA 3.y)

	Miles de euros	
	2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	44.725	34.784
AJUSTES AL RESULTADO:	36.241	28.121
AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS MATERIALES (+)	2.363	2.569
AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES (+)	737	537
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO) (+/-)	40.183	20.970
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO) (+/-)	7.457	9.388
DOTACIONES NETAS A PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS (+/-)	-	-
GANANCIAS/PÉRDIDAS POR VENTA DE ACTIVO MATERIAL (+/-)	(879)	(3.240)
GANANCIAS/PÉRDIDAS POR VENTA DE PARTICIPACIONES (+/-)	-	(698)
RESULT. DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (NETO DE DIVIDENDOS) (+/-)	17.597	9.017
IMPUESTOS (+/-)	3.977	7.612
OTRAS PARTIDAS NO MONETARIAS (+/-)	-	-
RESULTADO AJUSTADO	80.966	62.905
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EN LOS ACTIVOS DE EXPLOTACIÓN	239.927	721.035
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	(56.899)	10.270
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	-	-
OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO A TRAVÉS DE ENTIDADES DE CONTRAPARTIDA	-	-
CRÉDITO A LA CLIENTELA	-	-
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	(50.464)	19.022
OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL	(4.791)	(2.327)
DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN	(1.644)	(6.425)
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	-	-
OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO A TRAVÉS DE ENTIDADES DE CONTRAPARTIDA	-	-
CRÉDITO A LA CLIENTELA	-	-
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	-	-
OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	129.707	121.694
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	75.177	60.506
OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL	54.530	61.188

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE (NOTA 3.y) (CONTINUACIÓN)

	Miles de euros	
	2007	2006
INVERSIONES CREDITICIAS	167.119	589.071
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	6.209	(176.849)
OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO A TRAVÉS DE ENTIDADES DE CONTRAPARTIDA	-	-
CRÉDITO A LA CLIENTELA	158.531	764.207
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	2.379	1.713
OTROS ACTIVOS DE EXPLOTACIÓN	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EN LOS PASIVOS DE EXPLOTACIÓN	(335.169)	(655.036)
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	3.145	32.254
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	3.145	7.387
POSICIONES CORTAS DE VALORES	-	24.867
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO	-	-
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	-	-
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	(1.003)	-
DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO	(1.003)	-
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	-	-
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	(337.311)	(687.290)
DEPÓSITOS DE BANCOS CENTRALES	-	-
DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO	199.818	(131.806)
OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO A TRAVÉS DE ENTIDADES DE CONTRAPARTIDA	-	-
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	(618.925)	(591.670)
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	81.796	36.186
OTROS PASIVOS DE EXPLOTACIÓN	-	-
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	(14.276)	128.904

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE (NOTA 3.y) (CONTINUACIÓN)

	Miles de euros	
	2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
INVERSIONES (-)	(9.812)	(116.244)
ENTIDADES DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS	-	(114.592)
ACTIVOS MATERIALES	(9.812)	(1.611)
ACTIVOS INTANGIBLES	-	(41)
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	-	-
OTROS ACTIVOS	-	-
	(9.812)	(116.244)
DESINVERSIONES (+)	99	-
ENTIDADES DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS	99	-
ACTIVOS MATERIALES	-	-
ACTIVOS INTANGIBLES	-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	99	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	-	-
OTROS ACTIVOS	-	-
	-	-
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	(9.713)	(116.244)

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE (NOTA 3.y) (CONTINUACIÓN)

	Miles de euros	
	2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
EMISIÓN/AMORTIZACIÓN DE CAPITAL O FONDO DE DOTACIÓN (+/-)	-	-
ADQUISICIÓN DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL PROPIOS (-)	-	-
ENAJENACIÓN DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL PROPIOS (+)	-	-
EMISIÓN/AMORTIZACIÓN CUOTAS PARTICIPATIVAS (+/-)	-	-
EMISIÓN/AMORTIZACIÓN OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL (+/-)	-	-
EMISIÓN/AMORTIZACIÓN CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO (+/-)	-	-
EMISIÓN/AMORTIZACIÓN PASIVOS SUBORDINADOS (+/-)	-	-
EMISIÓN/AMORTIZACIÓN OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO (+/-)	-	-
DIVIDENDOS/INTERESES PAGADOS (-)	-	-
OTRAS PARTIDAS RELACIONADAS CON LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)	-	-
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(23.989)	12.660
EFFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO (-)	(73.683)	(61.023)
EFFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	49.694	73.683
	(23.989)	12.660



08

MEMORIA CONSOLIDADA

Ejercicio Anual terminado el 31 de diciembre de 2007

Informe Anual Caja de Ávila 2007



01	INFORMACIÓN GENERAL	87
02	BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS	92
03	PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS	99
04	ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES	131
05	DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS	131
06	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	132
07	CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES	163
08	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	164
09	ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	168
10	INVERSIONES CREDITICIAS	172
11	DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)	180
12	ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	183
13	PARTICIPACIONES	184
14	ACTIVO MATERIAL	187
15	ACTIVOS INTANGIBLES	192
16	PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO	192
17	OTROS ACTIVOS Y PASIVOS	193
18	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	194
19	PROVISIONES	200
20	AJUSTES POR VALORACIÓN AL PATRIMONIO NETO	205
21	FONDOS PROPIOS	206
22	GARANTÍAS FINANCIERAS	212
23	FONDOS Y OBRAS SOCIALES	213
24	SITUACIÓN FISCAL	218
25	CUENTA DE RESULTADOS	220
26	PARTES VINCULADAS	227
27	OTRA INFORMACIÓN	231
28	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE	241
	ANEXO I	244
	ANEXO II	252



1 INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Naturaleza de la Entidad Dominante

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ÁVILA, Caja de Ávila (en adelante "Caja de Ávila" o "la Entidad dominante") es una entidad de crédito de naturaleza fundacional y carácter benéfico-social, exenta de ánimo de lucro, calificada como Caja General de Ahorro Popular, constituida e integrada por fusión de Caja General de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila y Caja Central de Ahorros y Préstamos de Ávila, llevada a cabo el 30 de marzo de 1985 por la aportación de sus balances de situación, antes de la aplicación del excedente neto al 29 de marzo de 1985. Su único y exclusivo objeto es contribuir a la consecución de intereses generales a través del desarrollo económico y social de su zona de actuación, y para ello, sus fines fundamentales son, entre otros, facilitar la formación y capitalización del ahorro, atender las necesidades de sus clientes mediante la concesión de operaciones de crédito y crear y mantener Obras Sociales propias o en colaboración.

La Entidad tiene su domicilio social en Ávila, Plaza de Santa Teresa, 10, desarrollando su actividad a través de 125 oficinas distribuidas por las provincias de Ávila, Madrid, Valladolid y Salamanca y empleando a más de 655 personas.

En el año 2001 se aprobó por las Cortes de Castilla y León la Ley 5/2001, de 4 de julio, de Cajas de Ahorro de Castilla y León en ejercicio de la competencia exclusiva que en materia de Cajas de Ahorro tiene atribuida la Comunidad Autónoma de Castilla y León sobre las Cajas de Ahorro con domicilio social radicado en su Comunidad. Esta Ley fue modificada por la Ley 7/2003, de 8 de abril, y por la Ley 6/2004, de 21 de diciembre, para adaptarse a los cambios introducidos por preceptos estatales de carácter básico y, también, para aclarar determinados artículos, facilitar su aplicación o adaptarse a modificaciones introducidas por otras normas estatales de aplicación en la materia. Finalmente, el contenido de estas tres Leyes fue unificado por el Texto Refundido de la Ley de Cajas de Ahorro de Castilla y León, aprobado por el Decreto Legislativo 1/2005, de 21 de julio, Ley que fue desarrollada, en materia de órganos de gobierno y dirección por el Decreto 66/2005, de 22 de septiembre.

La Disposición Transitoria del Decreto 66/2005, de 22 de septiembre, establecía un período de tres meses desde su entrada en vigor para que las Cajas de Ahorro de la Comunidad de Castilla y León adaptasen sus Estatutos y Reglamentos de Procedimiento Electoral a lo dispuesto en el mismo. En función de ello la Asamblea General de la Entidad, celebrada el 24 de enero de 2006 (previamente se concedió por la Junta de Castilla y León ampliación

del plazo legal, mediante resolución de 28-12-2005 de la Dirección General de Tributos y Política Financiera de la Consejería de Hacienda)- acordó elevar a la Junta de Castilla y León para su aprobación los nuevos Estatutos y el Reglamento de Procedimiento Electoral, aprobación que se produjo con fecha 30 de Marzo de 2006, acuerdo 44/2006.

El detalle e información más relevante de las empresas del grupo 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 de Ávila que también se han sometido a auditoría independiente. En el Anexo II se incluye, de forma resumida, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo de Caja de Ávila correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006.

1.2 Actividad de la Entidad Dominante

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

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios. 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. 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España.

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

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. En este sentido, el Grupo considera como recursos propios computables los indicados en la norma 8ª de la Circular 5/1993 de Banco de España.

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito (en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten ese riesgo), al riesgo de cambio y al riesgo de la cartera de negociación. 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.

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

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de Caja de Ávila 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.

1.3 Grupo Consolidable

De acuerdo con la legislación vigente, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila y las Sociedades Dependientes forman un grupo consolidado de entidades financieras.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila es la entidad obligada al cumplimiento de los deberes enumerados en el artículo 8 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, sobre recursos propios y supervisión consolidada de entidades financieras, por lo que la citada Entidad Dominante ha sido la encargada de formular las cuentas anuales consolidadas.

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

			% de capital que Caja de Ávila posee directa o indirectamente	
Sociedad	Domicilio Social	Actividad	2007	2006
SOCIEDADES DEL GRUPO				
Caja de Ávila Preferentes, S.A.	Ávila, Hornos Caleros, 26	Emisión Participaciones Preferentes	100%	100%
Inverávila, S.A.	Ávila, Hornos Caleros, 26	Inmobiliaria	100%	100%
Viajes Caja de Ávila, S.A.	Ávila, Arévalo 2,	Agencia de viajes	70%	70%
Viajes Hidalgo, S.A.	Ávila, Plaza Ejercito, 7	Agencia de viajes	52,5%	52,5%
Segurávila, Agencia de Seguros, S.L.	Ávila, Pº 2 de mayo, 2 y 4	Correduría de seguros	100%	100%
Inversiones Turísticas de Ávila, S.A.	Ávila, Hornos Caleros, 26	Turismo	100%	100%

			% de capital que Caja de Ávila posee directa o indirectamente	
Sociedad	Domicilio Social	Actividad	2007	2006
SOCIEDADES MULTIGRUPO				
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Madrid, Pº de la Castellana, 89	Adquisición, enajenación, gestión y administración de valores	20%	20%
Europea de Desarrollos Urbanos, S.A.	Guadalajara, Trav. de los Cauces, 37	Urbanística	20%	20%
Madrigal Participaciones, S.A.	Valladolid, Pza. Fuente Dorada, 6	Gestión de sociedades de cartera	6,23%	6,23%
Participaciones Agrupadas, S.R.L.	Madrid, Pº de la Castellana, 83	Participación en sociedades	25%	25%
Anira Inversiones, S.L.	Madrid, Pº de la Castellana, 89	Participación en sociedades	20%	20%
Inmovemu, S.L	Madrid, C/ Toledo 126-128	Inmobiliaria	50%	50%
Grupo Lar Desarrollos Urbanísticos	Madrid, C/Serrano 60	Inmobiliaria	50%	50%
Almenara Capital, S.L.	Madrid, Pº de la Castellana, 89	Participación en sociedades	20%	-
Promotora de Viviendas Lamira, S.L.	Madrid, C/ Goya 34. 2ºI	Inmobiliaria	50%	-

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

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila es la sociedad matriz del Grupo y representa, aproximadamente, el 98,7% y el 97% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente y el 83,6% y el 99% del beneficio neto atribuido al Grupo de los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente.

2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

2.1 Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas

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 Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, en adelante 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.

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

Al objeto de una adecuada comparabilidad de la información financiera, la información relativa al ejercicio 2006 ha sido reexpresada. En el ejercicio anterior, para la obtención de los estados financieros consolidados se utilizaron las cuentas anuales de la entidad multigrupo Grupo Lar Desarrollos Urbanísticos, S.L. preparadas conforme al Plan General de Contabilidad vigente en ese momento en España, y que habían sido auditadas con opinión favorable. Con posterioridad a la formulación realizada con fecha 29 de marzo de 2007 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja de Ávila, se obtuvo información financiera de dicha Sociedad convertida a NIIF. Dado que la situación patrimonial y de resultados difería significativamente de la utilizada en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, la Entidad ha corregido dichos efectos en las cuentas anuales del 2007. Dado que las diferencias detectadas son significativas, se han corregido retroactivamente en los primeros estados financieros terminados después de su descubrimiento.

A continuación se presentan las correcciones realizadas en cada uno de los principales epígrafes afectados.

	Miles de euros	
	2006 reexpresadas	2006 formuladas
PARTICIPACIONES	197.069	205.881
ENTIDADES MULTIGRUPO	178.662	187.474
FONDOS PROPIOS	354.814	365.168
RESERVAS	320.030	323.057
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	34.784	42.111
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	9.017	16.967
ENTIDADES	7.557	15.507

Asimismo, en 2006, las participaciones preferentes emitidas por la Entidad Caja de Ávila Preferentes, S.A. se han incluyeron en el epígrafe "pasivos financieros a coste amortizado-pasivos subordinados". Dicho importe figuraba incluido a 31 de diciembre de 2005 en el epígrafe "capital con naturaleza de pasivo financiero".

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006 fueron aprobadas por la Asamblea General de Caja de Ávila celebrada el 28 de junio de 2007.

El 22 de diciembre de 2004 el Banco de España publicó la Circular 4/2004, sobre las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito, que derogó la Circular 4/1991 del Banco de España, que recogía la normativa contable para entidades de crédito vigente hasta el ejercicio 2004. La Circular 4/2004 tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, conforme a lo dispuesto en el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, relativo a la publicación de las NIIF. Esta Circular es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las entidades de crédito.

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 que como se ha mencionado anteriormente han sido elaboradas

de acuerdo con las NIIF, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2006 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2007 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006.

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 periodos, 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 de Ávila, las cuales no han tenido un impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas, siendo las más relevantes las siguientes:

- *NIIF 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 1 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 entra 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:

- NIIF 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.

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.h).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 3.k y 3.m).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 19).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (Nota 3.f).

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese período y de periodos sucesivos, de acuerdo con la NIC 8.

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

Sociedades Multigrupo

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

Las entidades multigrupo se han consolidado por el método de la participación, por tanto, las participaciones de la Entidad dominante en sociedades multigrupo 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 multigrupo 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 multigrupo, 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. Si se hubiera aplicado el método de integración proporcional a las entidades multigrupo, el efecto sobre las principales partidas afectadas habría sido el siguiente: El activo del Grupo Caja de Ávila se incrementaría en 192.716 miles de euros (159.416 miles de euros en 2006), de los que la cartera de activos disponibles para la venta se incrementaría en 183.785 miles de euros (280.302 miles de euros en 2006), el epígrafe de participaciones se reducirían en 117.127 miles de euros (178.756 miles de euros en 2006) y los pasivos por impuestos diferidos se incrementarían en 26.026 miles de euros (57.424 miles de euros en 2006)..

Entidades Asociadas

Se consideran entidades asociadas aquéllas 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 tal y como se detalla en el epígrafe anterior para las sociedades multigrupo.

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.

2.3.1 Adquisiciones y enajenaciones de participaciones en el capital de sociedades del grupo y asociadas.

_ Participaciones en empresas del Grupo

Durante 2007 no se han producido variaciones significativas en el perímetro de consolidación de las participaciones en entidades del Grupo.

Durante 2006 se adquirió el 100% de las acciones de la sociedad Inversiones Turísticas de Ávila, S.A.

_ Participaciones en empresas Multigrupo

Durante 2007 se han adquirido el 20% de las acciones de la Sociedad Almenara Capital, S.A. y el 50% del capital de Promotora de Viviendas Lamira, S.L.

Durante 2006, las sociedades Urbapinar, S.L. y Comtal Estruc, S.L. pasaron a considerarse asociadas..

– Participaciones en empresas asociadas

Durante 2007 la variación más significativa ha sido la adquisición del 54,5% del capital de Etinver Obras y Servicios, S.A.

Durante 2006 se permutó el 33,15% del capital de Lifeland, S.L. por el 16,94% de la sociedad Hesténar, S.L. más 205 miles de euros. Adicionalmente, salieron del perímetro Ávila Digital, S.L. (por mantenerse menos del 20%) y entraron VectrinSA, S.L., Promopuerto, S.L., Suelabula, S.A. y Cobimansa, S.L.

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:

3.1 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.

3.2 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.

3.3 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.

3.4 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.
- 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 que fueran objeto de valoración por su valor razonable.

Al cierre del ejercicio 2007 el importe global en el Grupo de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 20.856 miles de euros (2006: 26.408 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 21.353 miles de euros (2006: 26.295 miles de euros).

3.5 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.

3.6 Instrumentos financieros

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

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

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias 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 segrega 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 valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

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

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente.
- Valores, tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, etc.) como instrumentos de capital (acciones).
- Derivados; contratos cuyo resultado esta 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.

3.6.1 Activos financieros

Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales y en entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de

entidades de contrapartida, el crédito a la clientela, los valores representativos de deuda, los instrumentos de capital adquiridos, excepto los correspondientes a empresas dependientes, multigrupo o asociadas, y los derivados de negociación y de cobertura.

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

- "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias". Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - >> Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
 - >> Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, es obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, forman parte de esta cartera los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- "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 constituyan parte del negocio del Grupo.

- **"Activos financieros disponibles para la venta"**: esta cartera incluye valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo del Grupo y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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

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

- Los activos financieros incluidos en las categorías de "Inversiones crediticias", e "Inversiones a vencimiento", que se valoran por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, 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 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, éstos 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).

3.6.2 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:
 - >> 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 a valor razonable con cambios en patrimonio neto": en esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados con "Activos financieros disponibles para la venta" originados como consecuencia de transferencias de activos que, se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el "Patrimonio neto".

- "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 cumplan 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.

3.6.3 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 consolidada; (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.

3.7 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.

3.8 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.

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 es 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, el Grupo clasifica sus riesgos en riesgo normal, subestándar, dudoso o fallido.

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, de operaciones de clientes que forman parte de colectivos en dificultades o de operaciones no documentadas adecuadamente.

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

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

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 contrato 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.

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

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

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

circunstancias conocidas a la fecha de los estados financieros. 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.

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.

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

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se tratan 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"); 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 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 del 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 inversiones netas de negocios en el extranjero.

3.9.1 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 cesa de estar ajustado, debiendo estar completamente amortizado al vencimiento de la partida cubierta.

3.9.2 Contabilización de las coberturas de flujos de efectivo

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

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

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

3.10 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 cesionarios y los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se transfieren sustancialmente.

En el caso de transferencias de activos en los que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se retienen sustancialmente, el activo financiero transferido no se da de baja del balance 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.

El Grupo no ha reconocido a menos que fuera necesario como consecuencia de un acontecimiento posterior, los activos y pasivos relacionados por transferencias realizadas

antes del 1 de enero de 2004, de acuerdo con la excepción mencionada en la Disposición Transitoria Primera de la circular 4/2004.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo tiene activos titulizados y dados de baja del balance de situación consolidado de acuerdo con la anterior normativa aplicable por importe de 13.466 y 17.108 miles de euros respectivamente (Nota 10), que de no haberse cancelado supondrían básicamente un aumento por dicho importe del activo y del pasivo del Grupo a dichas fechas.

3.11 Activos materiales

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

Activos materiales de uso propio incluyen principalmente oficinas y sucursales bancarias (tanto construidas como en desarrollo) 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 consideró que el coste de adquisición, en la fecha de transición a las NIIF, era el valor de mercado de dichos elementos obtenido de tasaciones realizadas por expertos independientes. De acuerdo con lo citado anteriormente, en la fecha de transición, 1 de enero de 2004, el Grupo revalorizó el "Activo material" en 33.332 miles de euros.

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	2,00%
INVERSIONES INMOBILIARIAS (EDIFICIOS)	50	2,00%
MOBILIARIO	6 - 10	10,00 - 15,00%
INSTALACIONES	5 - 7	8,00 - 18,00%
VEHÍCULOS	5 - 6	16,00%
EQUIPOS DE AUTOMACIÓN	4	25,00%

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 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.n), 3.o) y 3.u).

3.12 Existencias

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

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

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria y el de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos, se determina de manera individualizada y el coste de las demás existencias se determina por aplicación del método de "primera entrada primera salida (FIFO)".

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

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

3.13 Fondo de comercio y otros activos intangibles

3.13.1 Fondo de comercio

Los fondos de comercio sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso, y representan pagos anticipados realizados por la entidad adquiriente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida, que no sean individualmente y separadamente identificables y reconocibles. Al menos anualmente o siempre que existan indicios de deterioro, se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La pérdidas por deterioro de los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

3.13.2 Otros activos intangibles

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

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

	Años de Vida Útil	Porcentajes de amortización utilizados
GASTOS AMORTIZABLES DE OFICINAS ALQUILADAS	5	20%
APLICACIONES INFORMÁTICAS	3	33%

Todos los activos intangibles del Grupo son de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo).

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).

3.14 Arrendamientos

El Grupo clasifica los contratos de arrendamiento en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica como arrendamientos financieros u operativos. Arrendamientos financieros son aquellos arrendamientos en los que el Grupo transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, mientras que, clasifica como operativos el resto de arrendamientos.

3.14.1 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 período 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.

3.14.2 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.

Los criterios contables aplicados por el Grupo respecto a la amortización del activo arrendado, así como su deterioro han sido descritos en la Nota de activos materiales.

3.15 Activos no corrientes en venta

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

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.

3.16 Gastos de personal y contribuciones post-empleo

3.16.1 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.

3.16.2 Compromisos por pensiones

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila 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), la Entidad se encuentra liberada de este compromiso para los casos de jubilación, en los términos establecidos en el citado Convenio.

La Caja tiene dotados, o asegurados, el 100% de los compromisos y riesgos devengados por pensiones (pensiones del personal pasivo y pensiones devengadas del personal activo por servicios pasados).

En el ejercicio 1990 la Entidad promovió un Plan de Pensiones del sistema de empleo, denominado Plan de Pensiones "Ávilacaja", que se integró en el Fondo de Pensiones de Ávila Empleados Caja, Fondo de Pensiones. Caser Ahorrovida, S.A. actúa como entidad gestora y Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila como depositaria del mismo. El 13 de noviembre de 2002, la Entidad firmó con los representantes sindicales de los empleados un acuerdo de previsión social complementaria y de transformación del Plan de Pensiones "Ávilacaja", cuya adhesión por parte de los trabajadores era individual y voluntaria.

En función del citado acuerdo, se establece un nuevo sistema de aportación inicial e individualizada para cada trabajador. Asimismo, se establece para todos los empleados de la Caja un sistema de aportaciones futuras al Plan, definido como un porcentaje único del salario pensionable de cada empleado. Igualmente se definen las prestaciones correspondientes a las contingencias de riesgos (fallecimiento o incapacidad de los empleados). Por otra parte, se garantizan todos aquellos derechos económicos, que por exceder de los límites legales establecidos en cada momento para el Plan de Pensiones, pudieran corresponder a los

empleados. Respecto a los beneficiarios del Plan de Pensiones por contingencias ya causadas, se les preserva su actual nivel de prestación. Igualmente, se preservan los derechos resultantes de pactos o contratos individuales de prejubilación o jubilación existentes a la fecha del acuerdo.

El acuerdo entró en vigor el 31 de diciembre de 2002, habiéndose adherido 536 trabajadores, que suponía el 98% del total de empleados de la Entidad.

Al 31 de diciembre de 2007 existían 13 empleados no adheridos al acuerdo, que mantenían las mismas condiciones previas de aplicación conforme a la normativa estatutaria, convenios colectivos, y regulación contenida en el Plan de Pensiones.

Durante el ejercicio 2003 la Caja suscribió pólizas de seguro, que tienen por objeto cubrir determinados compromisos de pensiones no cubiertos por el fondo de pensiones.

Adicionalmente a las coberturas establecidas mediante las pólizas de seguro y el fondo de pensiones externo, al 31 de diciembre de 2007, la Entidad tenía constituido un fondo de pensiones interno, por importe de 9.523 miles de euros (2006: 8.883 miles de euros), que tenía por objeto cubrir el valor actual de los pagos a realizar por compromisos derivados de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas.

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

Plan de aportación definida

La Entidad reconoce las contribuciones a estos planes como un cargo por gasto del ejercicio.

Plan de prestación definida

La Entidad calcula el valor actual de sus obligaciones legales e implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de los estados financieros, después de deducir cualquier pérdida actuarial y ganancia actuarial, 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.

La Entidad 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 la Entidad salvo cuando hayan sido liquidados los compromisos con los empleados o para satisfacer a la Entidad prestaciones satisfechas previamente por ella.
- No son instrumentos intransferibles emitidos por la Entidad.

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 la Entidad.

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 la Entidad un periodo específico de tiempo, en cuyo caso el gasto se distribuye linealmente en dicho periodo.

3.16.3 Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

Los compromisos asumidos con el personal prejubilado, los premios de antigüedad, los compromisos por viudedad e invalidez anteriores a la jubilación que dependan de la antigüedad del empleado en la Entidad, y otros conceptos similares se tratan contablemente, en lo aplicable, según lo establecido para los planes post-empleo de prestación definidas, con la salvedad de que todo el coste de servicio pasado y las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma inmediata.

3.17 Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

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

3.18 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.

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.

3.18.1 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.

3.19 Comisiones

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

3.19.1 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.

3.19.2 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.

3.20 Permutas de activos materiales e inmateriales

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

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

3.21 Fondos y obras sociales

Caja de Ávila 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.

3.22 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 las que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

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

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

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

3.23 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 Nota 3.s) de esta memoria.

3.24 Fondo de Garantía de Depósitos

Caja de Ávila está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2007, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 1.038 miles de euros (2006: 887 miles de euros), aproximadamente, que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

3.25 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.

4 ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2007 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales consolidadas formuladas por el Consejo de Administración de Caja de Ávila. Tal y como se describe en la Nota 2, las cifras de 2006 han sido reexpresadas al objeto de una adecuada comparabilidad de la información financiera.

5 DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2007 que el Consejo de Administración de Caja de Ávila, Entidad dominante, propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2006, aprobada por la Asamblea General de fecha 28 de junio de 2007.

	Miles de euros	
	2007	2006
BENEFICIO DEL EJERCICIO DESPUÉS DEL IMPUESTO DE SOCIEDADES	37.400	34.433
TOTAL DISTRIBUIBLE	37.400	34.433
A RESERVAS	28.889	26.318
A FONDO OBRA SOCIAL	8.511	8.115
TOTAL DISTRIBUIDO	37.400	34.433
RESULTADO DEL EJERCICIO	37.400	34.433

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

6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión del riesgo financiero

La Caja de Ahorros de Ávila, debido a la naturaleza de la actividad que desarrolla, asume riesgos con el objeto de obtener una rentabilidad, por lo tanto, la gestión eficiente de los riesgos es un aspecto esencial en la estrategia de la Entidad.

Partiendo de esta base, la Caja de Ávila sustenta la gestión de los mismos en una serie de principios:

- _ Desarrollo de una Política de Gestión Global de riesgos.
- _ Independencia del Control del Riesgo frente a la actividad de negocio.
- _ Vinculación entre las estrategias de negocio y las políticas de gestión del riesgo, incorporando la variable riesgo en todas las decisiones de negocio.
- _ Seguimiento y gestión del riesgo durante toda la vida del mismo.

La máxima responsabilidad en materia de riesgo descansa en el Consejo de Administración y en la Alta Dirección, apoyándose en la Comisión de Auditoría, en Comités (Gestión de Activos y Pasivos, Inversiones y Auditoría), en el Área de Control y Gestión Global y Auditoría Interna.

Las principales categorías de riesgos relacionados con nuestra actividad son las siguientes:

- _ Riesgo de Crédito.
- _ Riesgo de Mercado. (Precio, interés, tipo de cambio)
- _ Riesgo de Liquidez
- _ Riesgo Operacional.

Evolución en la Gestión de los Riesgos

La Caja de Ahorros de Ávila sigue inmersa en la redefinición de los sistemas de control y gestión de riesgos, dotándose de procedimientos, modelos, sistemas de información, etc. adecuados para desarrollar las normas y políticas de gestión de riesgos definidas por el Consejo de Administración, adaptando a la Entidad a Basilea II.

Los avances más relevantes de los últimos ejercicios han venido dados por la integración en la gestión de metodologías y modelos, gracias al relevante esfuerzo que se está llevando a cabo de integración en los sistemas de información.

De forma paralela, se ha desarrollado un conjunto de manuales que recogen todos los aspectos relativos a la formalización y sistematización de las normas y políticas de riesgo que deben guiar las actividades de la Entidad y orientadas a cumplir con la normativa vigente.

Estas normas y políticas van encaminadas a proteger la solvencia de la Caja de Ahorros de Ávila y al establecimiento de unas pautas de comportamiento correctas, homogéneas y que aseguren la calidad de las actividades y de la operativa desarrollada por la Entidad. Definen el marco de control utilizado por la Caja para identificar, medir, gestionar y controlar la exposición a los riesgos inherentes a su actividad.

Estructura Organizativa de la función de Riesgos

El Sistema de Control Interno esta dividido en diversos grados de responsabilidad en función de la estructura organizativa de la Entidad Dominante.

- El Consejo de Administración es el máximo responsable del Sistema de Control Interno y conoce a lo largo de sus reuniones y actividades cuantos datos e información estima necesario respecto a la implantación, funcionamiento y resultados obtenidos por el Sistema de Control Interno instaurado en la Caja de Ávila.
- El Comité de Dirección es el máximo responsable del Sistema de Control Interno junto con el Consejo de Administración. Una de las principales responsabilidades de la Alta Dirección en este terreno es crear en la Caja de Ávila un entorno favorable a la consecución de los objetivos de control interno, y fomentar en sus respectivas áreas el control interno como una función integrada dentro de los procesos de negocio.

- Directores de las Áreas de Negocio son responsables de crear un entorno favorable para la consecución de los objetivos de control interno y de fomentar el control interno como una función integrada dentro de los procesos de negocio de su Área, por lo tanto, son los responsables directos de que las operaciones que se realicen dentro de su Área se ejecuten con unos adecuados estándares de control, para lo cual deberán hacer cumplir los manuales y procedimientos de control específicos.
- El Departamento de Control y Gestión Global es el responsable de la propuesta y desarrollo de sistemas de control, supervisar el contenido y cumplimiento de los procedimientos de control establecidos, proponer al Consejo de Administración de los modelos y sistemas de información sobre los riesgos incurridos e implantar y realizar el seguimiento y vigilancia de las líneas de actuación.
- El Departamento de Análisis y Control de Inversiones es el responsable de verificar las operaciones realizadas, análisis y propuesta de solicitudes presentadas por el Área de Negocio y la elaboración de informes periódicos sobre el grado de cumplimiento de los procedimientos de control y valoración.

6.1 Riesgo de Crédito

Se genera por la probabilidad de impago del cliente o contraparte y se refiere a la probabilidad de que un cliente no cumpla con los compromisos contraídos con la Caja en la forma y plazos convenidos debido al deterioro de su grado de solvencia. Es el más relevante de los que nos afectan en el desarrollo de nuestra actividad.

Los procesos de decisión se encuentran recogidos en el Manual de Delegación de Facultades Internas, donde se describen los distintos Órganos de Decisión y Asesoramiento de la Entidad que intervienen en la fase de análisis, valoración y concesión de operaciones que conllevan riesgo de crédito, así como los límites establecidos asignados a cada Órgano.

En el manual se detallan las bases por las que se rigen las aprobaciones de operaciones de activo. Las Normas contenidas en el manual, aprobadas por el Consejo de Administración de la Entidad son de aplicación obligatoria para toda la Entidad, Comités y Órganos de Gobierno de la Entidad Dominante.

Estas políticas, métodos y procedimientos están adecuadamente justificados, documentados y detallan entre otras cuestiones:

- Los criterios para la concesión de operaciones.
- La política de precios a aplicar.
- Las responsabilidades y facultades delegadas de los diferentes órganos y personas encargadas de la concesión, formalización, seguimiento, valoración y control de las operaciones.
- Los requisitos que deberán reunir los estudios y análisis de las operaciones a realizar antes de su concesión y durante su vigencia.
- La documentación mínima que deben tener los diferentes tipos de operaciones para su concesión y durante su vigencia.
- La definición de los criterios para clasificar las operaciones en función de su riesgo de crédito y la forma de cuantificar las estimaciones individuales y colectivas de las pérdidas por deterioro, incluidos en éste último caso los parámetros a utilizar en la estimación.

Los Órganos de Decisión son Unipersonales (Oficinas, Unidades, Coordinador de Red, Gestión de Activos, Subdirección de Negocio) o Colegiados (Comité de Inversiones y el Consejo de Administración y su Comisión Ejecutiva).

El establecimiento de los límites de aprobación se efectúa de forma diferenciada para los distintos Órganos de aprobación. Para Órganos Unipersonales, se establecen en función de las características del producto y garantías. El criterio en el establecimiento de límites de aprobación para los Órganos Colegiados, es el riesgo acumulado.

El Consejo de Administración es el máximo responsable de aprobar operaciones de riesgo de crédito no delegado por límite a otros Órganos de Aprobación.

La Comisión Ejecutiva es un órgano dependiente del Consejo de Administración y como tal, se encarga entre otras funciones de la aprobación de operaciones de riesgo de crédito, no delegadas por límite a otros Órganos de Aprobación.

El Comité de Inversiones es el órgano asesor de los Órganos Rectores en materia de inversiones, además de las facultades expresamente delegadas, tendrá excepcionalmente delegadas determinadas facultades de aprobación de la Comisión Ejecutiva. Las operaciones que se someten para su aprobación a la Comisión Ejecutiva y al Consejo de Administración, deben ir acompañadas de la propuesta e informe del Comité de Inversiones.

El Departamento de Análisis y Control de Inversiones, se encarga de analizar las propuestas de operaciones presentadas por el Área de Negocio que conllevan el riesgo de crédito, elabora informes periódicos sobre el grado de cumplimiento de los procedimientos de control y valoración, y efectúa el seguimiento de los grupos económicos con riesgo superiores a 1.000 miles de euros manteniendo la información de los mismos permanentemente actualizada.

Desde el Departamento de Control y Gestión Global, en su Sección de Control de Mercados Financieros, se ha mantenido un control constante del riesgo de crédito procedente del Departamento de Mercados Financieros durante el año 2007. La calidad de las inversiones realizadas se fundamenta en el estudio del mercado y del rating de las principales agencias.

Para lograr una cartera compensada se busca la diversificación de la misma a través de un sistema de límites a los sectores, emisiones y emisores supervisado por el Consejo de Administración a través del Manual de Riesgos de Mercados Financieros, que afectan a los "Valores representativos de deuda" y a los "Instrumentos de Capital y Participaciones". Estos límites complementan de forma relevante los límites a la concentración recogidos en la normativa del Banco de España.

Esta observación constante se complementa con la revisión periódica de las líneas de crédito abiertas a otras entidades y aprobadas en el Comité de Inversiones. A lo largo del año la operativa financiera puede conllevar el exceso de estas líneas, bien sea de forma transitoria o sobrevenida. Por esta razón es importante la cuantificación de estas líneas tanto por aspectos puramente financieros como cualitativos, y su mantenimiento actualizado es una constante para la entidad.

Todo este sistema se cierra con el establecimiento de un rating mínimo de inversión BBB, mantenido a lo largo de todo el año 2007.

Por otro lado, desde el Departamento de Control y Gestión Global se analizan las operaciones Sindicadas que se presentan por el Área de Mercados Financieros, dando cuenta al Comité de Inversiones, donde se decide su elevación a la Comisión Ejecutiva o Consejo de Administración para su aprobación.

Sistemas de información

Caja de Ávila ha continuado con la implantación de herramientas que permiten recoger la información necesaria en función del tipo de operación, segmento e interviniente para analizar, formalizar y administrar operaciones que conllevan el riesgo de crédito y que permite recoger todas las variables requeridas por los modelos y disponer en un formato homogéneo de toda la información existente sobre un cliente. Esta información es explotada posteriormente a través del conjunto de herramientas de gestión que la Entidad ha desarrollado en los últimos ejercicios. El año 2007 se ha caracterizado por el impulso de las herramientas de gestión del seguimiento y la recuperación, el rediseño de las correspondientes metodologías, modelos de información, etc. Todos estos desarrollos están orientados a lograr la total integración de los modelos y metodologías en la gestión, vinculándolas a los procesos de concesión y seguimiento del riesgo.

El Seguimiento Preventivo

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

El seguimiento preventivo se realiza mediante distintos procesos:

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

Recuperación

Las funciones del proceso de recuperación son asumidas en una fase inicial por la Red Comercial (siendo la Unidad en todo momento la responsable del seguimiento de las acciones realizadas), a continuación aquellas operaciones que no han podido ser gestionadas con éxito desde la red de Oficinas, pasan a la Unidad de Seguimiento y Recuperación y, finalmente, al Departamento de Contencioso.

Las acciones de recobro se inician en la Red mediante distintos contactos con el cliente. El objeto principal de esta etapa es solicitar la regularización de la deuda y determinar si puede seguir afrontando el pago.

Si la deuda no ha sido regularizada en los plazos establecidos, es la Unidad de Seguimiento y Recuperación quien asume las acciones de recobro y, quien ante signos evidentes de imposibilidad de pago, transfiere al cliente al Departamento de Contencioso, previa decisión del Comité de Inversiones, no siendo necesario para ello esperar la entrada en mora, al objeto de anticiparnos a las acciones de otros acreedores. Diariamente la Unidad de Seguimiento y Recuperación realiza gestiones sobre cualquier impago individualizado desde los 60 días del mismo

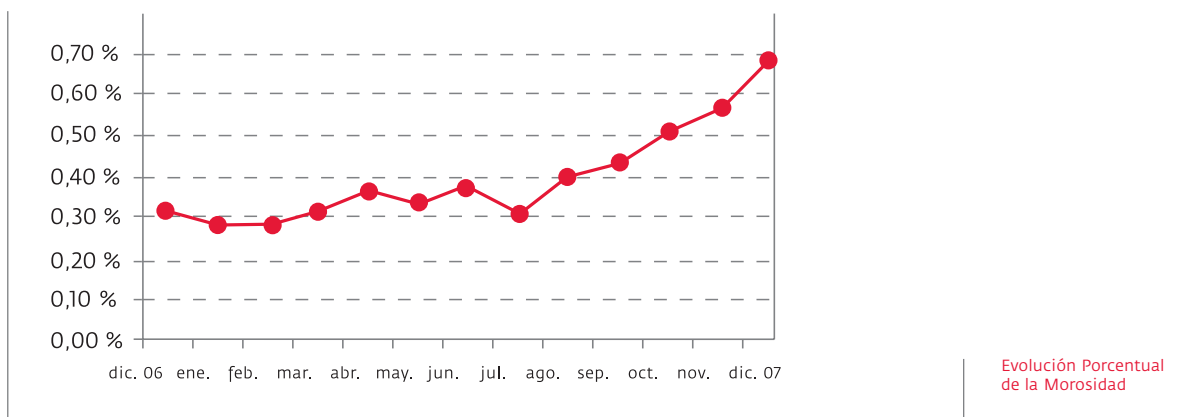
Transcurridos 90 días desde el primer impago, y si no se han podido establecer con el cliente moroso acciones para el recobro de sus deudas, se informa por la Unidad al Comité de Inversiones, quien transfiere el cliente a la Asesoría Jurídica de la Caja para que inicie la reclamación judicial de la deuda. Los objetivos fundamentales del proceso de recuperación son conseguir la normalización de pago (recobro) o/y minimizar las pérdidas derivadas del incumplimiento total o parcial de las obligaciones contraídas por nuestros clientes (contencioso). El proceso de contencioso es la última solución disponible para la Caja, en el cual se inician interacciones judiciales. Este proceso ligado con los requisitos del sistema legal, es asumido por abogados internos de la Entidad Dominante.s

Morosidad 31/12/2007 (información consolidada)

	Morosidad	Miles de euros Volumen de Inversión	% morosidad sobre inversión
CRÉDITO CLIENTELA	33.671	4.363.524	0,77 %
VALORES	0	534.850	0,00 %
TOTAL CRED, CLIENTELA + VALORES	33.671	4.898.374	0,69 %

Importe Cobertura 135.226 (Miles de euros)

Ratio de Cobertura 401,61 % Incluye Valores

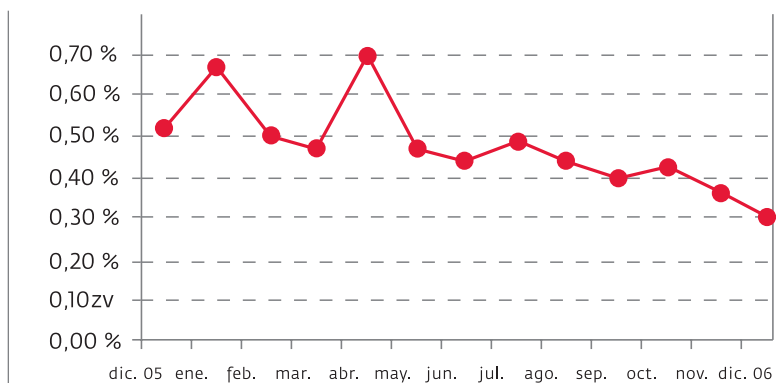


Morosidad 31/12/2006 (información consolidada)

	Morosidad	Miles de euros Volumen de Inversión	% morosidad sobre inversión
CRÉDITO CLIENTELA	12.562	3.522.827	0,36 %
VALORES	249	517.802	0,05 %
TOTAL CRED, CLIENTELA + VALORES	12.811	4.040.629	0,32 %

Importe Cobertura 86.759 (Miles de euros)

Ratio de Cobertura 677,22 % Incluye Valores



Evolución Porcentual
de la Morosidad

Exposición total al riesgo de crédito

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

	Miles de euros	
	2007	2006
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	136.537	130.328
CRÉDITO A LA CLIENTELA	4.363.524	3.522.827
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	534.850	517.802
DERIVADOS	2.522	19.937
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	22.870	20.440
OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL/PARTICIPACIONES	398.800	380.075
TOTAL ACTIVO	5.459.103	4.591.409
RIESGOS CONTINGENTES	355.246	476.058
LÍNEAS DISPONIBLES POR TERCEROS	892.307	887.167
OTROS COMPROMISOS Y RIESGOS CONTINGENTES	115.295	57.940
TOTAL COMPROMISOS Y RIESGOS CONTINGENTES	1.362.848	1.421.165
EXPOSICIÓN MÁXIMA	6.821.951	6.012.574

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 (información individual):

	2007 (Miles de euros)			2006 (Miles de euros)		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA Y PESCA	35.642	0,80%	154	29.529	0,83%	57
INDUSTRIAS	97.831	2,21%	4.349	58.206	1,63%	334
CONSTRUCCIÓN	867.271	19,56%	5.815	674.771	18,95%	1.431
SERVICIOS:	1.564.221	35,28%	10.626	1.059.923	29,76%	1.984
COMERCIO Y HOSTELERÍA	118.767	2,68%	1.889	92.375	2,59%	198
TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	31.569	0,71%	703	39.623	1,11%	588
OTROS SERVICIOS	1.413.885	31,89%	8.034	927.925	26,05%	1.198
CRÉDITO A PARTICULARES:	1.868.073	42,14%	11.610	1.225.690	34,42%	6.201
VIVIENDA	1.042.733	23,52%	4.245	899.869	25,27%	2.582
CONSUMO Y OTROS	370.509	8,36%	5.824	325.821	9,15%	3.619
SIN CLASIFICAR	454.831	10,26%	1.541	513.325	14,41%	1.339
CRÉDITO A LA CLIENTELA	<u>4.433.038</u>	<u>100,00%</u>	<u>32.504</u>	<u>3.561.444</u>	<u>100,00%</u>	<u>11.346</u>

La composición del riesgo según el importe total por cliente en los ejercicios 2007 y 2006 clasificado por préstamos, créditos y avales es el siguiente (información individual):

	2007 (Miles de euros)			2006 (Miles de euros)		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
SUPERIOR A 6.000	728.001	21,2%	-	558.620	19,8%	-
ENTRE 3.000 Y 6.000	381.331	11,1%	3.402	305.523	10,8%	-
ENTRE 1.000 Y 3.000	503.616	14,7%	1.153	393.526	14,0%	-
ENTRE 500 Y 1.000	227.805	6,6%	2.986	174.125	6,2%	932
ENTRE 250 Y 500	257.713	7,5%	1.419	178.580	6,3%	892
ENTRE 125 Y 250	487.817	14,2%	4.450	382.988	13,6%	1.435
ENTRE 50 Y 125	540.685	15,7%	2.725	517.552	18,4%	2.028
ENTRE 25 Y 50	159.761	4,7%	1.109	158.049	5,6%	939
INFERIOR A 25	147.120	4,3%	1.980	150.832	5,3%	1.577
CRÉDITO A LA CLIENTELA	3.433.849	100%	19.224	2.819.795	100,0%	7.804
SUPERIOR A 6.000	417.725	43,9%	-	312.367	43,2%	-
ENTRE 3.000 Y 6.000	145.148	15,3%	3.039	119.638	16,5%	-
ENTRE 1.000 Y 3.000	215.186	22,6%	3.000	152.381	21,1%	-
ENTRE 500 Y 1.000	62.515	6,6%	519	50.650	7,0%	507
ENTRE 250 Y 500	42.947	4,5%	1.725	25.233	3,5%	694
ENTRE 125 Y 250	22.594	2,4%	1.493	21.796	3,0%	1.010
ENTRE 50 Y 125	22.056	2,3%	773	18.836	2,6%	431
ENTRE 25 Y 50	13.008	1,4%	487	10.599	1,5%	270
INFERIOR A 25	9.550	1,0%	345	11.507	1,6%	232
CRÉDITO A LA CLIENTELA	950.729	100%	11.381	723.007	100%	3.145

	2007 (Miles de euros)			2006 (Miles de euros)		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
SUPERIOR A 6.000	14.337	23,0%	-	24.308	30,8%	-
ENTRE 3.000 Y 6.000	18.030	28,9%	-	24.748	31,4%	-
ENTRE 1.000 Y 3.000	20.027	32,1%	-	16.254	20,6%	-
ENTRE 500 Y 1.000	4.822	7,7%	-	6.674	8,5%	-
ENTRE 250 Y 500	1.910	3,1%	-	1.888	2,4%	-
ENTRE 125 Y 250	1.831	2,9%	-	2.693	3,4%	-
ENTRE 50 Y 125	923	1,5%	-	1.716	2,2%	-
ENTRE 25 Y 50	312	0,5%	-	436	0,6%	-
INFERIOR A 25	155	0,2%	-	147	0,2%	-
CRÉDITO A LA CLIENTELA	62.347	100%	-	78.864	100,0%	-

Los criterios de agrupación utilizados por las herramientas de gestión que Caja de Ávila utiliza, no coinciden exactamente con los reflejados en el balance de situación adjunto, por lo que no es posible una conciliación directa.

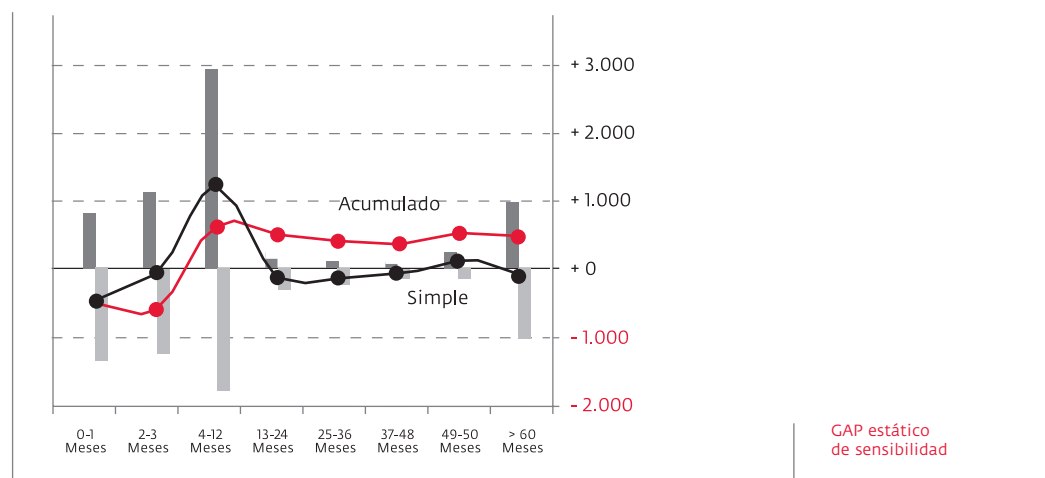
6.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado representa la pérdida potencial derivada de movimientos adversos en los factores de riesgo, tales como tipos de interés, precios y tipos de cambio. Cambios desfavorables en estos factores pueden generar pérdidas en el valor de las posiciones activas y pasivas de una entidad financiera.

6.2.1 Riesgo de tipo de interés

Se define el Riesgo *de Interés del Balance* como la exposición de una entidad financiera a variaciones en los tipos de interés de mercado, conociéndose como fuente primaria del riesgo de interés estructural los desfases entre las fechas de vencimiento y/o reprecación que se producen entre las diferentes partidas del balance.

La gestión de este riesgo tiene como objetivo medir el grado de volatilidad del margen financiero ante posibles cambios en los tipos de interés. Los métodos utilizados por La Caja para la medición y control de este riesgo en la Gestión del Balance son los siguientes:



GAP de Tipos de Interés de Activos y Pasivos

El *gap* de tipos de interés se basa en el análisis de los desfases entre los plazos de reprecación de las masas patrimoniales de activo, de pasivo y de fuera de balance.

El análisis de *gaps* proporciona una representación básica de la estructura del balance y permite identificar concentraciones de riesgo de interés por plazos.

SENSIBILIDAD DEL BALANCE AL RIESGO DE INTERÉS Importes en millones de euros (información individual)

31/12/2007	0-1 Mes	2-3 Meses	4-12 Meses	13-24 Meses	25-36 Meses	37-48 Meses	49-60 Meses	> 60 Meses
ACTIVO SENSIBLE	758.652	1.119.699	2.944.617	137.699	97.677	49.357	251.440	159.026
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	101.267		65.000					
CARTERA DE VALORES	183.466	106.353	113.641	59.927	70.000	36.400	205.821	87.477
CRÉDITO A LA CLIENTELA	473.918	1.013.346	2.765.976	77.772	27.677	12.957	45.619	71.549
PASIVO SENSIBLE	1.310.927	1.028.145	1.028.963	251.740	196.952	118.691	95.192	997.535
DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO	271.868	62.498	17.692					
DEPÓSITOS DE CLIENTES	870.159	755.247	850.471	251.740	196.952	118.691	95.192	997.535
PAGARÉS	168.900	30.400	160.800					
PASIVOS SUBORDINADOS		180.000						
GAP SIMPLE	-552.275	91.555	1.915.654	-114.040	-99.275	-69.334	156.248	-838.509
GAP ACUMULADO	-552.275	-460.721	1.454.933	1.340.893	1.241.618	1.172.284	1.328.532	490.023
GAP ACUM / TOTAL ACTIVO	-9,7%	-8,1%	25,5%	23,5%	21,8%	20,6%	23,3%	8,6%
PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS								
IRS	74.000	-174.590	-708.140	-12.000		12.000		808.730
GAP SIMPLE	-478.275	-83.035	1.207.514	-126.040	-99.275	-57.334	156.248	-29.779
GAP ACUMULADO	-478.275	-561.311	646.203	520.163	420.888	363.554	519.802	490.023
GAP ACUM / TOTAL ACTIVO	-8,4%	-9,9%	11,3%	9,1%	7,4%	6,4%	9,1%	8,6%

Sensibilidad del Margen Financiero

La sensibilidad del Margen Financiero mide el cambio en el margen esperado ante variaciones en los tipos de interés para un plazo determinado. En el modelo de simulación utilizado por la Caja se definen varios escenarios de tipos que se combinan con tres estrategias presupuestarias cuyas variables más importantes se refieren al tamaño y estructura de balances futuros y a los plazos y diferenciales de contratación de los nuevos volúmenes de negocio.

El Margen Financiero obtenido ante el escenario de tipos de interés que se considera más probable se complementa con otros escenarios alternativos, menos probables pero verosímiles, permitiendo de esta forma conocer el impacto de perturbaciones adversas en los tipos de interés.

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

Para el año 2.008 la sensibilidad del margen financiero ante un movimiento de +/-100 puntos básicos en los tipos de interés se sitúa entre -6,34% y +5,51% respecto del obtenido bajo la hipótesis de estabilidad.

Duración y Sensibilidad del Valor Patrimonial

La duración se define como la elasticidad del precio de un Activo o Pasivo ante variaciones en la curva de tipos de interés e informa del tiempo en el que el Producto Financiero está realmente expuesto a este riesgo

El análisis de **Duración** es una medida de la vida de un instrumento o cartera que considera el tiempo y el valor actual de todos los flujos futuros de fondos. Se utiliza para medir la exposición a variaciones en el tipo de interés del valor económico de los Recursos Propios y de otras cuentas de Balance significativas.

A partir de los mismos datos y las mismas hipótesis de futuro que se utilizan para el cálculo de GAPs, se realiza también el cálculo de Duración.

La sensibilidad del **Valor Patrimonial** es una medida indicativa del riesgo de tipo de interés a lo largo de toda la estructura de plazos.

El riesgo de interés implícito en el Valor Patrimonial (Recursos Propios) se basa en la incidencia que tiene una variación de los tipos de interés en los valores actuales de los activos financieros y de los pasivos exigibles.

El cálculo de la sensibilidad del Valor Patrimonial se basa en la simulación mediante la utilización de un sistema de flujos. La sensibilidad se obtiene como diferencia entre el valor económico de los flujos en un escenario de variación de los tipos de interés y su valor actual.

La combinación de estas técnicas de análisis permite tomar decisiones de gestión y minimizar la exposición de la Entidad al riesgo de interés dentro de su política global de riesgos.

La responsabilidad del seguimiento y control del riesgo de interés recae en el **Comité de Activos y Pasivos**. Formalmente constituido en el año 1.995, el **COAP** aborda la totalidad de la estrategia financiera de la Entidad, establece directrices en cuanto a posiciones de riesgos y define las políticas más adecuadas conforme a las expectativas de variación de los tipos de interés, asumiendo también la función de vigilancia de los mercados, controlando la evolución y expectativas de los tipos de interés y otras variables macroeconómicas relevantes.

6.2.2 Riesgo de precio

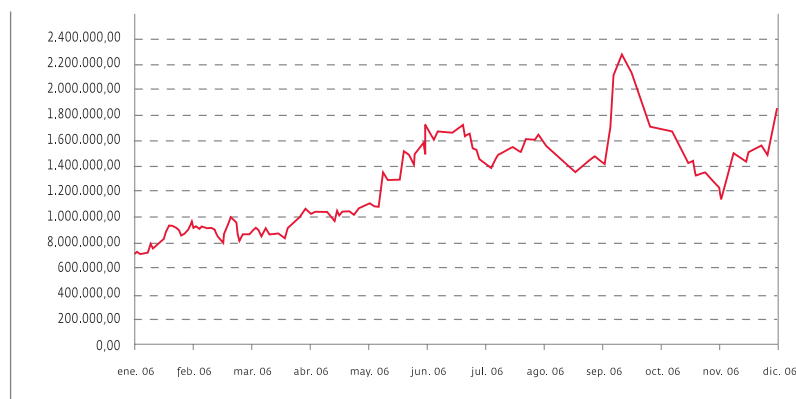
El riesgo de precio se mide como la posible pérdida de valor de los instrumentos financieros por fluctuaciones en su valor.

Su gestión se lleva a cabo por un órgano independiente, el Departamento de Control y Gestión Global, que diariamente lleva a cabo una serie de controles tales como:

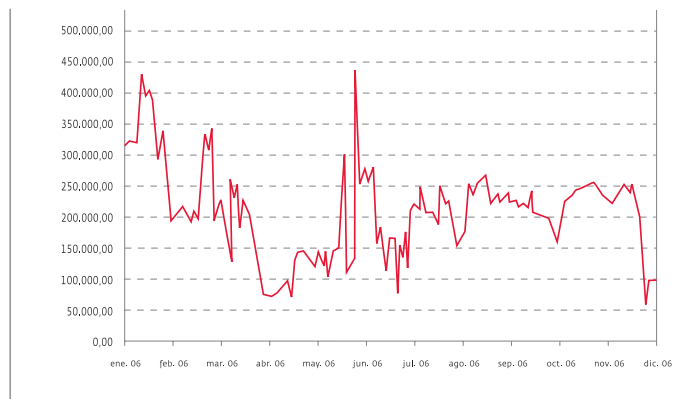
- Revisión de altas de operaciones introducidas por Tesorería
- Cálculo de resultados en ventas, amortizaciones y vencimientos
- Control de la evolución de las carteras y verificación del cumplimiento de los procedimientos de control establecidos sobre el Área Financiera
- Revisión de propuestas de operaciones del Área Financiera
- Gestión de los sistemas y modelos de control utilizados para el seguimiento del riesgo de mercado

Para la medición del riesgo de mercado en Caja de Ávila se utiliza el VaR Paramétrico. El VaR o valor en riesgo se define en este caso como la máxima pérdida esperada de los activos financieros, bajo un horizonte temporal de 1 día y un nivel de confianza del 99%. Con estos parámetros, se calcula la máxima variación que se puede producir en la cartera, incluyendo depósitos interbancarios, Deuda Pública y Privada, mercado de divisas, mercados bursátiles y derivados.

En el año 2007, el VaR medio de la cartera total ha sido de 2.344.712,69 €, de los que la mayor parte corresponde a riesgo de renta variable, seguido por riesgo de tipo de interés. La importancia relativa del riesgo de tipo de cambio en la cartera es muy escasa.

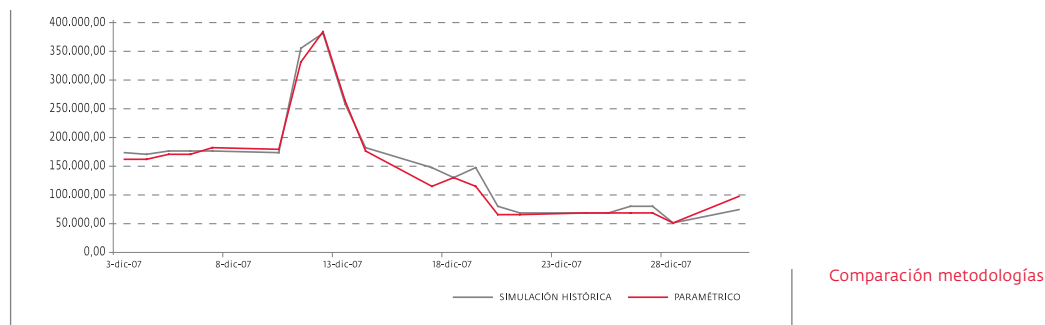


La actividad de negociación del área de tesorería ha dado como resultado un VaR medio de 317.058,60€, repartidos aproximadamente en la misma proporción entre riesgo de tipo de interés y renta variable. De igual modo que en la cartera total, el riesgo de tipo de cambio apenas es destacable.



Adicionalmente, se realiza el back testing de ambas carteras (total y negociación) para la validación del modelo.

En el año 2007 se ha puesto en marcha el cálculo de VaR por simulación histórica de la cartera de negociación, también con un horizonte temporal de 1 día, un nivel de confianza del 99% y una serie de escenarios observados de 252. En esta ocasión se añade un factor de decaimiento del 97%, lo que significa que los escenarios más lejanos son relativamente menos importantes. Las cifras calculadas son coherentes con las analizadas en el VaR paramétrico durante el periodo de tiempo en que se han estudiado ambas metodologías.



Como complemento final a toda la labor de análisis de riesgo de mercado, también en este año 2007 se ha desarrollado el cálculo de stress testing sobre la cartera de negociación como medida de riesgo en caso de escenarios extremos previamente definidos. Estos escenarios pueden ser históricos o de crisis, variando en este último la definición según la estrategia de mercado seguida en cada momento.

En el Manual de Gestión de Riesgos aprobado por el Consejo de Administración se enumeran los límites que se han de cumplir y se supervisa en el departamento de Control y Gestión Global. El sistema de límites y alertas que contiene se resumen en:

— Límites y alertas por Dimensión:

- >> Volumen de Carteras sobre Débitos a Clientes
- >> Volumen de Carteras sobre Recursos Propios

- Límites de Mercado:
 - >> VaR Cartera según porcentaje del margen financiero presupuestado
 - >> Cómputo Fondos de Inversión sobre Recursos Propios Libres
- Límites de concentración de carteras: sectorial, emisores, emisiones...
- Límites calidad crediticia cartera
- Límites riesgo país
- Límites y alertas sobre pérdidas de las carteras

Las tareas de control de riesgo de mercado se completan con el control de riesgo de crédito de actividades financieras, pérdidas por insolvencias o incumplimiento de contrapartidas. Trimestralmente se presenta una revisión de la estructura de límites a contrapartidas desde el departamento de Control y Gestión Global, aprobada por el Consejo de Administración de la Entidad.

6.2.3 Riesgo de tipo de cambio

La siguiente tabla resume la exposición de la Entidad al riesgo de cambio.
(información individual)

ACTIVO	Ejercicio 2007 (Miles de euros)			
	EUR	USD	Otros	Total
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	49.552	52	88	49.692
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	135.995	423	107	136.525
OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO A TRAVÉS DE ENTIDADES DE CONTRAPARTIDA	-	-	-	-
CRÉDITO A LA CLIENTELA	4.364.443	15.213	-	4.379.656
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	530.025	543	4.283	534.851
OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL	259.062	-	-	259.062
DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN	2.393	-	-	2.393
DERIVADOS DE COBERTURA	129	-	-	129
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-	-	0
PARTICIPACIONES	62.976	-	-	62.976
ACTIVO MATERIAL	99.956	-	-	99.956
ACTIVO INTANGIBLE	1.157	-	-	1.157
OTROS ACTIVOS Y PERIODIFICACIONES	53.174	2	149	53.325
TOTAL	5.558.862	16.233	4.627	5.579.722
PASIVO				
DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO	228.556	16.079	4.894	249.529
OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO A TRAVÉS DE ENTIDADES DE CONTRAPARTIDA	-	-	-	-
DEPÓSITOS A LA CLIENTELA	4.224.529	382	-	4.224.911
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	505.910	-	-	505.910
DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN	2.572	-	-	2.572
DERIVADOS DE COBERTURA	45.581	-	-	45.581
POSICIONES CORTAS DE VALORES	-	-	-	-
PASIVOS SUBORDINADOS	30.000	-	-	30.000
PROVISIONES	28.263	-	-	28.263
OTROS PASIVOS Y PERIODIFICACIONES	92.077	-	-	92.077
TOTAL	5.157.488	16.461	4.894	5.178.843
POSICIÓN NETA POR DIVISA DEL BALANCE	401.374	(228)	(268)	400.878

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto aquellas incluidas en la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias asciende en el ejercicio 2007 a 51.000 euros (2006: -4.000 euros).

6.3 Riesgo de Liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad de una Entidad Financiera para disponer de fondos líquidos, o bien, para poder acceder a ellos en cuantía suficiente y coste adecuado. La gestión y control del riesgo de liquidez en la Caja tiene como objetivo asegurar el cumplimiento de los compromisos sin recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas. El seguimiento de la liquidez se realiza tanto desde el punto de vista del corto plazo como desde la posición estructural a medio y largo plazo. La evaluación de escenarios de stress forma parte del modelo de previsión de liquidez ante situaciones de crisis, siendo el Plan de Contingencias el que describe responsabilidades y operativa a seguir en la hipótesis de tensiones propias o sistémicas de liquidez.

El modelo de negocio de la Caja durante los últimos años se ha basado fundamentalmente en un crecimiento del crédito hipotecario mucho más intenso que el de los depósitos de clientes, lo que se ha traducido en cambios estructurales en la posición de liquidez que se acercan a los estándares sectoriales que implican un mayor recurso a la emisión de valores en mercados mayoristas. Así, desde 2007 la Caja dispone de un programa de Pagarés por importe nominal de 400 millones de euros que permite la obtención de recursos a corto plazo. Como financiación estable a medio plazo, en el mes de Junio de ese año se realizó la primera emisión de Bonos Simples por importe de 150.0 millones de euros, amortizable en el año 2010 y que ha sido colocada entre inversores cualificados. Adicionalmente, para hacer frente a posibles tensiones de liquidez en los mercados se dispone de una serie de garantías en el Banco Central Europeo que permiten obtener liquidez inmediata.

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano responsable de asegurar la disponibilidad de los recursos necesarios para hacer frente al aumento de actividad; para ello, el COAP analiza el GAP de liquidez e identifica las necesidades de financiación mayorista, definiendo un plan de financiación adecuado. Asimismo, el COAP realiza el seguimiento de la situación de liquidez de la Entidad, así como de su perfil a medio y largo plazo.

El siguiente cuadro muestra la distribución de los vencimientos contractuales del Activo y Pasivo sensible. En el caso de productos sin vencimiento explícito se utilizan modelos de

estimación de duraciones contrastados empíricamente así como análisis internos en función de la experiencia histórica de la Caja.

La política de financiación se basa en los principios de diversificación de las fuentes de financiación y de prudencia, tanto para evitar concentraciones en plazos o mercados como para la optimización de costes.

GAP DE LIQUIDEZ (Millones de euros)

31/12/2007	0-1 Mes	2-3 Meses	4-12 Meses	13-24 Meses	25-36 Meses	37-48 Meses	49-60 Meses	> 60 Meses
ACTIVOS	291,111	371,992	925,666	667,127	575,197	189,615	430,043	2.067,518
DEPÓSITOS EN ENTIDADES								
DE CRÉDITO	101,267		65,000					
CARTERA DE VALORES	16,112	29,526	107,984	161,247	75,000	37,900	263,821	171,495
CRÉDITO A LA CLIENTELA	173,923	342,166	752,681	505,880	500,197	151,715	166,222	1.896,023
PASIVOS	1.210,927	623,885	1.028,963	381,740	346,952	118,691	237,784	1.079,202
DEPÓSITOS DE ENTIDADES								
DE CRÉDITO	271,868	62,498	17,692					
DEPÓSITOS DE CLIENTES	770,159	530,987	850,471	351,740	196,952	118,691	237,784	1.079,202
PAGARÉS	168,900	30,400	160,800					
PASIVOS SUBORDINADOS				30,00	150,000			
GAP SIMPLE	-919,616	-252,194	-103,297	285,387	228,245	70,924	192,258	988,316
GAP ACUMULADO	-919,616	-1.171,810	-1.275,107	-989,720	-761,475	-690,551	-498,293	490,023
GAP ACUM / TOTAL ACTIVO	-16,1%	-20,6%	-22,4%	-17,4%	-13,4%	-12,1%	-8,7%	8,6%

6.4 Riesgo Operacional

Su definición da cabida a cualquier acontecimiento que pueda provocar pérdidas originadas por errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o por causas externas. El Riesgo Operacional incluye el riesgo legal, y excluye el estratégico y el riesgo reputacional.

Se trata de un riesgo inherente a todas las actividades del negocio y, a pesar de que no puede ser eliminado en su totalidad, puede ser gestionado, mitigado y en algunos casos asegurado.

Las Políticas y Procedimientos de Riesgo Operacional de la Entidad, que tienen su reflejo en el Manual Operativo del Área, fueron aprobadas por el Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Ávila, quien definió que los procedimientos y las funciones de Seguimiento y Gestión de este Riesgo quedasen asignadas al Área de Control y Gestión Global, concretamente a la Unidad de Riesgo Operacional.

La gestión del Riesgo Operacional en Caja de Ávila se plantea como un Proceso o Ciclo de Actividades, que conlleva las siguientes fases en las actuaciones a realizar sobre los riesgos.

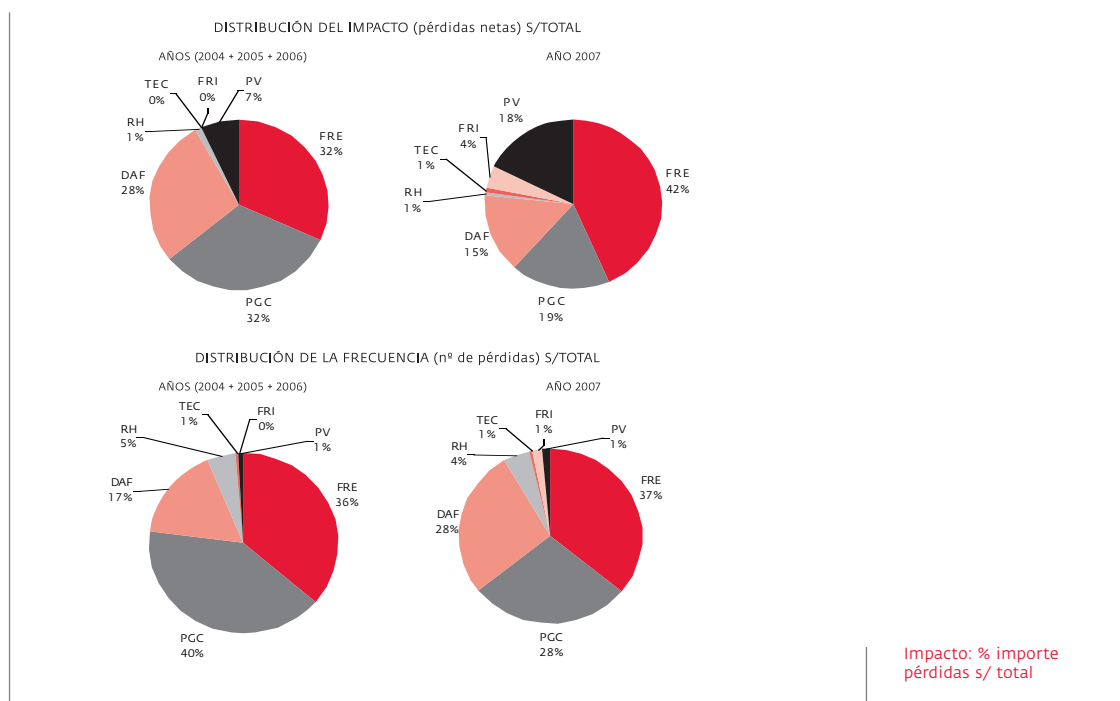
- **Identificación y Detección** de todos los riesgos (actuales y potenciales) que puedan afectar a la Caja en su conjunto.
- **Evaluación:** Determinar el impacto que ocasionan o pueden ocasionar los riesgos *identificados* en la Entidad, es decir, el riesgo residual o neto. Este impacto se podrá determinar con criterios cualitativos o cuantitativos.
- **Seguimiento:** Verificación de la evolución de los riesgos identificados.
- **Control - Mitigación:** Acciones encaminadas a reducir el impacto o riesgo residual evaluado:
 - >> Desarrollo de nuevos controles operativos
 - >> Establecimiento de seguros que cubran las hipotéticas pérdidas derivadas de los riesgos operacionales

- >> Posibilidad de que la gestión de determinadas actividades se realicen desde fuera de la Caja (outsourcing).
- >> El establecimiento de uno u otro tipo de acción vendrá condicionado por el análisis tanto del impacto (montante de las pérdidas) como de la frecuencia (nº de pérdidas) asociados a cada actividad.

Dentro del Marco del Proyecto Sectorial de Riesgos de CECA, durante 2007 se ha continuado avanzando en el proceso de adaptación al Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, desarrollando las Herramientas y Metodologías necesarias para completar el ciclo de gestión del riesgo operacional:

- *Herramienta de Evaluación Cualitativa:* cuestionarios que permiten realizar un proceso periódico de autoevaluación del nivel de control del riesgo existente en cada Departamento de la Entidad.
- *Herramienta de Planes de Acción:* alta y seguimiento de planes de mitigación del Riesgo Operacional.
- *Indicadores de riesgo y alertas:* Son métricas, en muchos casos financieras, cuyo seguimiento permite predecir los niveles de riesgo operacional.
- *Plataforma de riesgo operacional:* Son métricas, en muchos casos financieras, cuyo seguimiento permite predecir los niveles de riesgo operacional.
- *Base de Datos de Pérdidas:* donde se recogen los gastos y posibles recuperaciones de naturaleza operacional, clasificados tanto por tipología de riesgo como por Área en que se ha originado la pérdida.

La obtención estructurada de esta información en Caja de Ávila se inició en el ejercicio 2004. Los eventos recopilados en 2007, junto con la comparativa de años anteriores, quedan resumidos en los siguientes gráficos



TIPOLOGÍA DE RIESGO ABREVIATURA

Fraude Interno	FRI
Fraude Externo	FRE
Prácticas con Clientes, Productos y Negocios	PV
Ejecución, Entrega y Gestión de Procesos	PGC

TIPOLOGÍA DE RIESGO ABREVIATURA

Relaciones Laborales y Seguridad en el Trabajo	RH
Daños a Activos Materiales	DAF
Incidencias en el Negocio y Fallos en el Sistema	TEC

Para lograr la integración de toda la Entidad en el Marco de Gestión del Riesgo Operacional, según las directrices marcadas tanto por el Nuevo Acuerdo de Basilea como por la normativa que lo desarrolla, el Modelo Organizativo de la Caja para dicha gestión es el siguiente:

- Consejo de Administración: Órgano encargado de la aprobación de las políticas y procedimientos, así como de la designación de los auditores externos que llevarán a cabo el proceso de revisión de la gestión del Riesgo Operacional.
- Alta Dirección de la Entidad: definirá el umbral de riesgo que la Caja está dispuesta a asumir, y analizará la información reportada por la Unidad de Riesgo Operacional sobre el perfil de riesgo y su adecuación dentro de los umbrales establecidos.
- Comité de Auditoría, encargado de la revisión y supervisión de las directrices y políticas para la gestión del riesgo operacional en la Entidad, así como de participar en el proceso de toma de decisiones sobre riesgo operacional a nivel corporativo, manteniéndose debidamente informado sobre la ejecución de las mismas.
- Unidad de Riesgo Operacional, integrada en el Área de Control y Gestión Global, es la responsable de la gestión del riesgo operacional en la Entidad. Sus funciones entre otras son las de planificar, organizar y dirigir el diseño, constitución e implantación en la Entidad del sistema de gestión del riesgo operacional en sus diferentes fases, así como codificar las políticas y procedimientos existentes dentro de la Entidad relativas a la gestión y control del riesgo operacional, diseñando y aplicando un sistema de información sobre el mismo.

Para poder realizar una eficaz y efectiva gestión del riesgo operacional es imprescindible contar con una alta involucración de toda la plantilla de la Caja. La involucración de la organización en el proceso de gestión del riesgo operacional queda reflejada por medio de:

- Emisión de Normativa Interna relativa a la adecuada gestión del riesgo operacional (p.e.: prevención de errores y fraudes, mejora de los procesos...)

- Manuales de Procedimientos de las distintas Áreas y Departamentos de la Entidad, donde se deberán incluir los procedimientos de gestión y mitigación del riesgo operacional.
- Participación activa de los Jefes de Departamento en el proceso de evaluación cualitativa del Riesgo Operacional, y Sistema de Reporting de Información (resultados de la evaluación, datos sobre alertas/indicadores, y comunicación de pérdidas reales que se produzcan).
- Auditoría Interna tiene la doble función de velar por la puesta en marcha y cumplimiento de las políticas y procedimientos diseñados para la gestión del riesgo operacional, así como evaluar el modelo de gestión implementado, debiendo proponer las recomendaciones necesarias para la mejora del mismo.

6.5 Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Este riesgo corresponde a las variaciones que se producen en el valor razonable de los instrumentos financieros, tal y como se define en la Nota 2.f).

La siguiente tabla resume el valor razonable y el valor en libros de las distintas carteras de activos y pasivos financieros del balance de situación adjunto. (Información consolidada)

	Miles de euros			
	Valor en libros		Valor razonable	
	2007	2006	2007	2006
ACTIVOS FINANCIEROS	5.320.663	4.393.289	5.326.949	4.395.194
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	29.242	97.316	29.242	97.316
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	-	-	-
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	509.787	438.776	509.787	438.776
OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL	258.574	170.783	258.574	170.783
INVERSIONES CREDITICIAS	4.522.931	3.672.932	4.529.217	3.674.837
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	-	13.482	129	13.482
PASIVOS FINANCIEROS	5.072.255	4.146.078	4.936.938	4.023.598
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	2.572	5.717	2.572	5.717
OTROS PASIVOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO	-	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	5.024.102	4.108.932	4.888.785	3.986.452
DERIVADOS DE COBERTURA	45.581	31.429	45.581	31.429

El detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos financieros dependiendo del método de determinación de su valor razonable es el siguiente al 31 de diciembre de 2007 y 2006 (información consolidada):

	Valor razonable Miles de euros	
	2007	2006
INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE SEGÚN COTIZACIONES PUBLICADAS EN MERCADOS ACTIVOS		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	13.776	85.219
OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	622.751	525.243
INVERSIONES CREDITICIAS	-	-
INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE SEGÚN TÉCNICA DE VALORACIÓN RESPALDADA CON DATOS OBSERVABLES DE MERCADO		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	15.464	12.096
OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	97.487	52.527
INVERSIONES CREDITICIAS	4.529.218	3.674.837
INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE SEGÚN TÉCNICA DE VALORACIÓN QUE INCORPORA DATOS NO OBSERVABLES EN EL MERCADO		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-
OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	48.253	45.268
INVERSIONES CREDITICIAS	-	-
OTROS	-	-
TOTAL	5.326.949	4.395.190

ROF	Valor razonable Miles de euros	
	2006	2005
INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE SEGÚN COTIZACIONES PUBLICADAS EN MERCADOS ACTIVOS		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	(1.126)	3.966
OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	9.468	1.949
INVERSIONES CREDITICIAS	-	-
OTROS	(1.003)	537
TOTAL	7.339	6.452

7 CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

La composición del epígrafe "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	
	2007	2006
CAJA	11.855	10.801
BANCO DE ESPAÑA:		
RESTO DE DEPÓSITOS	37.839	62.882
OTROS BANCOS CENTRALES	-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN:		
INTERESES DEVENGADOS	-	-
TOTAL	49.694	73.683

El detalle por plazo remanente de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6. c) sobre riesgo de liquidez.

Los depósitos mantenidos en Banco de España se encuentran afectos al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas, según lo estipulado en la normativa legal en vigor.

El detalle de los saldos considerados como efectivo o equivalente a efectivo para los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
EFFECTIVO EN CAJA	11.855	10.801
SALDOS CON EL BANCO DE ESPAÑA	37.839	62.882
TOTAL	49.694	73.683

8 CARTERA DE NEGOCIACIÓN

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	25.063	79.026	-	-
OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL	1.786	11.835	-	-
DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN	2.393	6.455	2.572	5.717
TOTAL	29.242	97.316	2.572	5.717

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

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	-	-
ENTIDADES DE CRÉDITO	9.245	70.099
OTROS SECTORES RESIDENTES	4.804	-
ADMINISTRACIONES PÚBLICAS NO RESIDENTES	-	-
OTROS SECTORES NO RESIDENTES	11.014	8.927
TOTAL	25.063	79.026

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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existían activos clasificados en este epígrafe que estuvieran cedidos, prestados o afectos a garantía.

Los instrumentos de capital registrados en este epígrafe corresponden a títulos cotizados, y su detalle es el siguiente.

	Miles de euros	
	2007	2006
DE ENTIDADES DE CRÉDITO	334	481
DE OTROS SECTORES RESIDENTES	1.452	11.211
DE OTROS SECTORES NO RESIDENTES	-	143
TOTAL	1.786	11.835

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.

A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los valores nominales y los valores razonables netos de los derivados financieros registrados como "derivados de negociación", clasificados por tipo de mercado y tipo de producto.

POR TIPOS DE MERCADO	Miles de euros					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
MERCADOS ORGANIZADOS	9.200	52.801	-	648	-	1
FUTUROS FINANCIEROS	9.200	52.801	-	-	-	-
COMPRADOS	-	25.600	-	-	-	-
VENDIDOS	9.200	27.201	-	-	-	-
OPCIONES	-	-	-	-	-	-
COMPRADAS	-	-	-	-	-	-
VENDIDAS	-	-	-	-	-	-
OTROS PRODUCTOS	-	-	-	-	-	-
COMPRADOS	-	-	-	-	-	-
VENDIDOS	-	-	-	-	-	-
MERCADOS NO ORGANIZADOS	209.596	275.326	2.393	5.807	2.373	5.716
TOTAL	218.796	328.127	2.393	6.455	2.373	5.717

Detalle derivados en mercados no organizados

POR TIPOS DE PRODUCTO	Miles de euros					
	Nocionales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
OPERACIONES A PLAZO	232	10.073				
COMPRA	116	-				
VENTAS	116	10.073				
COMPRAS DE DIVISAS						
CONTRA DIVISAS	-	-				
 ACUERDOS SOBRE TIPOS DE INTERÉS FUTURO (FRA)	 -	 -				
 PERMUTAS	 174.742	 185.749				
OPCIONES	24.622	23.350				
COMPRADAS	11.639	11.003				
VENDIDAS	12.983	12.347				
OTROS PRODUCTOS	10.000	56.154				
COMPRADOS	10.000	10.000				
VENDIDOS	-	46.154				
TOTAL	209.596	275.326				

9 ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	Miles de euros	
	2007	2006
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	509.787	438.776
OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL	258.574	171.171
TOTAL	768.361	609.947

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

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	90.688	19.507
ENTIDADES DE CRÉDITO	25.385	123.781
OTROS SECTORES RESIDENTES	224.676	71.804
ADMINISTRACIONES PÚBLICAS NO RESIDENTES	-	-
OTROS SECTORES NO RESIDENTES	173.739	227.330
ACTIVOS DUDOSOS	-	249
AJUSTES POR VALORACIÓN	(4.701)	(3.895)
CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS	(4.701)	(4.864)
OPERACIONES DE MICRO- COBERTURA	-	969
TOTAL	509.787	438.776

Los intereses devengados en el ejercicio 2007 de los valores representativos de deuda ascendieron a 10.249 miles de euros (2006: 11.098 miles de euros).

De estos activos y de los adquiridos temporalmente a Entidades de crédito (Ver Nota 10.1), la Entidad Dominante tenía cedidos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 un importe efectivo de 168.744 y 12.814 miles de euros a entidades de crédito (Ver Nota 18.1) y 136.250 y 34.346 miles de euros a la clientela (Ver Nota 18.2), respectivamente.

El importe de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta afectos a garantías por operaciones de política monetaria ascendía a 50.125 y 80.125 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

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

9.2 Otros instrumentos de capital

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.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
DE ENTIDADES DE CRÉDITO	12.171	43.883
DE OTROS SECTORES RESIDENTES	232.734	121.044
DE NO RESIDENTES	13.669	6.244
TOTAL	258.574	171.171

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 total	Miles de euros	% sobre total
CON COTIZACIÓN	161.087	62,30%	125.515	73,33%
SIN COTIZACIÓN	97.487	37,70%	45.656	26,67%
	258.574	100%	171.171	100%

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

SOCIEDAD	Miles de euros Valor en libros	
	2007	2006
GRUPO PINAR	15.342	13.870
AHORRO CORPORACIÓN, S.A.	2.635	2.635
CAJA DE AHORROS DE SEGUROS REUNIDOS (CASER)	3.004	2.288
SODINTELECO, S.A.	1.190	1.193
AC CAPITAL PREMIER FCR	781	1.007
ACCIONES NAVIERA DAFNE A.I.E.	1.533	19.720
ACCIONES LAZONA, S.A.	2.021	1.917
ACCIONES LICO CORPORACIÓN	1.067	1.571
ACCIONES HERCESA INTERNACIONAL, S.L.	19.918	-
ACCIONES LICO CORPORACIÓN	13.680	-
OTROS	35.018	1.067
TOTAL	96.189	45.268

9.3 Pérdidas por Deterioro

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

	Miles de euros	
	2007	2006
COBERTURA ESPECÍFICA		
SALDO INICIAL PROVISIÓN INDIVIDUALMENTE DETERMINADA	(249)	(249)
DOTACIONES CON CARGO A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO	-	-
FONDOS RECUPERADOS	-	-
CANCELACIONES POR UTILIZACIÓN, TRASPASOS Y OTROS	249	-
SALDO FINAL PROVISIÓN INDIVIDUALMENTE DETERMINADA	-	(249)

	Miles de euros	
	2007	2006
COBERTURA GENÉRICA		
SALDO INICIAL PROVISIÓN COLECTIVAMENTE DETERMINADA	(4.616)	(3.752)
DOTACIONES CON CARGO A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO	(1.101)	(1.169)
FONDOS RECUPERADOS	1.015	10
CANCELACIONES POR UTILIZACIÓN, TRASPASOS Y OTROS	1	295
SALDO FINAL PROVISIÓN COLECTIVAMENTE DETERMINADA	(4.701)	(4.616)

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

	Miles de euros	
	2007	2006
COBERTURA ESPECÍFICA		
SALDO INICIAL PROVISIÓN INDIVIDUALMENTE DETERMINADA	(12.205)	(10.557)
DOTACIONES CON CARGO A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO	(766)	(1.648)
FONDOS RECUPERADOS	-	-
CANCELACIONES POR UTILIZACIÓN, TRASPASOS Y OTROS	-	-
SALDO FINAL PROVISIÓN INDIVIDUALMENTE DETERMINADA	(12.971)	(12.205)

10 INVERSIONES CREDITICIAS

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

	Miles de euros	
	2007	2006
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	136.537	130.328
CRÉDITO A LA CLIENTELA	4.363.524	3.522.827
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	22.870	20.440
TOTAL	4.522.931	3.673.595

Durante los ejercicios 2006 y 2005 no se han realizado traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros.

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 MUTUAS	23.429	1.007
CUENTAS A PLAZO	111.726	127.443
ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	-	-
OTRAS CUENTAS	17	108
AJUSTES POR VALORACIÓN	1.365	1.770
CORRECCIÓN DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS	-	(9)
INTERESES DEVENGADOS	1.365	1.779
ENTIDADES RESIDENTES	1.365	1.779
ENTIDADES NO RESIDENTES	-	-
TOTAL	136.537	130.328

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

10.2 Crédito a la Clientela

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

	Miles de euros	
	2007	2006
POR MODALIDAD Y SITUACIÓN DEL CRÉDITO		
CARTERA COMERCIAL	57.654	41.959
DEUDORES CON GARANTÍA REAL	3.185.525	2.576.168
OTROS DEUDORES A PLAZO	1.095.464	890.094
ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	1.600	774
DEUDORES A LA VISTA Y VARIOS	102.962	79.665
ACTIVOS DUDOSOS	33.671	12.562
AJUSTES POR VALORACIÓN	(113.352)	(78.395)
TOTAL	4.363.524	3.522.827
POR SECTORES:		
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	31.105	34.280
OTROS SECTORES PRIVADOS	4.332.419	3.488.547
TOTAL	4.363.524	3.522.827
POR MODALIDAD DEL TIPO DE INTERÉS:		
FIJO	631.530	564.783
VARIABLE	3.731.994	2.958.044
TOTAL	4.363.524	3.522.827

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

Durante los ejercicios 2007 y 2006 el Grupo no ha realizado titulizaciones de operaciones de crédito sobre clientes. No obstante, en ejercicios anteriores se realizaron titulizaciones de las que, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el saldo vivo asciende a 13.466 y 17.108 miles de euros respectivamente. El detalle de estos activos en función de si fueron cancelados o no de acuerdo con el criterio descrito en la Nota 3.j) es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
ACTIVOS TITULIZADOS:		
INVERSIONES CREDITICIAS	13.466	17.108
CANCELADAS	13.466	17.108
NO CANCELADAS	-	-
TOTAL	13.466	17.108

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el importe de las operaciones titulizadas presentaba el siguiente desglose:

	Miles de euros	
	2007	2006
PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS SOBRE VIVIENDAS	13.466	17.108

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	(120.697)	(79.579)
INTERESES DEVENGADOS	19.749	12.920
RESTO	(12.404)	(11.736)
TOTAL	(113.352)	(78.395)

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	34.719
ADICIONES	2.894
POR RECUPERACIÓN REMOTA	2.894
RECUPERACIONES	(1.053)
POR COBRO EN EFECTIVO SIN FINANCIACIÓN ADICIONAL	(1.053)
BAJAS DEFINITIVAS	(1.616)
POR OTRAS CAUSAS	(1.616)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	34.944
ADICIONES	1.424
POR RECUPERACIÓN REMOTA	
RECUPERACIONES	(719)
POR COBRO EN EFECTIVO SIN FINANCIACIÓN ADICIONAL	
BAJAS DEFINITIVAS	-
POR OTRAS CAUSAS	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007	35.649

La clasificación de los activos deteriorados pendientes de cobro, incluyendo 249 miles de euros correspondientes a instrumentos de deuda en el ejercicio 2006, en función de su antigüedad, es la siguiente:

EJERCICIO 2007 (Miles de euros)	0-6 Meses	6-12 Meses	12-18 Meses	18-24 Meses	> 24 Meses	Total
OPERACIONES SIN GARANTÍA REAL	11.292	3.826	1.085	546	2.356	19.105
OTRAS OPERACIONES CON GARANTÍA REAL	5.514	840	277	120	326	7.077
CON GARANTÍA PIGNORATICA PARCIAL	-	-	-	-	-	-
TOTAL	16.806	4.666	1.362	666	2.682	26.182

EJERCICIO 2007 (Miles de euros)	0-3 Años	3-4 Años	4-5 Años	5-6 Años	> 6 Años	Total
OPERACIONES CON GARANTÍA REAL SOBRE VIVIENDAS	4.532	2.912	-	45	-	7.489
TOTAL	4.532	2.912	-	45	-	7.489

EJERCICIO 2006 (Miles de euros)	0-6 Meses	6-12 Meses	12-18 Meses	18-24 Meses	> 24 Meses	Total
OPERACIONES SIN GARANTÍA REAL	4.438	1.010	249	994	1.851	8.542
OTRAS OPERACIONES CON GARANTÍA REAL	793	32	343	61	451	1.680
CON GARANTÍA PIGNORATICA PARCIAL	-	-	-	-	-	-
TOTAL	5.231	1.042	592	1.055	2.302	10.222

EJERCICIO 2006 (Miles de euros)	0-3 Años	3-4 Años	4-5 Años	5-6 Años	> 6 Años	Total
OTRAS OPERACIONES CON GARANTÍA REAL	1.459	851	-	2	28	2.340
TOTAL	1.459	851	-	2	28	2.340

10.3 Otros activos financieros

Todos los activos financieros incluidos en este epígrafe del balance de situación 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 de la Entidad 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
POR TIPO DE INSTRUMENTO FINANCIERO		
CHEQUES A CARGO DE ENTIDADES DE CRÉDITO	6.707	8.871
OPERACIONES FINANCIERAS PENDIENTES DE LIQUIDAR	1.937	693
FIANZAS DADAS EN EFECTIVO	158	142
COMISIONES POR GARANTÍAS FINANCIERAS	13.979	10.734
CÁMARAS DE COMPENSACIÓN	129	-
CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS	(40)	-
TOTAL	22.870	20.440

10.4 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 Inversiones Crediticias es el siguiente:

EJERCICIO 2007	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006	(22.575)	(58.337)	(2)	(80.914)
DOTACIONES CON CARGO A RESULTADOS	(66.203)	(12.059)	-	(78.262)
DETERMINADAS INDIVIDUALMENTE	(66.203)	-	-	(66.203)
DETERMINADAS COLECTIVAMENTE	-	(12.059)	-	(12.059)
DISPONIBILIDADES DE FONDOS DOTADOS EN EL EJERCICIO	22.727	2.239	-	24.966
DOTACIONES NETAS DEL EJERCICIO	(43.476)	(9.820)	-	(53.296)
RECUPERACIÓN DE DOTACIONES CON ABONO A RESULTADOS	12.733	413	-	13.146
ELIMINACIÓN DE SALDOS FALLIDOS CONTRA FONDOS CONSTITUIDOS	367	-	-	367
DIFERENCIAS DE CAMBIO	-	-	-	-
TRASPASO ENTRE FONDOS	-	-	-	-
OTROS	-	-	-	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007	(52.951)	(67.744)	(2)	(120.697)
DE LOS QUE:				
EN FUNCIÓN DE LA FORMA DE SU DETERMINACIÓN:	(52.951)	(67.744)	(2)	(120.697)
DETERMINADO INDIVIDUALMENTE	(52.951)	-	(2)	(52.953)
DETERMINADO COLECTIVAMENTE	-	(67.744)	-	(67.744)
EN FUNCIÓN DEL ÁREA GEOGRÁFICA DE LOCALIZACIÓN DEL RIESGO:	(52.951)	(67.744)	-	(120.697)
ESPAÑA	(52.951)	(67.744)	-	(67.744)
RESTO DE EUROPA	-	-	-	-
EN FUNCIÓN DE LA NATURALEZA DEL ACTIVO CUBIERTO:	(52.951)	(67.744)	(2)	(120.697)
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	-	-	-	-
CRÉDITO A LA CLIENTELA	(52.951)	(67.744)	(2)	(120.697)

EJERCICIO 2006	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	(20.301)	(40.921)	-	(61.222)
DOTACIONES CON CARGO A RESULTADOS				
DETERMINADAS INDIVIDUALMENTE	(20.762)	-	(2)	(20.764)
DETERMINADAS COLECTIVAMENTE	-	(17.621)	-	(17.621)
DISPONIBILIDAD DE FONDOS DOTADOS EN EL EJERCICIO	4.832	-	-	4.832
DOTACIONES NETAS DEL EJERCICIO	(15.930)	(17.621)	(2)	(33.553)
RECUPERACIÓN DE DOTACIONES CON ABONO A RESULTADOS	11.463	205	-	11.668
ELIMINACIÓN DE SALDOS FALLIDOS CONTRA FONDOS CONSTITUIDOS	2.193	-	-	2.193
DIFERENCIAS DE CAMBIO	-	-	-	-
TRASPASO ENTRE FONDOS	-	-	-	-
OTROS	-	-	-	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006	(22.575)	(58.337)	(2)	(80.914)
DE LOS QUE:				
EN FUNCIÓN DE LA FORMA DE SU DETERMINACIÓN:	(22.575)	(58.337)	(2)	(80.914)
DETERMINADO INDIVIDUALMENTE	(22.575)	-	(2)	(22.577)
DETERMINADO COLECTIVAMENTE	-	(58.337)	-	(58.337)
EN FUNCIÓN DEL ÁREA GEOGRÁFICA DE LOCALIZACIÓN DEL RIESGO:	(22.575)	(58.337)	(2)	(80.914)
ESPAÑA	(22.575)	(58.337)	-	(80.912)
RESTO DE EUROPA	-	-	(2)	(2)
EN FUNCIÓN DE LA NATURALEZA DEL ACTIVO CUBIERTO:	(22.575)	(58.337)	(2)	(80.914)
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	(9)	-	-	(9)
CRÉDITO A LA CLIENTELA	(22.566)	(58.337)	(2)	(80.905)

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	(53.296)	(31.197)
OTRAS DOTACIONES	-	-
ACTIVOS EN SUSPENSO RECUPERADOS	1.300	1.053
RESTO DE RECUPERACIONES	13.146	11.668
AMORTIZACIONES DIRECTAS DE ACTIVOS	-	-
TOTAL	(38.850)	(18.476)

11 DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

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

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
MICRO-COBERTURAS				
COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE	129	13.482	45.581	31.429
TOTAL	129	13.482	45.581	31.429

A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como "derivados de cobertura" clasificados por tipo de mercado y tipo de producto:

	Miles de euros			
	Nominales		Valor Razonable	
	Cuentas de Orden			
	2007	2006	2007	2006
POR TIPOS DE MERCADO				
MERCADOS ORGANIZADOS	-	-	-	-
FUTUROS FINANCIEROS	-	-	-	-
COMPRADOS	-	-	-	-
VENDIDOS	-	-	-	-
OPCIONES	-	-	-	-
COMPRADAS	-	-	-	-
VENDIDAS	-	-	-	-
OTROS PRODUCTOS	-	-	-	-
COMPRADOS	-	-	-	-
VENDIDOS	-	-	-	-
MERCADOS NO ORGANIZADOS	976.889	861.253	(45.581)	(31.429)
TOTAL	976.889	861.253	(45.581)	(31.429)

	Miles de euros			
	Nocionales		Valor Razonable	
	Cuentas de Orden			
	2007	2006	2007	2006
POR TIPO DE PRODUCTO				
OPERACIONES A PLAZO CON DIVISAS				
COMPRA	-	-		
VENTAS	-	-		
COMPRAS DE DIVISAS CONTRA DIVISAS	-	-		
ACUERDOS SOBRE TIPOS DE INTERÉS FUTURO (FRA)	-	-		
PERMUTAS	976.889	861.253		
OPCIONES	-	-		
COMPRADAS	-	-		
VENDIDAS	-	-		
OTROS PRODUCTOS	-	-		
COMPRADOS	-	-		
VENDIDOS	-	-		
TOTAL	976.889	861.253		

Las ganancias y pérdidas de los derivados de cobertura y de las partidas cubiertas, atribuibles al riesgo cubierto, han presentado el siguiente detalle en los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
GANANCIAS		
DERIVADOS DE COBERTURA	829	2.147
PARTIDAS CUBIERTAS	30.691	33.338
TOTAL	31.520	35.485
PÉRDIDAS		
DERIVADOS DE COBERTURA	(30.691)	(33.338)
PARTIDAS CUBIERTAS	(829)	(2.147)
TOTAL	(31.520)	(35.485)

12 ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los activos no corrientes en venta presentan el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2007	2006
INVERSIONES INMOBILIARIAS	848	1.113
ACTIVO MATERIAL ADJUDICADO	124	35
TOTAL	972	1.148

Durante los ejercicios 2007 y 2006 no se han realizado correcciones de valor por deterioro de activos no corrientes en venta. El valor razonable de estos activos no difiere significativamente de su valor razonable.

13 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 de Ávila igual o superior al 20%, o aquellas en las que ostentando un porcentaje de participación inferior, se ejerce una influencia significativa, que se integran por el sistema de método de la participación (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 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

		Porcentaje de participación		Valor en libros (en Miles de euros)	
ENTIDAD	DOMICILIO	2007	2006	2007	2006
ENTIDADES ASOCIADAS					
LARCAVILLA PROMOCIONES, S.L.	MADRID, CEDACEROS, 10	50,00%	50,00%	1.832	1.830
GAMÁVILA URBANA, S.L.	MADRID, SAN BERNARDO, 107	50,00%	50,00%	639	616
PROMOPUERTO, S.L.	EL PUERTO DE SANTA MARÍA, CÁDIZ, LAS MARGARITAS, 56	35,00%	35,00%	3.447	3.416
SUELABULA, S.A.	MADRID, DOCTOR ESQUERDO, 105	20,00%	20,00%	509	594
COBIMANSA PROMOCIONES INMOBILIARIAS, S.L.	MADRID, LAGASCA, 124 BJ	49,00%	49,00%	(2)	3
PROMOCIONES GUADÁVILA, S.L.	MADRID, SAN BERNARDO, 107	30,00%	30,00%	1.110	1.148
JULIÁN MARTÍN, S.A.	SALAMANCA, GUIJUELO, CTRA. CAMPILLO, 68	20,00%	20,00%	6.044	4.351
COMTAL ESTRUC, S.L.	MADRID, Pº DE LA CASTELLANA, 216	20,00%	20,00%	186	467
URBAPINAR, S.L.	MADRID, Pº DE LA HABANA, 140	25,00%	25,00%	2.899	3.176
VECTRINSA GESTIÓN, S.L.	MADRID, ALCALÁ, 147	49,00%	49,00%	808	415
INDUSTRIA MANUFACTURERA					
ABULENSE, S.L.	ÁVILA, RÍO PISUERGA, 3	20,00%	20,00%	-	-
HESTENAR, S.L.	MADRID, Pº DE LA HABANA, 140	25,83%	25,83%	3.839	2.391
ETINVER OBRAS Y SERVICIOS, S.A.	ÁVILA, CAMPO AZÁLVARO, 1	24,50%	-	2	-
TOTAL				21.313	18.407

		Porcentaje de participación		Valor en libros (en Miles de euros)	
ENTIDAD	DOMICILIO	2007	2006	2007	2006
ENTIDADES MULTIGRUPO					
INVERSIONES AHORRO 2000, S.A.	MADRID, Pº DE LA CASTELLANA, 89	20,00%	20,00%	4.507	4.519
PARTICIPACIONES AGRUPADAS, S.R.L.	MADRID, Pº DE LA CASTELLANA, 83	25,00%	25,00%	75.770	147.931
GRUPO LAR DESARROLLOS					
URBANÍSTICOS, S.L.	MADRID, SERRANO, 60	50%	50%	0	-
INMOVEMU, S.L.	MADRID, TOLEDO, 126-128	50%	50%	1.384	376
MADRIGAL PARTICIPACIONES, S.A.	VALLADOLID, PZA. FUENTE DORADA, 6	6,23%	6,23%	3.792	3.734
EUROPEA DE DESARROLLOS URBANOS, S.A.	GUADALAJARA, TRAV. DE LOS CAUCES, 37	20,00%	20,00%	12.477	13.917
PROMOTORA DE VIVIENDAS LAMIRA, S.L.	MADRID, GOYA, 34 2º L	50%	-	3.475	-
ANIRA INVERSIONES, S.L.	MADRID, Pº DE LA CASTELLANA, 89	20,00%	20,00%	8.127	8.185
ALMENARA CAPITAL, S.L.	MADRID, Pº DE LA CASTELLANA, 89	20,00%	-	7.595	-
TOTAL				117.127	178.662

Al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 el epígrafe "Participaciones" 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 total	Miles de euros	% sobre total
CON COTIZACIÓN	-	-	-	-
SIN COTIZACIÓN	138.440	100%	197.069	100%
TOTAL	138.440	100%	197.069	100%V

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

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

	Miles de euros	
	2006	2005
SALDO INICIAL	197.069	80.726
ALTAS	12.652	118.677
BAJAS	(71.281)	(2.334)
SALDO FINAL	138.440	197.069

A continuación se resumen las transacciones más significativas ocurridas en este epígrafe durante los ejercicios 2007 y 2006.

Participaciones Multigrupo

Durante 2007 se ha adquirido el 20% de las acciones de la Sociedad Almenara Capital, S.A. y el 50% del capital de Promotora de Viviendas Lamira, S.L.

Durante 2006, las sociedades Urbapinar, S.L. y Comtal Estruc, S.L. pasaron a considerarse asociadas, por no cumplir los requisitos para ser consideradas multigrupo.

Participaciones Asociadas

Durante 2007 la variación más significativa ha sido la adquisición del 24,5% del capital de Etinver Obras y Servicios, S.A.

Durante 2006, se permutó el 33,15% del capital de Lifeland, S.L por el 16,94% de la sociedad Hestendar, S.L. más 205 miles de euros. Adicionalmente, salieron del perímetro Ávila Digital, S. L. (por mantenerse menos del 20%) y entraron VectrinSA, S.L., Suelabula, S.A. y Cobimansa, S.L.

14 ACTIVO MATERIAL

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

	Miles de euros	
	2007	2006
USO PROPIO	80.235	75.060
INVERSIONES INMOBILIARIAS	597	609
AFECTO A LA OBRA SOCIAL	20.754	18.805
TOTAL	101.586	94.474

Durante los ejercicios 2007 y 2006 no se han registrado correcciones de valor por deterioro del activo material.

Uso Propio

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

	Miles de euros					
DE USO PROPIO	Equipos Informáticos	Mobiliario Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	Otros	TOTAL
VALOR DE COSTE						
SALDO AL 31.12.05	10.588	14.187	65.978	3.771	-	94.524
ALTAS	793	1.280	2.903	2.315	-	7.291
BAJAS	(60)	(248)	(854)	(5.154)	-	(6.316)
TRASPASOS	-	-	-	-	-	-
SALDO AL 31.12.06	11.321	15.219	68.027	932	-	95.499
ALTAS	674	1.242	2.481	4.192	-	8.589
BAJAS	(20)	(63)	(664)	(405)	-	(1.152)
TRASPASOS	-	-	-	-	-	-
SALDO AL 31.12.07	11.975	16.398	69.844	4.719	-	102.936

Miles de euros						
DE USO PROPIO (CONTINUACIÓN)	Equipos Informáticos	Mobiliario Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	Otros	TOTAL
AMORTIZACIÓN ACUMULADA						
SALDO AL 31.12.05	(9.132)	(10.576)	(1.552)	-	-	(21.260)
ALTAS	(677)	(697)	(782)	-	-	(2.156)
BAJAS	59	247	26	-	-	332
TRASPASOS	-	-	-	-	-	-
SALDO AL 31.12.06	(9.750)	(11.026)	(2.308)	-	-	(23.084)
ALTAS	(738)	(778)	(791)	-	-	(2.307)
BAJAS	20	49	19	-	-	88
TRASPASOS	-	-	-	-	-	-
SALDO AL 31.12.07	(10.468)	(11.755)	(3.080)	-	-	(25.303)
VALOR NETO AL 31.12.07 (CAJA DE ÁVILA)						77.633
INMOVILIZADO DE USO PROPIO DE RESTO DE SOCIEDADES DEL GRUPO						2.602
TOTAL						80.235
VALOR NETO AL 31.12.06 (CAJA DE ÁVILA)						72.415
INMOVILIZADO DE USO PROPIO DE RESTO DE SOCIEDADES DEL GRUPO						2.645
TOTAL						75.060

Inversiones inmobiliarias, arrendamientos operativos y afectos a la obra social

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:

	Miles de euros					
	Inversiones Inmobiliarias			Afecto a la Obra Social		
	Edificios	Fincas parcelas y solares	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles	TOTAL
VALOR DE COSTE						
SALDO AL 31.12.05	723	-	-	6.758	16.667	24.148
ALTAS	-	-	-	290	453	743
BAJAS	-	-	-	-	-	-
TRASPASOS	-	-	-	-	-	-
SALDO AL 31.12.06	723	-	-	7.048	17.120	24.891
ALTAS -	-	-	-	148	2.554	2.702
BAJAS	-	-	-	-	-	-
TRASPASOS	-	-	-	-	-	-
SALDO AL 31.12.07	723	-	-	7.196	19.674	27.593

	Miles de euros					TOTAL
	Inversiones Inmobiliarias			Afecto a la Obra Social		
	Edificios	Fincas Parcelas y Solares	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles	
AMORTIZACIÓN ACUMULADA						
SALDO AL 31.12.05	(101)	-	-	(2.345)	(2.280)	(4.726)
ALTAS	(13)	-	-	(441)	(297)	(751)
BAJAS	-	-	-	-	-	-
TRASPASOS	-	-	-	-	-	-
SALDO AL 31.12.06	(114)	-	-	(2.786)	(2.577)	(5.477)
ALTAS	(12)	-	-	(431)	(322)	(765)
BAJAS	-	-	-	-	-	-
TRASPASOS	-	-	-	-	-	-
SALDO AL 31.12.07	(126)	-	-	(3.217)	(2.899)	(6.242)

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el valor razonable de los inmuebles de uso propio y las inversiones inmobiliarias no diferían significativamente de su valor en libros.

15 ACTIVOS INTANGIBLES

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

	Miles de euros	
	2007	2006
FONDO DE COMERCIO	-	-
OTRO ACTIVO INTANGIBLE	1.225	1.324
TOTAL	1.225	1.324

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.

16 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	462	7
PRODUCTOS DEVENGADOS NO VENCIDOS	31	32
OTRAS PERIODIFICACIONES	3	4
TOTAL	496	43

(CONTINUACIÓN)	Miles de euros	
	2007	2006
PASIVO		
POR GARANTÍAS FINANCIERAS	11.105	9.939
GASTOS DEVENGADOS NO VENCIDOS	10.075	9.664
TOTAL	21.180	19.603

17 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		
EXISTENCIAS		
COSTE AMORTIZADO	8.276	8.068
RESTO	2.336	4.362
OPERACIONES EN CAMINO	26	-
OTROS CONCEPTOS	2.310	4.362
TOTAL	10.612	12.430
PASIVO:		
FONDO OBRA SOCIAL (Nota 23)	26.504	25.216
RESTO	18	31
OPERACIONES EN CAMINO	18	31
OTROS CONCEPTOS	-	-
TOTAL	26.522	25.247

A 31.12.06 y 2007 todas las existencias del Grupo correspondían a terrenos procedentes de las Sociedades del Grupo Inverávila, S.A.

18 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	249.409	449.227
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	4.215.191	3.596.266
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	505.910	-
PASIVOS SUBORDINADOS	30.000	30.000
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	23.592	63.439
TOTAL	5.024.102	4.138.932

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

18.1 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 MUTUAS	36	36
CUENTAS A PLAZO	76.933	433.909
CESIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	168.744	12.814
OTRAS CUENTAS	2.445	1.885

(CONTINUACIÓN)	Miles de euros	
	2007	2006
AJUSTES POR VALORACIÓN	1.251	583
INTERESES DEVENGADOS	1.251	583
ENTIDADES RESIDENTES	1.251	583
ENTIDADES NO RESIDENTES	-	-
TOTAL	249.409	449.227

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

18.2 Depósitos de la clientela

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

POR CONTRAPARTE Y TIPO DE INSTRUMENTO FINANCIERO	Miles de euros	
	2007	2006
ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	58.000	53.184
OTROS SECTORES PRIVADOS		
DEPÓSITOS A LA VISTA	1.153.173	1.163.458
DEPÓSITOS A PLAZO	2.889.284	2.345.306
IMPOSICIONES A PLAZO	2.874.939	2.331.859
CUENTAS DE AHORRO - VIVIENDA	4.737	4.998
PASIVOS FINANCIEROS HÍBRIDOS	9.608	8.449
OTROS FONDOS A PLAZO	-	-
CESIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	136.250	34.346
AJUSTES POR VALORACIÓN	(21.516)	(28)
TOTAL	4.215.191	3.596.266

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

El epígrafe "Imposiciones a plazo" incluye las siguiente Cédulas Hipotecarias emitidas sin prima por la Entidad de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla:

	Tipo interés	Miles de euros Fecha de amortización	Valor nominal
CÉDULA HIPOTECARIA AYT CÉDULAS CAJAS II	4,507%	26/11/2008	90.000
CÉDULA HIPOTECARIA AYT CÉDULAS CAJAS IV	4,007%	11/03/2013	90.000
CÉDULA HIPOTECARIA AYT CÉDULAS CAJAS VI	4,005%	05/04/2014	100.000
CÉDULA HIPOTECARIA AYT CÉDULAS CAJAS VII	4,008%	21/06/2011	25.000
CÉDULA HIPOTECARIA AYT CÉDULAS CAJAS VIII "A"	4,007%	16/11/2014	36.585
CÉDULA HIPOTECARIA AYT CÉDULAS CAJAS VIII "B"	4,257%	16/11/2019	13.415
CÉDULA HIPOTECARIA AYT CÉDULAS CAJAS X "A"	EURIBOR 3M + 0,07%	28/06/2015	31.666
CÉDULA HIPOTECARIA AYT CÉDULAS CAJAS X "B"	3,754%	28/06/2025	33.333
CÉDULA HIPOTECARIA AYT CAJAS XI "SERIE I"	EURIBOR 3M + 0,05%	12/12/2012	92.593
CÉDULA HIPOTECARIA AYT CAJAS XI "SERIE II"	3,503%	10/03/2016	92.593
CÉDULA HIPOTECARIA AYT CAJAS XI "SERIE III"	3,754%	12/12/2022	64.815
CÉDULA HIPOTECARIA AYT CAJAS GLOBAL "SERIE VII"	EURIBOR 3M + 0,08%	24/05/2017	50.000
CÉDULA HIPOTECARIA AYT CAJAS GLOBAL "SERIE VIII"	4,25453%	12/06/2018	50.000
CÉDULA HIPOTECARIA AYT CAJAS GLOBAL "SERIE IX"	3,754%	23/10/2013	25.000
CÉDULA HIPOTECARIA AYT CAJAS GLOBAL "SERIE X"	4,254%	23/10/2023	125.000
CÉDULA HIPOTECARIA AYT CAJAS GLOBAL "SERIE XI"	4,005%	18/12/2016	50.000
SALDO A 31.12.06			970.000
CÉDULA HIPOTECARIA "SERIE XIII"	4,755%	23/05/2027	130.000
CÉDULA HIPOTECARIA "SERIE XI"	EURIBOR 3M + 0,111%	25/11/2012	50.000
CÉDULA HIPOTECARIA "SERIE XV"	EURIBOR 3M – 0,07297	08/10/2009	100.000
SALDO A 31.12.07			1.250.000

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

La Asamblea General de la Caja de fecha 29 de diciembre de 2006 autorizó la emisión de deuda subordinada y/o participaciones preferente hasta 150 millones de euros. La Asamblea General de la Caja de fecha 28 de junio de 2007 autorizó la emisión de cualquier tipo de valores de renta fija con un máximo de 900 millones de euros, en una o varias emisiones.

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

18.3 Otros Pasivos Financieros

Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se encuentran clasificados en la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado" por lo que se valoran por su coste amortizado. Incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

El detalle de otros pasivos financieros es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
OBLIGACIONES A PAGAR	7.933	4.723
FIANZAS RECIBIDAS	331	264
CUENTAS DE RECAUDACIÓN	5.100	4.582
CUENTAS ESPECIALES	9.656	53.723
OTROS CONCEPTOS	572	147
TOTAL	23.592	63.439

18.4 Pasivos Subordinados

El importe de 30.000 miles de euros corresponde al importe efectivo desembolsado el 29 de diciembre de 2004 por los suscriptores de las Participaciones Preferentes emitidas por la sociedad del Grupo Caja de Ávila Preferentes, S.A.

Las características más relevantes de las Participaciones Preferentes son las siguientes:

- **Importe de la Emisión:** 30.000 miles de euros.
- **Número y Clase de Participaciones:** 30.000 participaciones preferentes de la Serie A. No otorgan derechos políticos.
- **Valor nominal Unitario:** 1.000 euros.
- **Dividendo:** Dividendo preferente no acumulativo. El tipo de interés, que se pagará trimestralmente, variable referenciado al euribor a tres meses más un margen de 0,25%. Las fechas de liquidación de intereses son los días 29 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre. El pago de estos dividendos está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles suficientes (según se definen en el folleto de emisión) y a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de las entidades de crédito.
- **Amortización:** Las participaciones preferentes tienen carácter perpetuo. No obstante, el emisor está facultado para acordar la amortización de las participaciones a partir del quinto año desde la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España y del garante (Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila).

De acuerdo con las condiciones de la emisión, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila como sociedad matriz de la emisora, garantiza el pago de los dividendos devengados y no distribuidos. Adicionalmente, las participaciones cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la matriz.

Caja de Ávila Preferentes, S.A., que tiene su domicilio social en calle Hornos Caleros 26, 05003 Ávila, tiene un capital social constituido por 61 acciones ordinarias nominativas, de 1.000 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas por Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila. Dado que las Participaciones Preferentes no tienen derechos políticos, todos los derechos de voto en la filial están adscritos a las acciones ordinarias propiedad de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila.

18.5 Débitos representados por valores negociables

El detalle de este capítulo del pasivo del balance de situación es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
PAGARÉS Y EFECTOS	351.604	-
OTROS VALORES NO CONVERTIBLES	149.831	-
AJUSTES POR VALORACIÓN	4.475	-
TOTAL	505.910	-

El epígrafe "Pagarés y efectos" incluye las emisiones de pagarés realizadas en base al "Primer programa de pagarés Caja de Ávila" y a su suplemento, inscritas en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en base a las cuales se autoriza a la Caja a emitir un máximo de 400 millones de euros nominales mediante la emisión de pagarés de 100.000 euros nominales, emitidos al descuento y con vencimiento 6-12 meses. Los pagarés están admitidos a cotización en el Mercado AIAF de Renta Fija. Las fechas de emisión de los pagarés existentes al cierre del ejercicio son 19, 25, 26 y 27 de julio, 4 y 13 de septiembre, 11 y 31 de octubre y 2, 5, 7, 15, 20, 21 y 27 de noviembre de 2007.

El epígrafe "Otros valores no convertibles" incluye la financiación obtenida a través de la "Primera emisión de bonos simples Caja de Ávila", mediante la cual se han emitido 3.000 bonos por un valor nominal de 50.000 euros de nominal unitario, por un plazo de 3 años, amortización total al vencimiento, sin posibilidad de amortización anticipada ni para el emisor ni para los tenedores de los bonos. Los bonos devengan un interés trimestral variable, sobre el valor nominal, referenciado a euribor a 3 meses más un margen de 0,12% y están admitidos a cotización en el Mercado AIAF de Renta Fija. La fecha de emisión de los bonos existentes al cierre del ejercicio es 29 de junio de 2007.

19 PROVISIONESFondo para pensiones y obligaciones similares

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

	Miles de euros	
	2007	2006
COMPROMISOS POR PENSIONES	7.859	5.785
FONDO PARA PREJUBILADOS	1.664	3.098
OTROS COMPROMISOS	-	-
TOTAL	9.523	8.883

Los importes reconocidos en balance se determinaron de la siguiente forma:

	Miles de euros				
	Prestación definida			Aportación definida	
	RD 1588/99			RD 1588/99	
	Exteriorizados	Internos	Resto	RD 1588/99	Resto
EJERCICIO 2007					
COMPROMISOS POR PENSIONES CAUSADAS	37.975	-	1.664	-	-
RIESGOS POR PENSIONES NO CAUSADAS					
DEVENGADOS	4.195	-	-	-	-
COMPROMISOS DEVENGADOS A CUBRIR	42.170	-	1.664	34.259	-
NO DEVENGADOS	2.710	-	-	-	-

(CONTINUACIÓN)	Miles de euros				
	Prestación definida			Aportación definida	
	RD 1588/99			RD 1588/99	
	Exteriorizados	Internos	Resto	RD 1588/99	Resto
EJERCICIO 2007					
COBERTURAS DE LOS COMPROMISOS A CUBRIR					
CON PLANES DE PENSIONES	16.151	-	-	34.259	-
CON PÓLIZAS DE SEGURO DE ENT. DEL GRUPO	-	-	-	-	-
CON PÓLIZAS DE SEGURO DE OTRAS ENTIDADES	18.160	-	-	-	-
CON FONDOS DE PENSIONES INTERNOS	7.859	-	1.664	-	-
TOTAL COBERTURAS	42.170	-	1.664	34.259	-
EJERCICIO 2006					
COMPROMISOS POR PENSIONES CAUSADAS	38.620	-	3.098	-	-
RIESGOS POR PENSIONES NO CAUSADAS					
DEVENGADOS	3.102	-	-	-	-
COMPROMISOS DEVENGADOS A CUBRIR	41.722	-	3.098	32.267	-
NO DEVENGADOS	404	-	-	-	-
COBERTURAS DE LOS COMPROMISOS A CUBRIR					
CON PLANES DE PENSIONES	17.655	-	-	32.267	-
CON PÓLIZAS DE SEGURO DE ENT. DEL GRUPO	-	-	-	-	-
CON PÓLIZAS DE SEGURO DE OTRAS ENTIDADES	18.282	-	-	-	-
CON FONDOS DE PENSIONES INTERNOS	5.785	-	3.098	-	-
TOTAL COBERTURAS	41.722	-	3.098	32.267	-

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 1, 2 y 3; Resto: no afecto al RD 1588/99) han sido:

	2007	2006
TABLAS DE MORTALIDAD		
PLAN 1	PERM2000-P	PERM2000-P
PLAN 2	PERM2000-P	PERM2000-P
PLAN 3	PERM2000-P	PERM2000-P
RESTO	PERM2000-P	PERM2000-P
TIPO DE ACTUALIZACIÓN (*)		
PLAN 1	4,8973%	4,0%
PLAN 2	2,54% Ó 1,96%	2,54%
PLAN 3	4,9121%	4,06%
RESTO	4,5327%	3,85%
TASA DE CRECIMIENTOS DE SALARIOS		
PLAN 1 Y PLAN 2	2,4%	2,4%
PLAN 3	0%	0%
RESTO	2,5%	2,5%
TASA DE CRECIMIENTOS DE BASES DE COTIZACIÓN		
PLAN 1 Y PLAN 2	1%	1%
PLAN 3	0%	0%
RESTO	2,5%	2,5%
TIPO DE REVALORIZACIÓN DE LAS PENSIONES		
PLAN 1 Y PLAN 2	1%	1%
PLAN 3	2,5%	2,5%
RESTO	0%	0%
TIPO DE RENDIMIENTO ESPERADO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN		
PLAN 1	4%	4%
PLAN 2	2,54%	2,54%
PLAN 3	4,683%	4,71%
RESTO	0%	0%

(*) Para compromisos cubiertos mediante pólizas de seguro, se utilizan los tipos garantizados en póliza. En el caso de prejubilados y premios de antigüedad (Resto) se ha utilizado el tipo de mercado en función de la duración media del compromiso para el colectivo y según curva de tipos swap al 30/11/07.

El movimiento de los fondos para pensiones y obligaciones similares durante los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
SALDO INICIAL	8.883	5.093
DOTACIONES DEL EJERCICIO	3.467	4.403
FONDOS RECUPERADOS	(2.107)	-
FONDOS UTILIZADOS	(720)	(613)
SALDO FINAL	9.523	8.883

El importe reconocido como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta en los planes de aportación definida ascendieron a 1.290 miles de euros durante el ejercicio 2007 (2006: 2.934 miles de euros) (Nota 25.5).

El detalle del gasto e ingreso total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias en los ejercicios 2007 y 2006 distribuido entre las diferentes partidas según lo estipulado en la Circular 4/2004 del Banco de España es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
GASTOS DE PERSONAL (COSTE CORRIENTE DEL PERIODO)	1.290	2.934
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (COSTE POR INTERESES)	477	242
DOTACIONES A PROVISIONES		
PÉRDIDAS Y GANANCIAS ACTUARIALES	(1.518)	3.965
TOTAL	249	7.141

Provisiones

El detalle de este epígrafe del balance de situación y el movimiento experimentado en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Provisiones para riesgos contingentes	Otras provisiones	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	7.631	12.634	20.265
DOTACIONES	1.942	7.787	9.729
RECUPERACIONES	(1.189)	(3.981)	(5.170)
OTROS MOVIMIENTOS	-	771	771
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006	8.384	17.211	25.595
DOTACIONES	4.503	17.708	22.211
RECUPERACIONES	(3.099)	(19.059)	(22.158)
OTROS MOVIMIENTOS	2	2.100	2.102
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006	9.790	17.960	27.750

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 la Entidad Dominante garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

Otras Provisiones

Este epígrafe incluye provisiones constituidas para la cobertura de riesgos por la adquisición de

terrenos realizada por entidades del Grupo con actividad en el sector inmobiliario, así como fondos para futuras jubilaciones por obligaciones diferentes a las establecidas con carácter general. Adicionalmente, incluye el importe de las provisiones constituidas en la consolidación de sociedades por el método de la participación cuando la imputación de la parte proporcional de resultados y/o reservas negativas supone disminuir el saldo de la cuenta de activo por debajo de cero.

Durante el ejercicio 2007, la Sociedad Dominante ha utilizado 1.559 miles de euros (1.990 miles en 2006) dotados en ejercicios anteriores para la cobertura de compromisos con ex-directivos, en concreto para la cobertura de compromisos por prejubilación. En 2006 se aplicaron 1.394 miles de euros dotados en ejercicios anteriores, para el pago de la prima adicional requerida por la compañía de seguros en relación con los compromisos por jubilación con ex-directivos.

Asimismo existe un programa de jubilación parcial para los empleados de la Entidad Dominante con más de 60 años de edad. A este programa se han acogido 14 personas en 2007 y 17 en 2006 y únicamente es revocable por acuerdo expreso de las partes. Los empleados a tiempo parcial mantienen con la Entidad Dominante un contrato de trabajo a tiempo parcial, con una jornada de trabajo equivalente al 15% del tiempo completo. Al mismo tiempo la Entidad Dominante concierta contratos de relevo con nuevos empleados de duración indefinida. Los empleados jubilados parcialmente percibirán el 15% de su salario, la pensión de la Seguridad Social, más la cantidad que suponga la diferencia entre la suma de las anteriores y el 85% de las cantidades anualizada que hubiese percibido de haber permanecido en situación de activo. El fondo dotado para cubrir el 15% citado asciende a 31 de diciembre de 2007 a 100 miles de euros (900 miles en 2006).

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

20 AJUSTES POR VALORACIÓN AL PATRIMONIO NETO

Este epígrafe 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 las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
SALDO INICIAL	154.948	45.627
VARIACIONES DE VALOR RAZONABLE DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	(5.587)	(6.518)
VARIACIONES DE VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	(68.664)	115.295
COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO	82	544
SALDO FINAL	80.779	154.948

21 FONDOS PROPIOS

Las entidades ajenas al Grupo eran propietarias (directamente o por medio de entidades dependientes suyas) de al menos, el 10% del patrimonio neto de las siguientes entidades dependientes del Grupo a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

SOCIEDAD	% del Patrimonio propiedad de terceros
VIAJES CAJA DE ÁVILA, S.A.	30%
VIAJES HIDALGO, S.A.	47,5%

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

	Miles de euros	
	2007	2006
RESERVAS RESTRINGIDAS (CAJA DE ÁVILA)		
OTRAS RESERVAS	21.666	21.666
RESERVAS VOLUNTARIAS Y RESERVAS (PÉRDIDAS) DE CONSOLIDACIÓN		
DE ENTIDAD DOMINANTE	325.346	297.552
DE ENTIDADES DEL GRUPO Y MULTIGRUPO	(2.403)	308
DE ENTIDADES ASOCIADAS	1.406	504
TOTAL	346.015	320.030

El movimiento de las cuentas de la reservas durante el ejercicio 2007 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
SALDO INICIAL	320.030	300.161
INCREMENTO DE LAS RESERVAS (DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTERIOR)	26.269	31.874
OTROS MOVIMIENTOS	(284)	(12.005)
SALDO FINAL	346.015	320.030

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:

SOCIEDADES	2007 (Miles de euros)	
	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración
CAJA DE AHORROS DE ÁVILA	345.372	20.107
SOCIEDADES DEPENDIENTES		
CAJA DE ÁVILA PREFERENTES, S.A.	(5)	-
INVERÁVILA, S.A.	1.688	-
SEGURÁVILA, S.A.	(82)	-
VIAJES CAJA DE ÁVILA, S.A.	137	-
VIAJES HIDALGO, S.A.	(92)	-
INVERSIONES TURÍSTICAS DE ÁVILA, S.A	(6)	-
SUBTOTAL	1.640	-
SOCIEDADES MULTIGRUPO		
INVERSIONES AHORRO 2000, S.A.	492	-
PARTICIPACIONES AGRUPADAS, S.R.L.	1.442	60.708
ANIRA INVERSIONES, S.L.	(228)	137
EUROPEA DE DESARROLLOS URBANOS, S.A.	624	-
GRUPO LAR DESARROLLOS URBANÍSTICOS, S.L.	(4.456)	-
INMOVEMU, S.L.	(271)	-
MADRIGAL PARTICIPACIONES, S.A.	(6)	-
ALMENARA CAPITAL, S.L.	-	(173)
PROMOTORA DE VIVIENDAS LAMIRA, S.L.	-	-
SUBTOTAL	(2.403)	60.672

SOCIEDADES (CONTINUACIÓN)	2006 (Miles de euros)	
	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración
SOCIEDADES ASOCIADAS		
PROMOCIONES GUADÁVILA, S.L.	(48)	-
GAMÁVILA URBANA, S.L.	15	-
JULIÁN MARTÍN, S.A.	1.071	-
COMTAL ESTRUC, S.L.	(142)	-
URBAPINAR, S.L.	554	-
INDUSTRIA MANUFACTURERA ABULENSE, S.L.	(1)	-
PROMOPUERTO, S.L.	(38)	-
SUELABULA, S.A.	(99)	-
COBIMANSA, S.L.	-	-
ETINVER OBRAS Y SERVICIOS, S.A.	-	-
OTROS	94	-
SUBTOTAL	1.406	-
TOTAL	346.015	80.779

	2006 (Miles de euros)	
SOCIEDADES	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración
CAJA DE AHORROS DE ÁVILA	318.872	20.870
SOCIEDADES DEPENDIENTES		
CAJA DE ÁVILA PREFERENTES, S.A.	(2)	-
INVERÁVILA, S.A.	229	-
SEGURÁVILA, S.A.	74	-
VIAJES CAJA DE ÁVILA, S.A.	88	-
VIAJES HIDALGO, S.A.	(43)	-
INVERSIONES TURÍSTICAS DE ÁVILA, S.A.	-	-
TOTAL	346	-
SOCIEDADES MULTIGRUPO		
INVERSIONES AHORRO 2000, S.A.	424	-
PARTICIPACIONES AGRUPADAS, S.R.L.	1.117	133.988
ANIRA INVERSIONES, S.L.	(135)	90
EUROPEA DE DESARROLLOS URBANOS, S.A.	2.030	-
GRUPO LAR DESARROLLOS URBANÍSTICOS, S.L.	(3.049)	-
INMOVEMU, S.L.	(36)	-
MADRIGAL PARTICIPACIONES, S.A.	(43)	-
SUBTOTAL	308	134.078

SOCIEDADES (CONTINUACIÓN)	2006 (Miles de euros)	
	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración
SOCIEDADES ASOCIADAS		
ÁVILA DIGITAL	-	-
PROMOCIONES GUADÁVILA, S.L.	(2)	-
LIFELAND, S.L.	-	-
GAMÁVILA URBANA, S.L.	(8)	-
JULIÁN MARTÍN	565	-
COMTAL ESTRUCT, S.L.	(269)	-
URBAPINAR	236	-
INDUSTRIA MANUFACTURERA ABULENSE, S.L.	-	-
PROMOPUERTO, S.L.	-	-
SUELABULA, S.A.	-	-
SUELABULA, S.A.	-	-
COBIMANSA, S.L.	-	-
OTROS	(18)	-
SUBTOTAL	504	134.078
TOTAL	320.030	154.948

Reservas de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio

Esta reserva puede destinarse, sin devengo de impuestos, a ampliar el capital social. A partir del 1 de enero del año 2007, el remanente podrá destinarse a reservas de libre disposición siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley en el que tienen su origen, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

22 GARANTÍAS FINANCIERAS

El detalle de las garantías financieras concedidas por el Grupo al cierre del ejercicio 2007 y 2006 se muestra a continuación:

FIANZAS	Miles de euros	
	2007	2006
AVALES FINANCIEROS	196.940	294.655
AVALES TÉCNICOS	158.209	181.397
CRÉDITOS DOCUMENTARIOS IRREVOCABLES	97	6
CRÉDITOS DOCUMENTARIOS CONFIRMADOS	-	-
TOTAL	355.246	476.058

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.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	50.125	80.125
TOTAL	50.125	80.125

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

23 FONDOS Y OBRAS SOCIALES

En el año 2007 la acción de la Obra Social de nuestra Caja, de acuerdo con su distribución por áreas, tanto en Obra Propia como en Obra en Colaboración, ha perseguido los siguientes objetivos: colaborar con el desarrollo social y cultural de Ávila y su provincia y responder a las necesidades que en estos ámbitos surjan.

Las acciones operativas más significativas que la Obra Social y Cultural de Caja de Ahorros de Ávila ha abordado son:

- Las encaminadas a lograr un plan global donde todas las actividades respondan a los criterios generales establecidos.
- La promoción de la comunicación y de la imagen de la Obra Social y Cultural y, por lo tanto, de Caja de Ávila.
- Realización de programaciones especiales en los pueblos de mayor población de la provincia dentro del Verano Cultural. La expansión de acciones de Obra social al mayor número de núcleos de población. Continuación de los programas culturales en la Iglesia de San Martín de Arévalo y en el Espacio Cultural de Piedrahita.
- Creación de nuevos espacios en la provincia para la acción social y cultural: inauguración del Matadero Viejo de Candelada, inauguración del Espacio Cultural del Barco de Ávila e inauguración del Espacio Cultural de Navas del Marqués.
- Un amplio conjunto de acciones dentro del campo de la Asistencia Social que abarcan: Acciones propias, Convenios, Colaboraciones y Ayudas, encaminadas a la protección de las personas más desfavorecidas y más frágiles, a través de su asistencia, educación, desarrollo cultural, entretenimiento e integración.

En el año 2007 el Espacio Cultural de Caja de Ávila "Palacio Los Serrano", sigue siendo, sin lugar a dudas, el Centro de Cultura Abulense con mayor actividad y servicio a la sociedad abulense, lo que supone una enorme satisfacción para Caja de Ávila. Se han realizado 17 exposiciones de carácter nacional e internacional; se han impartido 73 cursos con una matrícula total de 1.592 alumnos, y el total de usuarios del Palacio Los Serrano ha sido de 87.026. Además de las actividades en

colaboración con las Universidades de Salamanca, Universidad Católica de Ávila y UNED, se ha vuelto a realizar la cátedra Francisco de Goya donde se desarrollan actividades plásticas en cursos de verano.

Se siguen reforzando las acciones a favor de la juventud, ya iniciada con otros proyectos como los Talleres de Escritura, la Colonia Venero Claro, Naturávil. Los Talleres de Medio Ambiente y Literarios escolares en Ávila y provincia, las programaciones de teatro infantil, programas de desarrollo del deporte base, cuentacuentos, cursos destinados al sector juvenil y certámenes de pintura, "Encuentro con el Cómic", etc.

En esta misma línea y, dentro del Área Asistencial, merece especial atención nuestras acciones de ocio y de formación, como es la Colonia de Venero Claro para niños y niñas, la ya citada Naturávil para jóvenes, las vacaciones para personas mayores y, nuestra colaboración para esta misma actividad con Pronisa y Respirávil. Más de 1.100 personas se han beneficiado a lo largo de este año en este campo de actividad social.

La Caja, en los últimos años, ha venido transformando su forma de acción socio-cultural que, insistiendo en la creación de programaciones que abarcan significativamente las áreas social y cultural, proporcionan una imagen de conjunto más accesible a la sociedad del trabajo desarrollado por la Obra Social de nuestra Caja. Sin olvidar los programas del área Patrimonio Natural e Histórico o de Docencia e Investigación, programaciones estables en las que se intenta, por un lado, ser respuesta adecuada a la demanda social y, por otro, despertar inquietudes al tiempo que ser cauce de acogida también de nuevas iniciativas.

La característica más global de la Obra Social de la Caja de Ávila, al igual que estos últimos años, es su capacidad de estar presente en la inmensa mayoría de los núcleos de población de la provincia como lo pone de manifiesto los más de ochocientos actos que han llegado a más de un millón de beneficiarios en los que han sido actuaciones de Obra Propia. Por lo tanto las actividades culturales más destacables han sido el Verano Cultural, las Semanas de Flamenco, de Medio Ambiente, de Jazz, el Premio Nacional de Pintura Adaja, el Premio Nacional de Poesía San Juan de la Cruz, las actividades desarrolladas en el Palacio Los Serrano, el Espacio Cultural de Piedrahita, San Martín de Arévalo, Espacio Cultural de Piedrahita, Espacio Cultural de Barco de Ávila y Espacio Cultural de Candeleda. Siguiendo con el área Cultural, sus actos se concretaron, por lo que respecta a la música clásica, en "Los martes musicales" y los Conciertos Extraordinarios.

Merece también ser destacado "Los lunes literarios", que a través de la presencia de los escritores más significativos de la actualidad literaria española, se ha convertido en uno de los ámbitos de opinión literaria más importante del país. Se ha alcanzado el número de 146 autores presentes en

este foro y más de 51.000 asistentes a lo largo de estos ciclos. La programación estable de todas las salas de exposiciones, nueve en la provincia y el Palacio Los Serrano, 86 muestras realizadas y 132.887 visitantes en este año 2007. En esta programación estable de las salas de exposiciones, señalamos de especial interés el programa de "Artistas Jóvenes", creado para la promoción de los nuevos valores artísticos abulenses, y las muestras realizadas con museos nacionales como López Mezquita, Mariano Villegas, Fausto Blázquez y el Premio Nacional de Pintura Adaja cuyo primer premio recayó en el artista madrileño Cayetano Portellano, exposiciones que se han erigido como referentes culturales de orden nacional.

En cuanto a la actividad social de Caja de Ávila se orientó principalmente en sus propios Centros de Recreo para Jubilados "San Juan de la Cruz" en Ávila y "Ciudad de Arévalo" en la localidad de Arévalo dedicados totalmente a la atención de los hombres y mujeres de la Tercera Edad. En constante adecuación de estos Centros a las necesidades actuales, se van ampliando los servicios tradicionales con otros nuevos como: actividades fisioterapéuticas, plásticas, peluquería, podología, etc. y se van adecuando las instalaciones de acuerdo a demandas y sensibilidad actual. En esta misma área de acciones también destacamos los programas de formación para mayores en centros de la Tercera Edad de la provincia. A esto hemos de añadir toda la actividad en Colaboración para la atención de disminuidos físicos, psíquicos, programas encaminados a la integración laboral, formación y adaptación a la vida social. El 18 de junio iniciamos el traslado de los residentes de la Residencia "Sagrada Familia" a la nueva residencia "Decanos" quedando finalizada una semana después.

De manera global podemos decir que más del 36% del dividendo social presupuestado para el ejercicio 2007, corresponde al área Social.

La preocupación por el medio ambiente natural y cultural ha contado con acciones de sensibilización -Viernes Ecológicos-; los Talleres de Medio Ambiente que se han impartido en los Centros Escolares de los núcleos de población mayores de nuestra provincia; el Taller Micológico y los Lunes Micológicos, cursos que se han impartido en el Palacio Los Serrano. En el Ámbito de Patrimonio Histórico, tenemos que destacar la rehabilitación del Matadero Viejo de Candeleda, la Fábrica de Harinas de El Barco de Ávila y el Espacio Cultural de Las Navas del Marqués.

Las personas encargadas de la realización de los programas expuestos han sido: D. Gonzalo Jiménez, D. José Luís Huete, D. Antonio Carrera y D. Luís Hernández.

Por lo que respecta a la Obra Social en Colaboración, nuestra Caja un año más participó en los más destacados proyectos culturales y sociales que se llevaron a cabo en Ávila. Asociaciones, Instituciones, Fundaciones y Entidades, tanto de carácter cultural como asistencial o de docencia, se han visto beneficiados con la colaboración de la acción social y cultural de la Caja.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
<hr/>		
APLICACIÓN FONDO OBRA SOCIAL		
INMOVILIZADO MATERIAL		
VALOR DE COSTE	26.869	24.168
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(6.115)	(5.363)
CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS	-	-
OTROS SALDOS DEUDORES	-	-
TOTAL	20.754	18.805
FONDO OBRA SOCIAL		
DOTACIÓN		
APLICADA A ACTIVO MATERIAL	20.754	18.805
APLICADA A OTRAS INVERSIONES	-	-
GASTOS DE MANTENIMIENTO DEL EJERCICIO CORRIENTE	(6.859)	(6.884)
GASTOS COMPROMETIDOS EN EL EJERCICIO	-	9.787
IMPORTE NO COMPROMETIDO	10.888	1.787
EXCEDENTES	-	-
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	1.721	1.721
OTROS PASIVOS	-	-
TOTAL	26.504	25.216
<hr/>		

El movimiento de inmovilizado material afecto a la Obra Social se encuentra detallado en la Nota 14.

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2007 y 2006, del Fondo Obra Social son los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
SALDO INICIAL	25.216	24.287
DISTRIBUCIÓN EXCEDENTES DEL EJERCICIO	8.115	7.813
GASTOS DE MANTENIMIENTO DEL EJERCICIO ANTERIOR	(6.859)	(6.884)
OTROS	32	-
SALDO FINAL	26.504	25.216

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

	Miles de euros	
	2007	2006
ACTIVOS MATERIALES AFECTOS A LA OBRA SOCIAL		
PALACIO DE LOS SERRANO (ÁVILA)	12.350	12.285
RESIDENCIA DE MAYORES SAGRADA FAMILIA (ÁVILA)	3.108	3.064
CINE TEATRO CAJA DE ÁVILA (ÁVILA)	2.331	2.321
COLONIA INFANTIL VENERO CLARO (NAVALUENGA)	1.663	1.661
OTROS	7.417	4.837
TOTAL	26.869	24.168

24 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 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.

Caja de Ávila 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:

	2007 (Miles de euros)		2006 (Miles de euros)	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
CORRIENTES	3.231	2	2.372	-
DIFERIDOS	25.179	23.313	13.930	25.578
TOTAL	28.410	23.315	16.302	25.578

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

	Miles de euros	
	2007	2006
BENEFICIO DEL EJERCICIO, ANTES DE LA PROVISIÓN PARA EL IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	40.323	41.423
AUMENTOS (DISMINUCIONES) POR DIFERENCIAS PERMANENTES	(20.353)	(6.286)
RESULTADO CONTABLE AJUSTADO	19.970	35.137
AUMENTOS (DISMINUCIONES) POR DIFERENCIAS TEMPORARIAS	31.145	18.992
BASE IMPONIBLE	51.115	54.129

	2007 (Miles de euros)		2006 (Miles de euros)	
	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar	Impuesto Devengado	Impuesto a pagar
CUOTA (32,5%/35%)				
SOBRE RESULTADO CONTABLE AJUSTADO	6.490	-	12.298	-
SOBRE BASE IMPONIBLE	-	15.834	-	18.945
DEDUCCIONES				
POR DOBLE IMPOSICIÓN	(3.449)	(3.449)	(4.021)	(4.021)
OTRAS	(118)	(118)	(1.287)	(1.287)
GASTO / CUOTA	2.923	12.267	6.990	13.637
INGRESOS A CUENTA	-	(9.557)	-	(9.310)
RETENCIONES	-	(1.588)	-	(3.214)
OTROS	-	(3.665)	-	(3.459)
GASTO / IMPUESTO A PAGAR	2.923	(2.543)	6.990	(2.346)

Durante el ejercicio 2006 no se produjeron variaciones en los cambios en los tipos impositivos aplicables respecto a los del ejercicio anterior, habiendo establecido la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, un tipo impositivo del 32,5% para el ejercicio 2007 y del 30% para los periodos 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 al objeto de adecuarse a los indicados tipos impositivos en función de su fecha estimada de reversión.

Los plazos estimados de reversión de los activos y pasivos fiscales diferidos al 31 de diciembre de 2007 son los siguientes

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
2008	-	-
2009	-	-
2010	-	-
2011	-	-
SIN PLAZO PREDETERMINADO	25.179	23.313
TOTAL	25.179	23.313

La Entidad dominante 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.

25 CUENTA DE RESULTADOS

25.1 Intereses y rendimientos asimilados, intereses y cargas asimiladas, resultados netos de operaciones financieras y pérdidas netas por deterioro de activos

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

	Miles de euros	
	2007	2006
<hr/>		
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS		
DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	1.976	1.219
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	5.009	7.068
CRÉDITO A LA CLIENTELA	212.039	125.951
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	23.624	23.810
ACTIVOS DUDOSOS	770	417
RECTIFICACIÓN DE INGRESOS POR OPERACIONES DE COBERTURA	37.872	3.784
OTROS INTERESES	345	751
TOTAL	281.635	163.000
<hr/>		

(CONTINUACIÓN)	Miles de euros	
	2007	2006
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		
DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO	(22.679)	(13.805)
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	(105.788)	(36.296)
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	(8.316)	(29.080)
PASIVOS SUBORDINADOS	-	(1)
RECTIFICACIÓN DE GASTOS POR OPERACIONES DE COBERTURA	(39.454)	189
COSTE POR INTERESES DE LOS FONDOS DE PENSIONES	(477)	(242)
OTROS INTERESES	(80)	(1.058)
TOTAL	(176.794)	(80.293)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	(1.126)	3.966
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	9.468	1.949
OTROS	(1.003)	537
TOTAL	7.339	6.452
PÉRDIDAS POR DETERIOROS DE ACTIVOS (NETO)		
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	(852)	(2.511)
INVERSIONES CREDITICIAS	(38.850)	(18.475)
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
PARTICIPACIONES	(441)	17
RESTO DE ACTIVOS	(40)	-
TOTAL	(40.183)	(20.969)

En 2006, los intereses de las cédulas hipotecarias emitidas se registraron dentro de "Débitos representados por valores negociables", mientras que en 2007 se han clasificado dentro de "Depósitos de la clientela".

25.2 Resultados de entidades valoradas por el método de la participación

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

	Miles de euros	
	2007	2006
SOCIEDADES MULTIGRUPO		
EUROPEA DE DESARROLLOS URBANOS, S.A.	(147)	1.949
PARTICIPACIONES AGRUPADAS, S.R.L.	2.369	1.139
ANIRA INVERSIONES, S.L.	(83)	(126)
INVERSIONES AHORRO 2000	188	19
MADRIGAL PARTICIPACIONES S.A.	59	36
INMOVEMU, S.L.	9.055	(40)
GRUPO LAR DESARROLLOS URBANÍSTICOS, S.L.	7.041	4.580
ALMENARA CAPITAL, S.L.	(16)	-
PROMOTORA DE VIVIENDAS LAMIRA, S.L.	(25)	-
SUBTOTAL	18.441	7.557
SOCIEDADES ASOCIADAS		
JULIÁN MARTÍN, S.A.	300	552
URBAPINAR, S.L.	(280)	211
COMTAL ESTRUC, S.L.	(562)	(154)
HESTENAR, S.L.	(290)	(11)
INDUSTRIA MANUFACTURERA ABULENSE, S.L.	-	(1)
RESTO SOCIEDADES ASOCIADAS	(12)	863
SUBTOTAL	(844)	1.460
TOTAL	17.597	9.017

25.3 Comisiones

Los epígrafes de "comisiones percibidas" y "comisiones pagadas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, recoge 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.s).

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

	Miles de euros	
	2007	2006
COMISIONES PAGADAS		
COMISIONES CEDIDAS A OTRAS ENTIDADES Y CORRESPONSALES	(1.519)	(1.423)
COMISIONES PAGADAS POR OPERACIONES CON VALORES	-	-
OTRAS COMISIONES	(430)	(434)
TOTAL	(1.949)	(1.857)
COMISIONES COBRADAS		
POR RIESGOS CONTINGENTES	5.262	4.104
POR COMPROMISOS CONTINGENTES	909	662
POR CAMBIOS DE DIVISAS Y MONEDA EXTRANJERA	110	91
POR SERVICIOS DE COBROS Y PAGOS	4.763	4.586
POR SERVICIOS DE VALORES	558	467
POR COMERCIALIZACIÓN DE PRODUCTOS FINANCIEROS NO BANCARIOS (NOTA 27.2)	3.075	2.772
OTRAS COMISIONES	1.208	1.060
TOTAL	15.885	13.742

25.4 Otros productos de explotación

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
INGRESOS DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS	119	122
OTROS PRODUCTOS		
COMISIONES FINANCIERAS COMPENSADORAS DE COSTES DIRECTOS	1.724	1.737
OTRAS	9.762	7.435
TOTAL	11.605	9.294

25.5 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	(28.140)	(27.091)
CUOTAS DE LA SEGURIDAD SOCIAL	(6.534)	(5.515)
DOTACIONES A PLANES DE PRESTACIÓN DEFINIDA	(88)	(401)
DOTACIONES A PLANES DE APORTACIÓN DEFINIDA	(1.290)	(2.934)
INDEMNIZACIONES POR DESPIDOS	-	-
GASTOS DE FORMACIÓN	(471)	(469)
OTROS GASTOS DE PERSONAL	(1.873)	(1.659)
TOTAL	(38.396)	(38.069)

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

	Miles de euros	
	2007	2006
GRUPO I		
NIVELES I A V	188	188
NIVELES VI A X	248	247
NIVELES X A XIII	202	185
TOTAL	638	620
GRUPO II	13	13
TOTAL	651	633

La distribución por sexos y categorías profesionales de la Entidad Dominante al cierre de los ejercicios 2007 y 2006, es la siguiente:

	2007 (Miles de euros)		2006 (Miles de euros)	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
GRUPO I				
NIVELES I A V	171	21	165	21
NIVELES VI A X	188	50	202	53
NIVELES X A XIII	108	106	98	94
SUBTOTAL	467	177	465	168
GRUPO II	10	2	11	2
SUBTOTAL	10	2	11	2
TOTAL	477	179	476	170

25.6 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	(3.375)	(3.062)
INFORMÁTICA	(2.449)	(2.274)
COMUNICACIONES	(1.737)	(1.543)
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	(1.346)	(1.419)
GASTOS JUDICIALES Y DE LETRADOS	(80)	(108)
INFORMES TÉCNICOS	(474)	(574)
SERVICIOS DE VIGILANCIA Y TRASLADO DE FONDOS	(1.075)	(983)
PRIMAS DE SEGUROS Y AUTOSEGURO	(337)	(328)
POR ÓRGANOS DE GOBIERNO Y CONTROL	(1.364)	(1.324)
GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y DESPLAZAMIENTO DEL PERSONAL	(473)	(462)
CUOTAS DE ASOCIACIONES	(134)	(161)
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS SUBCONTRATADOS	(294)	(184)
CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	(420)	
SOBRE INMUEBLES	(407)	(371)
OTROS	(13)	(13)
OTROS GASTOS	(1.848)	(1.970)
TOTAL	(15.406)	(14.776)

25.7 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	881	5.025
GANANCIAS POR VENTA DE PARTICIPACIONES	-	853
OTROS CONCEPTOS	1.081	3.077
TOTAL	1.962	8.955
OTRAS PÉRDIDAS		
PÉRDIDAS POR VENTA DE ACTIVO MATERIAL	(2)	(1.785)
PÉRDIDAS POR VENTAS DE PARTICIPACIONES	-	(155)
RESTO	(4.674)	(1.189)
TOTAL	(4.676)	(3.129)

26 PARTES VINCULADAS

La política seguida por la Caja y su Grupo consolidado en la concesión de préstamos, depósitos, aceptaciones y operaciones de análoga naturaleza con partes vinculadas no difiere de la política comercial general de la misma para el resto de la clientela. El personal clave de la dirección con relación laboral con la Caja y otras entidades del Grupo ostenta los mismos beneficios, en las relaciones comerciales con la Entidad, que el resto de la plantilla de la misma.

Los saldos y transacciones al 31 de diciembre de 2007 y 2006 del Grupo con partes vinculadas, son los siguientes

	Miles de euros					
	Entidades dependientes		Entidades asociadas		Negocios conjuntos	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
ACTIVO						
INVERSIONES CREDITICIAS	21.996	19.926	137.396	89.131	153.607	164.422
PASIVO						
DEPÓSITOS	47.914	41.218	3.523	797	17.995	4.899
CUENTAS DE ORDEN						
PASIVOS CONTINGENTES	312	312	2.412	8.038	22.161	33.045
GARANTÍAS FINANCIERAS	-	-	-	-	-	-
PERDIDAS Y GANANCIAS						
INGRESOS:						
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	1.059	670	4.878	2.523	4.507	3.121
RENDIMIENTO DE CARTERA						
DE RENTA VARIABLE	5.179	5.733	237	1.130	15.627	8.457
COMISIONES PERCIBIDAS	6	15	699	416	59	440
OTROS PRODUCTOS	-	-	-	-	-	-
GASTOS:						
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	1.838	1.084	3	35	137	14
COMISIONES PAGADAS	-	-	-	-	-	-
OTROS GASTOS	-	-	-	-	-	-

Asimismo, los saldos pendientes de disponer por partes vinculadas son como sigue:

SALDOS PENDIENTES	Miles de euros	
	Partes vinculadas 2007	2006
CRÉDITOS		
IMPORTE	46.256	59.776
TIPO DE INTERÉS	5,52%	4,36%
PLAZO (DÍAS)	772	933
DEPÓSITOS		
IMPORTE	69.432	46.880
TIPO DE INTERÉS	3,71%	2,62%
PLAZO (DÍAS) *	113	90

* De las operaciones con un vencimiento prefijado

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad y por los directivos, correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006 ha sido la siguiente:

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	Miles de euros	
	2007	2006
FELICIANO BLÁZQUEZ SÁNCHEZ	25	34
AGUSTÍN GONZÁLEZ GONZÁLEZ	31	28
FERNANDO CARRASCO DEL RÍO	31	29
JESÚS JUAN HERNÁNDEZ JIMÉNEZ	-	18
TOMÁS BLANCO RUBIO	7	11
JUAN DÍAZ JARO	24	28
JUAN JOSÉ ENCINAR HERRERO	10	11
ANTONIO FABIÁN CAPARROS	-	16
ANTONIO GACIMARTÍN TORRES	-	7

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (CONTINUACIÓN)	Miles de euros	
	2007	2006
MIGUEL ÁNGEL GARCÍA NIETO	31	27
JOSÉ GONZÁLEZ SAN AGAPITO	9	9
CELESTINO LERALTA DE MATÍAS	-	6
CARMELO LUIS LÓPEZ	-	6
JOSÉ MARÍA MONFORTE CARRASCO	14	10
GERARDO PÉREZ GARCÍA	6	10
RUBÉN RODRÍGUEZ LUCAS	7	9
JOSÉ ENRIQUE BLANCO CEA	30	12
MIGUEL ANGEL GIL LÓPEZ	10	6
JOSÉ NAVAS DE LA FUENTE	6	11
ANTONIO PADRÓ IGLESIAS	9	5
LUIS PÉREZ PÉREZ	14	13
ANGEL RODRÍGUEZ HERNÁNDEZ	32	21
LUIS ALBERTO ANTONIO MARTÍN	-	-
ALBERTO MUÑOZ GONZÁLEZ	5	-
MOISÉS SÁNCHEZ VETAS	4	-
PEDRO PABLO PASCUAL SANZ	4	-
JOSÉ MARÍA MANSO GONZÁLEZ	4	-
JOSÉ MARTÍN JIMÉNEZ	4	-
DIRECTIVOS	1.228	1.520
TOTAL	1.545	1.847

Adicionalmente, durante el 2007, los miembros del Consejo de Administración han sido compensados por los gastos de desplazamiento incurridos, por un importe total de 7 miles de euros (5 miles de euros en el ejercicio 2006).

No existen compromisos en materia de pensiones y de seguros de vida con Administradores actuales o anteriores, excepto por su condición de empleados de la Entidad.

Los importes devengados por los directivos de la Entidad en concepto de retribución post-empleo han ascendido en el ejercicio 2007 a 2.313 miles de euros (3.509 miles de euros en el 2006). Esta

cantidad incluye los compromisos por jubilaciones y prejubilaciones con los ex-directivos detraídos del fondo interno dotado a estos efectos, tal y como se describe en la Nota 20 de la Memoria.

Adicionalmente, se abonaron otras retribuciones a corto plazo a los ex-directivos en 2006 por un total de 345 miles de euros. Esta cantidad fue satisfecha en concepto de indemnizaciones extraordinarias aprobadas por el Consejo de Administración. Esta cantidad se incluyó en la cuenta de resultados del ejercicio 2006.

Las aportaciones realizadas a fondos de pensiones a favor de directivos en el ejercicio han ascendido a 53 miles de euros (1.560 miles de euros en 2006).

Durante los ejercicios 2007 y 2006, se han producido transacciones entre fondos de pensiones de ex-directivos y los mismos, por el cobro de derechos consolidados en dichos fondos de pensiones. Las aportaciones a estos fondos fueron cargadas a la cuenta de resultados en ejercicios anteriores.

El número de miembros de la Dirección de la Entidad al 31 de diciembre de 2007 y 2006 asciende a 7 personas (Un director general, cuatro subdirectores generales y dos subdirectores generales adjuntos). No obstante, en el cuadro anterior se incorporan también las remuneraciones devengadas por los 3 directivos que pasaron a situación de prejubilación en 2006.

27 OTRA INFORMACIÓN

27.1 Información por segmentos

Segmentos de negocio

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

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

El negocio financiero se desarrolla a través de la red de oficinas de la Caja, independientemente de que su registro contable se realice en los libros de la Caja o de sus filiales y supone más del 99% de los activos, ingresos y resultados consolidados, por lo que no se ha considerado ningún otro segmento de negocio significativo. A continuación se muestra el desglose por segmentos de negocio:

	Miles de euros			
	Financiero		Seguros	
	2007	2006	2007	2006
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	113.835	92.032	-	-
			-	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO	(39.679)	(20.925)	-	-
COMISIONES NETAS	14.004	11.886	-	-
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	7.531	6.400	-	-
ACTIVIDAD DE SEGUROS	-	-	-	-
GASTOS DE PERSONAL	(37.935)	(37.620)	-	-
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(14.532)	(14.325)	-	-
OTROS INGRESOS / (OTROS GASTOS)	3.795	4.744	-	-
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	47.019	42.192	-	-
ACTIVOS POR SEGMENTOS	5.687.286	4.857.324	-	-
PASIVOS POR SEGMENTOS	5.215.151	4.346.200	-	-
FONDOS PROPIOS	391.494	356.266	-	-
RENTABILIDAD SOBRE FONDOS PROPIOS	11,4%	9,8%	-	-

Miles de euros

Resto		Ajustes		Total Grupo	
2007	2006	2007	2006	2007	2006
-	-	(2.328)	(249)	111.507	91.783
(440)	(200)	(64)	155	(40.183)	(20.970)
(68)	(2)	-	1	13.936	11.885
14.184	6.907	(14.376)	(6.855)	7.339	6.452
-	-	-	-	-	-
(487)	(458)	26	9	(38.396)	(38.069)
(961)	(517)	87	66	(15.406)	(14.776)
(1.025)	472	7.135	875	9.905	6.091
11.203	6.202	(9.520)	(5.998)	48.702	42.396
48.692	34.034	(83.880)	(100.545)	5.652.098	4.790.813
39.883	30.393	(74.489)	(95.609)	5.180.545	4.280.984
8.809	3.641	(9.573)	(5.093)	390.730	354.814
115,8%	153,2%	105,8%	113,3%	11,4%	9,8%

En el Anexo I se muestra la información individual de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila

Segmentos geográficos

El Grupo desarrolla totalmente su actividad en el territorio nacional, siendo la tipología de su clientela y los productos ofertados similares en ambos territorios. Teniendo esto en consideración, el Grupo ha considerado un único segmento geográfico

27.2 Negocios fiduciarios y servicios de inversión.

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación de la Entidad Dominante al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
SOCIEDADES Y FONDOS DE INVERSIÓN	-	175.936
FONDO DE PENSIONES	-	83.565
RECURSOS GESTIONADOS POR LA ENTIDAD	-	259.501
RECURSOS COMERCIALIZADOS PERO NO GESTIONADOS POR LA ENTIDAD	265.610	-
TOTAL	265.610	259.501

Adicionalmente, Caja de Ávila presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por la Entidad dominante 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 Y DE DEUDA	876.159	1.273.087
TOTAL	876.159	1.273.087

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

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 DE PRODUCTOS NO BANCARIOS		
SOCIEDADES Y FONDOS DE INVERSIÓN	1.924	1.740
FONDO DE PENSIONES	1.063	944
SEGUROS	-	-
OTROS	88	88
TOTAL	3.075	2.772

27.3 Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2007 ni en ningún momento durante el mismo, la Entidad Dominante 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.

27.4 Compromisos de crédito

Esta partida recoge los compromisos irrevocables de facilitar financiación conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados. Todos los compromisos de créditos con los que cuenta la Entidad Dominante son de disponibilidad inmediata.

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	
	Disponible	
	2007	2006
DISPONIBLE POR TERCEROS		
POR ENTIDADES DE CRÉDITO	-	-
POR EL SECTOR ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	1.344	1.678
POR OTROS SECTORES RESIDENTES	886.869	879.583
POR NO RESIDENTES	4.095	5.906
TOTAL	892.308	887.167

27.5 Compromisos de compra y venta

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Entidad Dominante tenía activos financieros vendidos con el compromiso de su posterior compra por importe de 168.744 y 12.814 miles de euros, respectivamente, y no tenía activos financieros comprados con compromiso de su venta posterior de acuerdo con el siguiente desglose:

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Compromiso de reventa	Compromiso de recompra	Compromiso de reventa	Compromiso de recompra
DEUDA PÚBLICA CLASIFICADA EN LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	-	-
OTROS VALORES DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	168.744	-	12.814
TOTAL	-	168.744	-	12.814

Los instrumentos financieros vendidos con compromiso de recompra no han sido dados de baja del balance de situación y el importe recibido por la venta ha sido considerado como una financiación recibida de terceros, que se presenta en el balance de situación de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2007	2006
<hr/>		
CONTRAPARTIDA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS VENDIDOS CON COMPROMISO DE RECOMPRA		
BANCOS	-	-
CAJAS	168.744	12.814
TOTAL	168.744	12.814
<hr/>		

27.6 Titulización de activos

La Entidad Dominante ha transformado parte de su cartera de préstamos y créditos homogéneos en títulos de renta fija que venden a distintos Fondos de Titulización creados al efecto, cuyos partícipes asumen los riesgos inherentes a las operaciones titulizadas (que se eliminan del balance de situación).

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el importe de las operaciones titulizadas ascendía a 13.466 y 17.108 miles de euros, respectivamente, de acuerdo con el siguiente desglose:

	Miles de euros	
	2007	2006
<hr/>		
PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS SOBRE VIVIENDAS	13.466	17.108
PRÉSTAMOS AL CONSUMO	-	-
CARTERA COMERCIAL	-	-
TOTAL	13.466	17.108
<hr/>		

27.7 Instrumentos financieros derivados

El detalle de los instrumentos financieros derivados contratados en mercados no organizados de la Entidad Dominante, clasificados en función de su contraparte, plazo residual y riesgo cubierto es el siguiente:

	Nocionales (Miles de euros)	
	2007	2006
POR CONTRAPARTE		
ENTIDADES DE CRÉDITO. RESIDENTES	99.662	194.429
ENTIDADES DE CRÉDITO. NO RESIDENTES	1.015.212	888.216
OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS. RESIDENTES	15.991	11.046
RESTO DE SECTORES. RESIDENTES.	55.620	42.888
TOTAL	1.186.485	1.136.579
POR PLAZO REMANENTE		
HASTA 1 AÑO	203.204	168.125
MÁS DE 1 AÑO Y HASTA 5 AÑOS	118.565	234.897
MÁS DE 5 AÑOS	864.716	733.557
TOTAL	1.186.485	1.136.579
POR TIPOS DE RIESGOS CUBIERTOS		
RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	1.151.631	1.093.156
RIESGO SOBRE ACCIONES	24.622	33.423
RIESGO DE CRÉDITO	10.000	10.000
RIESGO DE CAMBIO	232	-
TOTAL	1.186.485	1.136.579

27.8 Auditoría externa

Los honorarios satisfechos por la auditoría de cuentas y otros servicios, del Grupo en 2007 y 2006, son los siguientes:

	Miles de euros		
	Auditoría cuentas anuales	Otros servicios	Total
EJERCICIO 2007			
GRUPO	130	23	153
EJERCICIO 2006			
GRUPO	73	29	102

27.9 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 Dominante inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo ascienden al 31 de diciembre de 2007 a 0 miles de euros, aproximadamente (2006: 0 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existen cuentas abiertas por clientes en las que no se ha practicado gestión alguna por sus titulares, en ejercicio de su derecho de propiedad, en los últimos 20 años, y que por tanto ponen de manifiesto su situación de abandono de acuerdo con lo establecido en Ley 33/2003.

27.10 Servicio de atención al cliente

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

Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

Durante el ejercicio 2007 se atendieron 11 quejas y 19 reclamaciones. Todas las quejas y reclamaciones recibidas por la Entidad Dominante han sido atendidas. Entre los conceptos de las reclamaciones destacan las relativas a cobro de comisiones por descubiertos en cuenta. En el caso de las quejas no existe un concepto que destaque sobre los demás, siendo de muy variada índole la tipología de las quejas presentadas.

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

	%
OPERACIONES DE ACTIVO	30,00%
OPERACIONES DE PASIVO	36,66%
VALORES Y SEGUROS	3,33%
OTROS	30,00%

Quebrantos producidos

Los quebrantos económicos producidos durante el ejercicio 2007 como consecuencia de las reclamaciones recibidas han sido por importe de 2.734,38 euros, importe que se corresponde con un reintegro realizado en un cajero de la Entidad que por avería técnica quedó anotado pero que no se puso a disposición del cliente. Al cierre del ejercicio no existían expedientes pendientes de resolución ni importes reclamados.

Áreas de mejora

Al no existir tipologías comunes en las que puedan encuadrarse las quejas y reclamaciones presentadas a la Entidad Dominante, y por tanto las causas de las peticiones, el criterio mantenido desde el Servicio es continuar en la mejora de todas las relaciones que puedan entablarse con los clientes, ya sea desde un plano personal u operacional.

28 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con fecha 15 de febrero de 2008 se ha emitido la siguiente normativa que entrará en vigor durante el ejercicio 2008:

- El Real Decreto 216/2008 sobre recursos propios de las entidades financieras que desarrolla las Leyes 36/2007 y 47/2007 que incorporan al ordenamiento español el Acuerdo de Capitales de Basilea II de 2004 y avanza en el proceso de transposición de las directivas comunitarias sobre acceso a la actividad de crédito y sobre adecuación de capital de las empresas de servicios de inversión y de las entidades de crédito,
- El Real Decreto 217/2008 sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión, que además modifica parcialmente el reglamento de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva y cuyo objetivo es finalizar la transposición de las directivas comunitarias relativas a los mercados de instrumentos financieros y completar el desarrollo reglamentario del régimen aplicable a las entidades que prestan servicios de inversión,

Esta nueva normativa incorpora nuevas medidas dirigidas a modernizar los mercados financieros, incrementar los niveles de protección del inversor y por último adaptar los requisitos de organización exigibles a las entidades que prestan servicios de inversión para garantizar que en general la organización se adecua a la complejidad de la gama de servicios que prestan.

Aunque este conjunto normativo esta pendiente de los desarrollos adicionales de rango inferior (circulares) a realizar por parte del Banco de España y la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la Entidad Dominante está evaluando el impacto que estos nuevos requisitos tendrán en la organización, en sus negocios y en sus relaciones con los clientes, así como sobre la medición de sus riesgos y los requerimientos mínimos de capital. No obstante, los Administradores de la Entidad Dominante consideran que el proceso de adaptación a esta nueva normativa no tendrá un impacto significativo sobre la situación financiera y patrimonial de la Entidad Dominante, aunque si se prevé modifique el nivel de capital exigido para adaptarlo más al perfil de riesgo de la Entidad Dominante y su Grupo, efecto que se pondrá de manifiesto en las declaraciones de recursos propios remitidas a los organismos supervisores durante el ejercicio 2008.

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 sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.



ANEXOS MEMORIA CONSOLIDADA

Ejercicio Anual terminado el 31 de diciembre de 2007

Informe Anual Caja de Ávila 2007

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y MULTIGRUPO DEL GRUPO CAJA DE ÁVILA AL 31.12.07

Sociedad	Domicilio	% Participación		Valor Libros de Caja de Ávila
		Directa	Indirecta	
SOCIEDADES DEPENDIENTES				
INVERÁVILA, S.A.	ÁVILA, HORNOS CALEROS, 26	100,00%		590
CAJA DE ÁVILA PREFERENTES, S.A.	ÁVILA, HORNOS CALEROS, 26	100,00%		43
SEGURÁVILA, AGENCIA DE SEGUROS, S.A.	ÁVILA, Pº 2 DE MAYO, 2 Y 4	100,00%		3
VIAJES CAJA DE ÁVILA, S.A.	ÁVILA, ARÉVALO, 2	70,00%		42
VIAJES HIDALGO, S.A.	ÁVILA, PLAZA EJÉRCITO, 7	-	52,50%	-
INVERSIONES TURÍSTICAS DE ÁVILA, S.A.	ÁVILA, HORNOS CALEROS, 26	100,00%		390
TOTAL				1.068
SOCIEDADES MULTIGRUPO				
INVERSIONES AHORRO 2000, S.A.	MADRID, Pº DE LA CASTELLANA, 89	20,00%		4.027
PARTICIPACIONES AGRUPADAS, S.R.L.	MADRID, Pº DE LA CASTELLANA, 83	25,00%		12.501
GRUPO LAR DESARROLLOS URBANÍSTICOS, S.L.	MADRID, SERRANO, 60	-	50,00%	
INMOVEMU, S.L.	MADRID, TOLEDO, 126-128	-	50,00%	
MADRIGAL PARTICIPACIONES, S.A.	VALLADOLID, PZA. FUENTE DORADA, 6	6,23%		3.721
EUROPEA DE DESARROLLOS URBANOS, S.A.	GUADALAJARA, TRAV. DE LOS CAUCES, 37	20,00%		12.000
PROMOTORA DE VIVIENDAS LAMIRA, S.L.	MADRID, GOYA, 34 2º L		50,00%	
ANIRA INVERSIONES, S.L.	MADRID, Pº DE LA CASTELLANA, 89	20,00%		7.951
ALMENARA CAPITAL, S.L.	MADRID, Pº DE LA CASTELLANA, 89	20,00%		7.735
TOTAL				47.935

* Datos conforme NIIF

** Datos conforme NIIF (incluye ajustes por valoración)

*** Dividendos cobrados

Este anexo forma parte de la memoria de las cuentas anuales adjuntas

ANEXO 1

Miles de euros

Capital Social	Reservas**	Resultado del ejercicio*	Auditor	Dividendos***	Actividad
590	1.519	8.682	ERNST & YOUNG	4.200	INMOBILIARIA
61	(4)	5	ERNST & YOUNG		EMISIÓN PARTICIPACIONES PREFERENTES
3	(81)	1.969	ERNST & YOUNG	979	AGENCIA DE SEGUROS
60	192	26	ERNST & YOUNG		AGENCIA DE VIAJES
68	(68)	-			AGENCIA DE VIAJES
490	(6)	(473)			TURISMO
20.134	2.460	941	PRICE-WATERHOUSE	200	ADQUISICIÓN, ENAJENACIÓN, GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE VALORES
12.503	286.100	9.477	ERNST & YOUNG	1.250	PARTICIPACIÓN EN SOCIEDADES
4.500	(6.229)	14.082	DELOITTE & TOUCHE	6.177	INMOBILIARIA
1.200	(543)	18.110	PRICE-WATERHOUSE	8.000	INMOBILIARIA
60.000	(63)	952	ERNST & YOUNG		GESTIÓN DE SOCIEDADES DE CARTERA
60.000	3.121	(737)	F. GONZÁLEZ AUDITORES, S.L.	1.832	URBANÍSTICA
7.000	-	(50)	ERNST & YOUNG		CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIA
41.486	(439)	(414)	ERNST & YOUNG		PARTICIPACIÓN EN SOCIEDADES
31.443	6.612	(79)	ERNST & YOUNG		CAPITAL RIESGO E INVERSIÓN

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y MULTIGRUPO DEL GRUPO CAJA DE ÁVILA AL 31.12.07

Sociedad	Domicilio	% Participación		Valor Libros de Caja de Ávila
		Directa	Indirecta	
SOCIEDADES ASOCIADAS				
LARCAVILLA PROMOCIONES, S.L.	MADRID, CEDACEROS, 10	-	50,00%	
GAMÁVILA URBANA, S.L.	MADRID, SAN BERNARDO, 107	-	50,00%	
PROMOPUERTO, S.L.	EL PUERTO DE SANTA MARÍA, CÁDIZ, LAS MARGARITAS, 56	-	35,00%	
SUELABULA, S.A.	MADRID, DOCTOR ESQUERDO, 105	-	20,00%	
COBIMANSA PROMOCIONES INMOBILIARIAS, S.L.	MADRID, LAGASCA, 124 BJ	-	49,00%	
PROMOCIONES GUADÁVILA, S.L.	MADRID, SAN BERNARDO, 107	30,00%		1.111
JULIÁN MARTÍN, S.A.	SALAMANCA, GUIJUELO, CTRA. CAMPILLO, 68	20,00%		4.910
COMTAL ESTRUC, S.L.	MADRID, Pº DE LA CASTELLANA, 216	20,00%		393
URBAPINAR, S.L.	MADRID, Pº DE LA HABANA, 140	25,00%		2.625
VECTRINSA GESTIÓN, S.L.	MADRID, ALCALÁ, 147	49,00%		787
INDUSTRIA MANUFACTURERA ABULENSE, S.L.	ÁVILA, RÍO PISUERGA, 3	20,00%		0
HESTENAR, S.L.	MADRID, Pº DE LA HABANA, 140	25,83%		4.147
ETINVER OBRAS Y SERVICIOS, S.A.	ÁVILA, CAMPO AZÁLVARO, 1		24,50%	
TOTAL				13.973

* Datos conforme NIIF

** Datos conforme NIIF (incluye ajustes por valoración)

*** Dividendos cobrados

Este anexo forma parte de la memoria de las cuentas anuales adjuntas

ANEXO 1

Miles de euros

Capital Social	Reservas**	Resultado del ejercicio*	Auditor	Dividendos***	Actividad
3.400	261	(1)	ERNST & YOUNG		INMOBILIARIA
1.200	31	47	ERNST & YOUNG		INMOBILIARIA
5.000	4.892	(44)			INMOBILIARIA
3.000	(500	50			INMOBILIARIA
6	-	(9)	AUDILEX AUDITORES		INMOBILIARIA
4.000	(160)	(139)	ERNST & YOUNG		INMOBILIARIA
14.748	14.898	1.758	PRICE-WATERHOUSE	237	ALIMENTACIÓN
4.457	(713)	(2.812)			INMOBILIARIA
10.500	2.215	(1.120)	AUDIT., S.L.		URBANÍSTICA
1.661	(41)	31	AUDILEX AUDITORES		VARIOS
4	(4)	-			VARIOS
1.200	14.786	(1.123)	DELOITTE & TOUCHE		INMOBILIARIA
15	-	(2)	AUDILEX AUDITORES		CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIA

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y MULTIGRUPO DEL GRUPO CAJA DE ÁVILA AL 31.12.06

Sociedad	Domicilio	% Participación		Valor Libros de Caja de Ávila
		Directa	Indirecta	
SOCIEDADES DEPENDIENTES				
INVERÁVILA, S.A.	ÁVILA, HORNOS CALEROS, 26	100,00	-	590
CAJA DE ÁVILA PREFERENTES, S.A.	ÁVILA, HORNOS CALEROS, 26	100,00	-	36
SEGURÁVILA, AGENCIA DE SEGUROS, S.A.	ÁVILA, PASEO 2 DE MAYO, 2 Y 4	100,00	-	3
VIAJES CAJA DE ÁVILA, S.A.	ÁVILA, ARÉVALO 2,	70,00	-	42
VIAJES HIDALGO, S.A.	ÁVILA, PLAZA EJERCITO, 7	-	52,50	-
INVERSIONES TURÍSTICAS DE ÁVILA, S.A.	ÁVILA, HORNOS CALEROS, 26	100,00		484
TOTAL				1.115
SOCIEDADES MULTIGRUPO				
INVERSIONES AHORRO 2000, S.A.	MADRID, Pº DE LA CASTELLANA, 89	20,00	-	4.027
PARTICIPACIONES AGRUPADAS, S.R.L.	MADRID, Pº DE LA CASTELLANA, 83	25,00	-	12.501
GRUPO LAR DESARROLLOS URBANÍSTICOS, S.L.	MADRID, SERRANO, 60	-	50,00	-
INMOVEMU, S.L.	MADRID, TOLEDO, 126-128	-	50,00	-
MADRIGAL PARTICIPACIONES, S.A.	VALLADOLID, PZA. FUENTE DORADA, 6	6,23	-	3.723
EUROPEA DE DESARROLLOS URBANOS, S.A.	GUADALAJARA, TRAV. DE LOS CAUCES, 37	20,00	-	12.000
ANIRA INVERSIONES, S.L.	MADRID, Pº DE LA CASTELLANA, 89	20,00	-	8.147
TOTAL				40.398

* Datos conforme NIIF

** Datos conforme NIIF (incluye ajustes por valoración)

*** Dividendos cobrados

Este anexo forma parte de la memoria de las cuentas anuales adjuntas

ANEXO 1

Miles de euros

Capital Social	Reservas**	Resultado del ejercicio*	Auditor	Dividendos***	Actividad
590	1.407	4.912	ERNST & YOUNG	4.800	INMOBILIARIA
61	(1)	(3)	ERNST & YOUNG	-	EMISIÓN PARTICIPACIONES PREFERENTES
3	73	824	ERNST & YOUNG	933	AGENCIA DE SEGUROS
60	131	63	ERNST & YOUNG	-	AGENCIA DE VIAJES
68	24	(199)	-	-	AGENCIA DE VIAJES
490	-	(6)			TURISMO
20.134	2.118	342	DELOITTE & TOUCHE	-	ADQUISICIÓN, ENAJENACIÓN, GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE VALORES
12.503	577.921	3.802	ERNST & YOUNG	625	PARTICIPACIÓN EN SOCIEDADES
4.500	(6.071)	9.197	DELOITTE & TOUCHE	6.000	INMOBILIARIA
1.200	(72)	(81)	LAES-NEXIA	-	INMOBILIARIA
60.000	(556)	493	ERNST & YOUNG	-	GESTIÓN DE SOCIEDADES DE CARTERA
60.000	987	806	F. GONZÁLEZ AUDITORES, S.L.	1.832	URBANÍSTICA
41.499	(227)	(627)	ERNST & YOUNG	-	PARTICIPACIÓN EN SOCIEDADES

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES ASOCIADAS DEL GRUPO CAJA DE ÁVILA AL 31.12.05

Sociedad	Domicilio	% Participación		Valor Libros de Caja de Ávila
		Directa	Indirecta	
SOCIEDADES ASOCIADAS				
LARCAVILLA PROMOCIONES, S.L.	MADRID, CEDACEROS, 10	-	50,00	-
GAMAVILA URBANA, S.L.	MADRID, SAN BERNARDO, 107	-	50,00	-
PROMOPUERTO, S.L.	EL PUERTO DE SANTA MARÍA, CÁDIZ, LAS MARGARITAS, 56	-	35,0	-
SUELABULA, S.A.	MADRID, DOCTOR ESQUERDO, 105	-	20,0	-
COBIMANSA PROMOCIONES INMOBILIARIAS, S.L.	MADRID, LAGASCA, 124 BJ	-	49,0	-
PROMOCIONES GUADÁVILA, S.L.	MADRID, SAN BERNARDO, 107	30,00	-	1.159
JULIÁN MARTÍN, S.A.	SALAMANCA, GUIJUELO, CTRA. CAMPILLO, 68	20,00	-	3.409
COMTAL ESTRUC, S.L.	MADRID, Pº DE LA CASTELLANA, 216	20,00	-	531
URBAPINAR, S.L.	MADRID, Pº DE LA HABANA, 140	25,00	-	2.625
VECTRINSA GESTIÓN, S.L.	MADRID, ALCALÁ, 147	49,00	-	423
INDUSTRIA MANUFACTURERA ABULENSE, S.L.	ÁVILA, RÍO PISUERGA, 3	20,00	-	-
HESTENAR, S.L.	MADRID, Pº DE LA HABANA, 140	25,83	-	4.147
TOTAL				12.294

* Datos conforme NIIF

** Datos conforme NIIF (incluye ajustes por valoración)

*** Dividendos cobrados

Este anexo forma parte de la memoria de las cuentas anuales adjuntas

ANEXO 1

Miles de euros

Capital Social	Reservas**	Resultado del ejercicio*	Auditor	Dividendos***	Actividad
3.400	(4)	2.068	ERNST & YOUNG	900	INMOBILIARIA
1.200	(16)	47	ERNST & YOUNG	-	INMOBILIARIA
5.000	-	(108)	-	-	INMOBILIARIA
3.000	-	(497)	-	-	INMOBILIARIA
6	-	-	-	-	INMOBILIARIA
4.000	(5)	(155)	ERNST & YOUNG	-	INMOBILIARIA
7.248	12.629	3.031	PRICEWATERHOUSE	230	ALIMENTACIÓN
4.457	(1.344)	(774)	ERNST & YOUNG	-	INMOBILIARIA
10.500	942	1.272	-	-	URBANÍSTICA
900	(33)	(20)	-	-	VARIOS
4	-	(71)	-	-	VARIOS
1.200	14.854	(43)	-	-	INMOBILIARIO

ANEXO 2

El balance de situación individual (resumido) de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ÁVILA al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
ACTIVO		
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	49.694	73.683
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	29.242	97.316
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	767.063	609.559
INVERSIONES CREDITICIAS	4.539.046	3.688.467
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	129	13.482
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	972	1.148
PARTICIPACIONES	62.976	53.847
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-
ACTIVO MATERIAL	98.984	91.829
ACTIVO INTANGIBLE	1.157	1.276
ACTIVOS FISCALES	27.722	16.276
PERIODIFICACIONES	465	11
OTROS ACTIVOS	2.268	4.361
TOTAL ACTIVO	5.579.718	4.651.255

ANEXO 2

	Miles de euros	
	2007	2006
PASIVO		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	2.572	5.717
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	5.031.508	4.142.651
DERIVADOS DE COBERTURA	45.581	31.429
PROVISIONES	28.263	28.059
PASIVOS FISCALES	23.313	25.578
PERIODIFICACIONES	21.082	19.521
OTROS PASIVOS	26.522	25.247
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-
TOTAL PASIVO	5.178.841	4.278.202
PATRIMONIO NETO		
AJUSTES POR VALORACIÓN	20.107	20.871
FONDOS PROPIOS	380.770	352.182
TOTAL PATRIMONIO NETO	400.877	373.053
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	5.579.718	4.651.255

ANEXO 2

La cuenta de pérdidas y ganancias individual (resumida) de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ÁVILA al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	282.338	162.941
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(176.815)	(79.366)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	13.525	16.083
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	119.048	99.658
COMISIONES PERCIBIDAS	15.958	13.743
COMISIONES PAGADAS	(1.954)	(1.856)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	7.339	6.452
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	51	(4)
B) MARGEN ORDINARIO	140.442	117.993
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.974	2.502
GASTOS DE PERSONAL	(37.910)	(37.611)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(14.463)	(14.250)
AMORTIZACIÓN	(3.039)	(3.022)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(1.038)	(888)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	85.966	64.724
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	(40.266)	(20.092)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(1.918)	(4.961)
OTRAS GANANCIAS	1.209	2.714
OTRAS PÉRDIDAS	(4.668)	(962)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	40.323	41.423
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(2.923)	(6.990)
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	37.400	34.433
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	37.400	34.433

ANEXO 2

El estado de cambios en el patrimonio (resumido) de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ÁVILA al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	(764)	6.208
RESULTADO DEL EJERCICIO		
RESULTADO PUBLICADO	37.400	34.433
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	36.636	40.641

ANEXO 2

El estado de flujos de efectivo (resumido) de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ÁVILA al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
RESULTADO DEL EJERCICIO	37.400	34.433
AJUSTES AL RESULTADO:	47.737	33.452
RESULTADO AJUSTADO	85.137	67.885
SUBTOTAL		
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EN LOS ACTIVOS DE EXPLOTACIÓN	796.937	688.623
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	(66.948)	20.139
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE		
CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	128.781	122.542
INVERSIONES CREDITICIAS	735.104	545.942
OTROS ACTIVOS DE EXPLOTACIÓN	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EN LOS PASIVOS DE EXPLOTACIÓN	(886.714)	(731.820)
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	3.145	32.254
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	(889.859)	(764.074)
OTROS PASIVOS DE EXPLOTACIÓN	-	-
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	(4.640)	24.688
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
INVERSIONES (-)	(19.468)	(12.028)
DESINVERSIONES (+)	119	-
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	(19.349)	(12.028)

ANEXO 2

(CONTINUACIÓN)	Miles de euros	
	2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(23.989)	12.660
EFFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO (-)	(73.683)	(61.023)
EFFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	49.694	73.683
	(23.989)	12.660



09

MEMORIA OBRA SOCIAL

Informe Anual Caja de Ávila 2007



En el año 2007 la acción de la Obra Social de nuestra Caja, de acuerdo con su distribución por áreas, tanto en Obra Propia como en Obra en Colaboración, ha perseguido los siguientes objetivos: colaborar con el desarrollo social y cultural de Ávila y su provincia y responder a las necesidades que en estos ámbitos surjan.

Las acciones operativas más significativas que la Obra Social de Caja de Ahorros de Ávila ha abordado son:

- 1 Las encaminadas a lograr un plan global donde todas las actividades respondan a los criterios generales establecidos.
- 2 La promoción de la comunicación y de la imagen de la Obra Social y, por lo tanto, de Caja de Ávila.
- 3 Realización de programaciones especiales en los pueblos de mayor población de la provincia dentro del Verano Cultural. La expansión de acciones de Obra social al mayor número de núcleos de población. Continuación de los programas culturales en la Iglesia de San Martín de Arévalo y el Espacio Cultural de Piedrahíta.
- 4 Creación de nuevos espacios en la provincia para la acción social y cultural:
 - 3 de abril. Inauguración **Matadero Viejo de Candeleda**.
 - 5 de septiembre. Inauguración del **Espacio Cultural de El Barco de Ávila**.
 - 29 de Octubre. Inauguración del **Espacio Cultural de Las Navas del Marqués**.
- 5 Un amplio conjunto de acciones dentro del campo de la Asistencia Social que abarcan: Acciones propias, Convenios, Colaboraciones y Ayudas, encaminados a la protección de las personas más desfavorecidas y más frágiles, a través de su asistencia, educación, desarrollo cultural, entretenimiento e integración.

En el año 2007 el Espacio Cultural de Caja de Ávila, Palacio Los Serrano, sigue siendo, sin lugar a dudas, el Centro de Cultura con mayor actividad y servicio a la sociedad abulense, lo que supone una enorme satisfacción para Caja de Ávila. Se han realizado 17 exposiciones de carácter nacional e internacional; se han impartido 73 cursos con una matrícula total de 1.592 alumnos, y el total de usuarios del Palacio Los Serrano ha sido de 87.026. Además de las actividades en colaboración con las Universidades de Salamanca, Universidad Católica de Ávila y UNED, se ha vuelto a realizar la cátedra Francisco de Goya, donde se desarrollan actividades plásticas en cursos de verano.

Se siguen reforzando las acciones a favor de la juventud, ya iniciada con otros proyectos como los Talleres de Escritura, los Talleres de Medio Ambiente y Literarios escolares, en Ávila y provincia, las programaciones de teatro infantil, programas de desarrollo del deporte base, cuentacuentos, cursos destinados al sector juvenil y certámenes de pintura, Encuentro con el Cómic...

En esta misma línea, y dentro del Área Asistencial, merecen especial atención nuestras acciones de ocio y de formación, como es la Colonia de Venero Claro para niños y niñas, Naturávila para jóvenes, las vacaciones para personas mayores y nuestra colaboración, para esta misma actividad, con Pronisa y Respirávila. Más de 1.100 personas se han beneficiado, a lo largo de este año, en este campo de actividad social.

La Caja, en los últimos años, ha venido transformando su forma de acción social y cultural que, insistiendo en la creación de programaciones que abarcan significativamente estas dos áreas, proporcionan una imagen de conjunto más accesible a la sociedad del trabajo desarrollado por la Obra Social de nuestra Caja. Sin olvidar los programas del área Patrimonio Natural e Histórico o de Docencia e Investigación, programaciones estables en las que se intenta, por un lado, ser respuesta adecuada a la demanda social y, por otro, despertar inquietudes al tiempo que ser cauce de acogida también de nuevas iniciativas.

La característica más global de la Obra Social de Caja de Ávila, al igual que estos últimos años, es su capacidad de estar presente en la inmensa mayoría de los núcleos de población de la provincia, como así lo ponen de manifiesto los más de ochocientos actos que han llegado a más de un millón de beneficiarios en las que han sido actuaciones de Obra Propia. Las actividades culturales más destacables han sido el Verano Cultural, las Semanas de Flamenco, de Medio Ambiente, de Jazz, el Premio Nacional de Pintura Adaja, el Premio Nacional de Poesía San Juan de la Cruz, las actividades desarrolladas en el Palacio Los Serrano, el Espacio Cultural de Piedrahíta, San Martín de Arévalo, Espacio Cultural de Las Navas del Marqués, Espacio Cultural de Barco de Ávila y Espacio Cultural de Candeleda. Siguiendo con el área Cultural, sus actos se concretaron, por lo que respecta a la música clásica, en los Martes Musicales y los Conciertos Extraordinarios.

También tiene que ser destacado el ciclo los Lunes Literarios que, a través de la presencia de los escritores más significativos de la actualidad de las letras española, se ha convertido en uno de los ámbitos de opinión literaria más importante del país. Se ha alcanzado el número de 146 autores presentes en este foro y más de 51.000 asistentes a lo largo de este ciclo.

La programación estable de todas las salas de exposiciones, nueve en la provincia, y el Palacio Los Serrano, suman un total de 86 muestras realizadas y 132.887 visitantes en este año 2007. En esta programación estable de las salas de exposiciones, señalamos de especial interés el programa "Artistas Jóvenes", creado

para la promoción de los nuevos valores artísticos abulenses, y las muestras realizadas con museos nacionales como López Mezquita, Mariano Villegas, Fausto Blázquez y el Premio Nacional de Pintura Adaja, cuyo primer premio recayó en el artista madrileño Cayetano Portellano. Estas exposiciones se han erigido como referentes culturales de orden nacional.

En cuanto a la actividad social de Caja de Ávila ésta se orientó, principalmente, a sus propios Centros de Recreo para Jubilados "San Juan de la Cruz", en Ávila, y "Ciudad de Arévalo", en la localidad de Arévalo, dedicados totalmente a la atención de los hombres y mujeres de la Tercera Edad. En constante adecuación de estos Centros a las necesidades actuales, se van ampliando los servicios tradicionales con otros nuevos como: actividades fisioterapéuticas, plásticas, peluquería, podología... y se van adecuando las instalaciones de acuerdo a demandas y a la sensibilidad actual. En esta misma área de acciones también destacamos los programas de formación para mayores en centros de la Tercera Edad de la provincia. A esto hemos de añadir toda la actividad -en colaboración- para la atención de disminuidos físicos y/o psíquicos así como programas encaminados a la integración laboral, formación y adaptación a la vida social.

De manera global podemos decir que más del 36% del dividendo social presupuestado, para el ejercicio 2007, corresponde al área Social.

La preocupación por el medio ambiente natural y cultural ha contado con acciones de sensibilización, con los Viernes Ecológicos como máximo exponente; los Talleres de Medio Ambiente que se han impartido en los centros escolares de los núcleos de población mayores de nuestra provincia; el Taller Micológico y los Lunes Micológicos, cursos que se han impartido en el Palacio Los Serrano. En el Ámbito de Patrimonio Histórico, tenemos que destacar la rehabilitación del Matadero Viejo de Candeleda, la Fábrica de Harinas de El Barco de Ávila y el Espacio Cultural de Las Navas del Marqués.

Por lo que respecta a la Obra Social en Colaboración, nuestra Caja, un año más, participó en los más destacados proyectos culturales y sociales que se llevaron a cabo en Ávila. Asociaciones, Instituciones, Fundaciones y Entidades, tanto de carácter cultural como asistencial o de docencia, se han visto beneficiadas con la colaboración de la acción social y cultural de Caja de Ávila.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
<hr/>		
APLICACIÓN FONDO OBRA SOCIAL		
INMOVILIZADO MATERIAL		
VALOR DE COSTE	26.869	23.823
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(6.115)	(5.173)
CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS	-	-
OTROS SALDOS DEUDORES	-	-
<hr/>		
TOTAL	20.754	18.805

	Miles de euros	
	2007	2006
<hr/>		
FONDO OBRA SOCIAL		
DOTACIÓN		
APLICADA A ACTIVO MATERIAL	20.754	18.805
APLICADA A OTRAS INVERSIONES	-	-
GASTOS DE MANTENIMIENTO DEL EJERCICIO CORRIENTE	(6.859)	(6.884)
GASTOS COMPROMETIDOS EN EL EJERCICIO	6.859	9.787
IMPORTE NO COMPROMETIDO	4.029	1.787
EXCEDENTES	-	-
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	1.721	1.721
OTROS PASIVOS	-	-
<hr/>		
TOTAL	26.504	25.216

ÁREA CULTURAL

Salas de Exposiciones. Aulas de Cultura en la provincia.

En la provincia, Caja de Ávila cuenta con cinco espacios de desarrollo social y cultural y cuatro aulas de cultura donde se desarrollan habitualmente exposiciones pictóricas, acercando así el Arte a todos los rincones de las diferentes comarcas abulenses: Burgohondo, San Martín de Arévalo, Cebreros, El Tiemblo, Arenas de San Pedro, Piedrahíta, Las Navas del Marqués, El Barco de Ávila y Candeleda.

A través de sus programas itinerantes, Caja de Ávila ha conseguido materializar los objetivos planteados para 2007. Estos eran, por un lado, mostrar a la sociedad abulense creadores plásticos de nivel nacional y, por otro, promocionar a los artistas jóvenes abulenses, abarcando las modalidades de pintura, escultura, grabado y fotografía.

Algunas salas, como las de Cebreros o Burgohondo, realizan además, programas propios durante los meses de verano. Y otras, como San Martín de Arévalo, Piedrahíta y las inauguradas este año (Las Navas del Marqués, la Fábrica de Harinas de El Barco de Ávila y el Matadero Viejo de Candeleda) tienen durante todo el año una programación especial contando, además, con exposiciones, música, cursos, talleres...

Artistas expuestos: Taller de Mitsuo Miura- Grabado, Daniel Campos, Pintura de la Semana Taurina, Jesús Gómez-Escalonilla, Carmen Muñoz Castañón, Amalia San Martín, Gloria Ceballos, Pedro Terrón, Mariano Villegas, Mariano Herrero, Luis Felipe Alonso, Arévalo en la Fotografía, Juanita Bagés, Juan Antonio Gil Segovia, Pepe Yagües, Luis Mayo, Silvia García, Esteban Buenadicha, Eduardo Sánchez, Mario Ortiz, Isabel Aloseta, Maria José Gómez, Cristina Recio, Talleres alumnos de Grabado, Ausin Sainz, Mónica Oliva, Gabriel Casarrubios y J. A. Elvira.

Otras actividades llevadas a cabo en las aulas han sido charlas y conferencias de formación, la celebración de la Semana Taurina y la cesión de aquellas a ayuntamientos y asociaciones para el desarrollo de sus programas de actividades.

En el año 2007, en total, se realizaron **69 exposiciones** en la provincia con una asistencia aproximada de **47.681 visitantes**.

Actividades Musicales

La música ha sido también protagonista principal en el año 2007: Martes Musicales, Semana de Jazz, Flamenco, la actuación del Ballet Srbija, durante el Verano Cultural; ciclos de polifonía... Todo tipo de música ha tenido cabida en las diferentes jornadas organizadas por la Obra Social de Caja de Ávila:

- Martes Musicales
- Semanas de polifonía
- Semana de Flamenco
- Semana de Jazz
- Semana de la Mujer Cantora
- Concierto Extraordinario de Semana Santa
- Concierto Extraordinario del Día del Ahorro
- Concierto Extraordinario Fin de Año
- Programas de Música Popular
- Programas de Ballet Caja
- Programas de Folklore
- Programas especiales dentro del Verano Cultural y actividades musicales aisladas tanto en Ávila capital como en la provincia.

Actuaciones Significativas

- **Música Clásica:** Russian Chamber Orchestra, Músicos Abulenses, Sylvia Toran, Eleuterio Domínguez, Miguel Ituarte, Ana Guijarro, Ignacio Marín-Bocanegra, Julián López Gimeno, Ensemble Victoria, Siskovich y Mallozzi, Orquesta de Cámara Sebastián String, Vaudí, Humberto Quagliata, Carvin Jones, Óscar Arroyo, Orquesta de Cámara del Cáucaso, Trío Romántico de Moscú, Teresa Vert y Daniel García, Antonio Bernardo de Quirós y Yamaza, Ensemble Verter Collegium. Hemos trabajado en la promoción de jóvenes músicos abulenses y en programas musicales en colaboración con el Conservatorio de música de nuestra ciudad.
- **Ballet:** Ballet Folklórico Internacional de Ucrania "Juventud de Don Bass"
- **Folklore:** Los Acordeonistas de Ávila, Manantial Folk, Ékaton, Bandas de Música...

- **Jazz:** Pedro Iturralde, Jon Regen, Héctor Martignon, Kate McGarry Group, Porteña Jazz Band, Lee Wolf&The Blue Rangers.
- **Flamenco:** Miguel Poveda al cante y Chicuelo a la guitarra, Milagros Mengibar y su grupo de baile, Luis el Zambo al cante y Antonio Higuero a la guitarra, Guillermo Cano al cante y Rubén Lebaniegos a la guitarra, Antonio Reyes al cante y Manolito Herrera a la guitarra, Mariana Cornejo al cante y Pascual de Lorca a la guitarra, Coro Serva la Bari, Antonia Contreras al cante y Andrés Casino al toque, María Toledo al cante y Pepe Núñez al toque, Yolanda Osuna y su grupo al baile, Isabel Rico al cante y Fernando Rodríguez a la guitarra, Virginia Gámez al cante y Manolo Herrera al toque.

Verano Cultural

Para muchos de nuestros pueblos, el verano es una época donde se recuperan personas, actividad y vida. Por ello, el Verano Cultural es otra de las actividades capitales de Caja de Ávila, porque acerca la Obra Social de nuestra Caja hasta el último rincón de la provincia y ejerce con todos los ciudadanos su vocación de servicio, sin importar las limitaciones que impone la extrema dispersión geográfica de nuestros pueblos. La Caja de todos los abulenses lleva a todos los lugares la música, el teatro y la formación.

Las cifras en este caso son muy expresivas: durante los meses de julio a septiembre se celebraron más de 240 actos que llegaron a más de **133.3000 personas** de **126 pueblos**. Ninguna otra entidad ha llevado a cabo una labor tan extensa de difusión de la cultura, en la provincia, ni ha beneficiado, con su esfuerzo, a tantos ciudadanos en sus propios pueblos.

- Actividades musicales: 86.034 asistentes
- Actividades teatrales: 15.250 asistentes
- Actividades de formación: 680 asistentes
- Otros: 31.350 asistentes

Actividades Teatrales

Las actividades teatrales de 2007 organizadas por la Obra Social de Caja de Ávila han estado formadas por:

- Programa de Teatro Infantil
- Actividades teatrales y cuentacuentos en Ávila y provincia
- XXIV Certamen Nacional de Teatro Infantil Santa Teresa
- Segundo Certamen de Teatro Juvenil Isabel de Castilla

Algunas de las compañías que han representado las distintas obras de teatro alrededor de toda la provincia: Bululú Teatro, Hierbabuena, Jufran, Muñoz Seca, Cuentacuentos, Espectáculos Infantiles, Humor y Magia...

Entre las actividades teatrales, las más reseñables son los Ciclos de Teatro Infantil Caja de Ávila, tanto desde un punto de vista de la calidad de los grupos que configuran estos ciclos, como de la acogida que entre el público infantil tiene, con cerca de 400 espectadores por representación. Las compañías más significativas han sido: Tyl Tyl Teatro de Madrid, Compañía Sinfín de Madrid, P.T.V. CLOWN de Valencia, Teatro La Balduza de Lérida, Taun Taun Teatro de Guipúzcoa, Los titiriteros de Binefar, Teatro musical de España de Alicante, Xirriquiteula Teatre, La Industrial Teatrera, Talia Teatro (Lérida), Búho Teatro (Sevilla), L'Horta Teatre (Valencia), Teatro de la Luna (Madrid), Taiat Dansa y Combinats (Valencia), Galitooon, Teatro Nu (Igualada), Hortzmuga Teatroa (Vizcaya), El Retablo (Madrid).

Total de actos de Teatro Infantil: 23

Estimación de espectadores: 9.993

Además, en nuestro Teatro se han realizado diversas actividades como: conferencias, baile, festivales, danza, ballet, cine, conciertos y celebraciones especiales con un total de 49.764 espectadores y 121 actos.

Actividades Literarias

La Literatura, junto a las Artes Plásticas, la Música y el Teatro, es el cuarto pilar de la programación cultural de Caja de Ávila. Se estructura en torno a cinco actividades estables que gozan del aprecio y la demanda masiva por parte del público. Son los Lunes Literarios, los Talleres Escolares Literarios, la Escuela Literaria, el Taller sobre Literatura y Memoria y el Taller de Teatro Infantil.

Algunas de estas actividades se realizan en el Espacio Cultural Palacio Los Serrano. Son cursos que atienden y acogen a más de 700 alumnos de edades comprendidas entre los 9 y los 85 años.

Estos programas tienen como objetivo acercar a la sociedad abulense los creadores de la actual literatura española, fomentar los hábitos de lectura y la expresión escrita en el contexto escolar e iniciar en las técnicas literarias a todas las personas interesadas.

Los Lunes Literarios merecen un comentario especial. Después de quince años de funcionamiento, han pasado por ellos los autores más importantes del panorama literario español en todos los géneros: novela, cuento, ensayo, poesía, teatro, periodismo... Son muchos los abulenses que los consideran ya una cita ineludible para dialogar con los escritores más interesantes de nuestro tiempo.

Esta positiva respuesta tiene su reflejo al otro lado de la mesa. La seriedad y el interés demostrados por el público abulense despiertan la admiración de los autores invitados, de forma que los Lunes Literarios se han ganado un merecido prestigio más allá de nuestras fronteras. Se ha realizado un total de 15 ciclos.

Desde que se inició la actividad de los Talleres Literarios Escolares, son ya más de 140 los impartidos entre Ávila capital y provincia, realizando una importante labor de acercamiento, a los niños, de los géneros narrativos, periodísticos y poéticos.

Publicaciones

Las publicaciones son uno de los cometidos de la Obra Social de Caja de Ávila con mayor proyección científica y didáctica. Difunden el conocimiento, la creación y la investigación en nuestra provincia y plasman el trabajo de nuestros intelectuales e investigadores. Con este planteamiento, la Caja ha atesorado un fondo editorial propio que supera los **240 títulos**.

Durante 2007 se han publicado tres nuevos libros de poesía en la colección Toro de Granito: *Claras aguas del Montego*, *El viento y la casa*, de Antonio Pascual Pareja y *El Alijar Jara en flor*, de Urbano Blanco Cea; El Premio San Juan de la Cruz recayó este año en Miguel Ángel Curiel, con su libro *Por efecto de las aguas*; Con la Asociación de Periodistas de Ávila se ha editado *Relatos en el tiempo* (varios autores). Además de la Memoria de la Obra Social de 2006, la Revista "Deávila", las participaciones en el suplemento "A TIZA!" y los catálogos de las principales exposiciones que la Caja celebró durante el año.

Con la Institución Gran Duque de Alba editamos las "Fuentes Históricas Abulenses". Los títulos de

esta serie, publicados en 2007, son: *Becerro de Visitaciones de Casas y Heredades de la Catedral de Ávila*, Ángel Barrios García; *Documentación Medieval Abulense en el Registro General del Sello vol. XVIII*, Juan Jacinto García Pérez; *Documentación Medieval Abulense en el Registro General del Sello vol. XIX*, José Miguel López Villalba; *Documentación Medieval Abulense en el Registro General del Sello vol. XX*, Manuel Fernando Ladero Quesada; *Documentación Medieval Abulense en el Registro General del Sello vol. XXI*, Carmelo Luis López; *Documentación Medieval Abulense en el Registro General del Sello vol. XXII*, Gregorio del Ser Quijano (en prensa); y *Señoríos y Ordenanzas en tierras de Ávila: Villafranca de la Sierra y Las Navas*, Alfonso Franco Silva.

En colaboración con la Fundación del Patrimonio Histórico de Castilla y León se han publicado, en 2007, los siguientes Cuadernos de Restauración: *Catálogo de las Descalzas, Retablo mayor de San Miguel de Mahamud, (Burgos)* y *Retablo mayor de San Miguel de Valladolid* y el libro *El Legado de Al-Andalus. El arte andalusí en los reinos de León y Castilla durante la Edad Media*. Otra colaboración que merece ser reseñada es la edición de *Avileños* del autor Jesús María Sanchidrián.

- **Catálogos de Pintura:** Taller de Grabado de Pepe Fuentes (Alumnos de Talleres), Alumnos Talleres Cursos Palacio, Cayetano Portellano, Cristina Recio, Eduardo Sánchez, Esteban Buenadicha, Fausto Blázquez, Hermann Pedit, Jesús Gómez Escalonilla, José Antonio Elvira, José Luis Gil, Juan Antonio Gil Segovia, Juanita Bagés, Klaus Ohsmann, López Mezquita "De Granada a Nueva York", Luis Felipe Alonso, Luis Mayo, Mariano Herrero, Mariano Villegas, Mario Ortiz, Montserrat del Valle, Pepe Yagües "Diario de un filólogo", Premio Adaja 2007, Sagittas Royo, Selección Patrimonio, Bellas Razones, Verónica Tiemblo, Víctor Ausín Sainz "Tea-Time. Dos mundos enfrentados".

Premios

Durante el año 2007 se han otorgado:

- Certamen de Teatro Isabel de Castilla
- Certamen Nacional de Teatro Infantil Santa Teresa
- VII Concurso Internacional de Relato Corto 'La Moraña'
- XIII Premio Nacional de Narrativa de la Asociación de la Prensa de Ávila. Ganador: Jesús Tiscar Jandra.
- XIV Premio León de Ávila a los Valores Humanos. En colaboración con Club de Leones de Ávila

- XVII Certamen de pintura rápida Ciudad de Ávila. En colaboración con el Ayuntamiento de Ávila, el Hogar de Ávila en Madrid.
- XVII Premios del VII Certamen de Pintura Rápida para mayores de 65 años
- XVIII Premio Internacional de Poesía San Juan de la Cruz. En colaboración con Colonia Fontiveroña Abulense y el Excmo. Ayuntamiento de Fontiveros y la editorial Rialp. Recibidos 235 originales. Seleccionados 16 finalistas. Ganador: Miguel Ángel Curiel.
- XX Certamen Pintura Rápida Piedrahíta

Programas de Formación

Como actividad propia, la mayoría de los programas formativos se desarrollan en El Palacio Los Serrano, en el Espacio Cultural de San Martín de Arévalo, en Piedrahíta, El Barco de Ávila y Las Navas del Marqués. Otros programas de interés han sido:

- Cultural agrícola
- Cultural Insalud
- Colaboraciones con Entidades, Instituciones y Asociaciones como UNED, Fundación Santa Teresa...
- Curso de formación para mayores, conjuntamente con la Federación de Jubilados y pensionistas de Ávila.

Hay que destacar la importancia de estos últimos programas por el sector al que van destinados y por la amplitud de los mismos.

- Durante los meses de julio y agosto se realizaron 40 charlas sobre "Teleasistencia", en centros de asociaciones de jubilados de la provincia, con una buena acogida y gratitud por parte de los beneficiarios, que fueron 1.120.

Medioambiente Cultural y Natural

Natural

La divulgación y defensa del Medio Ambiente constituye, cada año, un compromiso para Caja de Ávila. "Venero Claro", espacio natural privilegiado, constituye el primer elemento de acercamiento de los cientos de niños que acuden cada verano a su colonia.

Además tenemos cursos y talleres impartidos en el Espacio Cultural de Caja de Ávila, Palacio Los Serrano, los talleres impartidos en la provincia, el curso de Medio Ambiente en colaboración con la Universidad Católica, junto con una actividad tan consolidada como los Viernes Ecológicos, constituyen el núcleo de nuestra actividad hacia el entorno natural.

Viernes Ecológicos

Los Viernes Ecológicos han sido la actividad fundamental en cuanto a medioambiente, contando con 14 conferencias que han abarcado temas provinciales, nacionales e internacionales, con una asistencia de 3.450 personas.

Las actuaciones significativas fueron las de Román Bascuñana, Gabriel Sierra, Manuel San Segundo, Jesús Calleja, Laureano Casado, Jesús y Félix Ayuso, Edurne Pasaban, Juan Carlos Blasco, Rosa Real, Eneko Pou, Jose Luis Díaz, Jorge Egoechea, Javier Aristegui y José Luis Arsuaga.

Aparte de las actividades desarrolladas en el ciclo Los Viernes Ecológicos, se ha impartido un curso anual de Medioambiente en el Palacio Los Serranos, se han celebrado Talleres y Cursos Micológicos. Para desarrollar algunos de estos cursos y talleres se ha contado con la colaboración de la Asociación Amagredos.

En total, más de 60 actos de carácter ecológico y más de 6.400 beneficiarios en estas actividades.

Cultural

La rehabilitación, el cuidado y la promoción del patrimonio histórico y monumental abulense convierten a la Obra Social en un instrumento imprescindible. La riqueza y abundancia del patrimonio de nuestra tierra plantea numerosas posibilidades y también necesidades de intervención; bien sea en el terreno de

la Investigación, bien en el de la Restauración o la propia Difusión. Ahí podemos afirmar, satisfechos, que Caja de Ávila realiza una importante labor, tanto individual, como en colaboración con otras instituciones públicas o privadas.

En 2007 se han llevado a cabo las siguientes acciones.

- Rehabilitación de la Fábrica de Harinas de El Barco de Ávila
- Rehabilitación del Matadero Viejo de Candelada
- Rehabilitación del cenotafio de San Vicente , Sabina y Cristeta
- Rehabilitación del órgano en la Iglesia de San Vicente de Ávila

Palacio Los Serrano

Hasta ahora hemos reflejado las actividades llevadas a cabo durante 2007 para llegar a todos los ciudadanos y todos los rincones de la provincia. Ahora nos detendremos en el papel que han desempeñado los grandes espacios culturales de la Caja: El Auditorio, El Teatro y El Palacio Los Serrano. Comenzaremos por el Palacio de los Serrano, que se ha consolidado como el centro abulense de mayor actividad cultural.

El Espacio Cultural Palacio Los Serrano, además de ser un ejemplo de rehabilitación de edificios históricos, es, ante todo, un centro vivo donde se intenta dar respuesta a las inquietudes formativas, artísticas y lúdicas que demanda nuestra sociedad desde las más diversas áreas o campos de interés.

Una de estas áreas la constituye su programación expositiva. Cuenta con tres espacios expositivos que, según las necesidades, han funcionado individualmente o en conjunto. Han albergado exposiciones de categoría internacional: Sagittas Royo, Mariano Herrero, Pepe Yagües, Fausto Blázquez, Hemann Pedit, J.A. Elvira, Asociación Prensa de Ávila, Cayetano Portellano.

En total fueron **17 exposiciones** con una asistencia de **47.543 personas**

Talleres y Cursos de Programación Propia

Además del programa de exposiciones, el Palacio Los Serrano acoge una amplia variedad de cursos y talleres formativos de carácter estable que, en su mayoría, se extienden a lo largo de todo el curso académico como lo demuestra la creciente demanda, que sobrepasa las 1.610 inscripciones, para un

total de 73 cursos y talleres realizados, aunque solamente han podido formalizar la matrícula 1.592 alumnos en el curso 2007-2008.

Fundamental para la actividad universitaria y docente ha sido la Biblioteca del Palacio Los Serrano, centro de consulta y documentación por el que pasaron **26.205 personas**, con más de un millar de internautas dados de alta en Internet, utilizando 9.707 horas las instalaciones de la Mediateca.

El Palacio ha servido, además, como lugar de encuentro y marco de numerosas asambleas, conferencias, congresos, presentaciones de libros y entregas de premios en colaboración con otras entidades hasta un total de 299. Las aulas acogieron videoconferencias, cursos y reuniones y el Palacio recibió **87.026 visitas**. No olvidemos que el edificio en sí constituye un interesante ejemplo de fusión entre la arquitectura renacentista y las nuevas tecnologías.

El Programa de cursos y talleres se extiende a lo largo del año académico, los cursos realizados son:

- **Área Literaria:** Taller de Teatro Infantil, Taller de Literatura y Memoria, Curso de Narrativa, Escuela Literaria
- **Área Histórica:** Apreciación del Arte Contemporáneo (I) Mirar el Arte del Siglo XX, Apreciación del Arte Contemporáneo (I) 1945-2000, La Arquitectura de las Catedrales Españolas, Historia de Ávila a través de la Arqueología, Las Minorías Étnico-Religiosas: Judíos, Judeoconversos, Mudéjares y Moriscos, Taller de Historia Medieval de Ávila, Taller de Etnología.
- **Área de Medio Ambiente:** Curso de Medio Ambiente, Conocimiento de los Espacios y Recursos Naturales de Castilla y León, Flora y Fauna de Emblemáticos Enclaves del Patrimonio Natural de Nuestra Comunidad Autónoma, Curso de Micología.
- **Área de Nuevas Tecnologías:** Curso de Iniciación y Navegación por Internet, Curso de Iniciación a Windows, Curso de Iniciación a PowerPoint, Curso de Retoque Fotográfico con Photoshop, Curso de Instalación de Windows, Curso de Iniciación al Vídeo Digital, Curso de Iniciación a Word, Curso Avanzado de Word.
- **Área Plástica:** Taller de Pintura Infantil, Taller de Pintura Juvenil, Talleres de Pintura, Taller de Dibujo, Taller de Grabado, Taller de Encuadernación, Taller de Acuarela, Curso Avanzado de Fotografía Digital, Curso de Iniciación a la Fotografía Digital.

- **Área de Documentación:** Cuentacuentos para Niños, Curso de Formación de Usuarios de Biblioteca UCAV-Palacio Los Serrano, Curso de Formación de Usuarios de Biblioteca Nivel Básico, Cursos de Formación de Usuarios de Biblioteca Nivel Avanzado, Google y sus Herramientas, Recursos Documentales y Electrónicos para Museos y Centros Expositivos, Catalogación con Formato Marc, Curso de Base de Datos Jurídica La Ley, Curso de Base de Datos Jurídica Westlaw, Día del Libro (23 de abril).
- **Otros Cursos:** Taller de Astronomía, Curso de Orientación a la Cata de Vinos y Especialización, Curso de Cartografía y Métodos de Orientación.
- **Novedades:** Descubrir la Imagen, Taller de Práctica de Yoga, Miércoles Cine: 3 Ciclos.

Cátedra Francisco de Goya

Hemos de destacar, por su importancia y repercusión nacional, la Cátedra Francisco de Goya en colaboración con la Facultad de Bellas Artes de Madrid (Universidad Complutense) con talleres impartidos por Antonio López, Carmen Laffón, Fernando Bellver y la fotógrafa e ilustradora Ouka Leele; cada taller contó con la presencia de 20 alumnos elegidos por el profesor.

Biblioteca

La Biblioteca del Palacio Los Serrano se ha rebelado como un espacio fundamental en la vida cultural abulense.

- El número de usuarios durante el año 2007: **26.205**
- Usuarios con carné desde el día en que se empezó a facilitar (Octubre 2004): **3.000**

Total de Visitas realizadas al Palacio Los Serrano: **87.026**

En el número total de visitas, los alumnos matriculados en los diferentes cursos y talleres, sólo son contabilizados como una única visita a lo largo del año.

Actividades Realizadas en el Auditorio Caja de Ávila

El creciente protagonismo del Palacio Los Serrano no ha restado actividad al Auditorio de la Caja de Ávila, que cumple una importante labor como escenario de tamaño medio para acoger la programación de Los Martes Musicales, Semana de Jazz, Semana de la Mujer cantaora, Viernes Ecológicos... además de conferencias, presentaciones y actos públicos en colaboración con numerosas instituciones y entidades. En 2007, acogió más de 100 actividades. La asistencia total fue de **31.200 personas**.

De modo global, se establece una clasificación en áreas de todas las actividades realizadas en este centro, ya sean propias o en colaboración, al objeto de obtener una visión general de lo realizado en el Auditorio. Así, las actividades musicales fueron 54; sobre Naturaleza 14; 10 conferencias y cursos, etc...

Actividades Realizadas en el Teatro Caja de Ávila

El Teatro de Caja de Ávila alberga aquellos espectáculos, conciertos y actuaciones que precisan de un moderno espacio escénico y de mayor aforo. La carencia de una infraestructura de sus características en nuestra ciudad le concede un importante valor añadido y presta un gran servicio a toda la sociedad.

En su programación, durante 2007, destacaron los ciclos de Teatro Infantil Caja de Ávila. Un año más acogió con gran éxito la Muestra de Teatro Ciudad de Ávila, el Certamen de Teatro Infantil Santa Teresa y el Certamen de Teatro Juvenil, sin contar con los conciertos extraordinarios.

En él se llevaron a cabo, además, actos en colaboración con el propio Grupo de Empresa de la Caja, el Ayuntamiento de Ávila, Colegios públicos y privados, Asociaciones de Vecinos y diversas entidades.

Observando el conjunto de la actividad que se desarrolla en este espacio, podemos concluir que buena parte de su programación está destinada a niños y jóvenes, con más de 70 actos destinados a este sector de la población.

— Total Actividades 121. Estimación global de asistencia: más de **49.764 personas**.

Distribución del Área Cultural

–	Exposiciones	Actos realizados: 86 Beneficiarios: 95.224
–	Actividades Musicales	Actos realizados: 161 Beneficiarios: 87.425
–	Actividades Teatrales	Actos realizados: 230 Beneficiarios: 78.540
–	Actividades Literarias	Actos realizados: 49 Beneficiarios: 5.205
–	Actividades Ecológicas	Actividades realizadas: 51 Beneficiarios: 6.230
–	Programas Vacaciones	Programas realizados: 4 Beneficiarios: 1.132
–	Programas de Formación	Actos realizados: 62 Beneficiarios: 7.125 en la provincia
–	Palacio Los Serrano	Actos: 299 Beneficiarios: 60.821 Cursos: 73 Matrículas: 1.592
–	Total de Actos Culturales Realizados:	1.015
–	Total de Beneficiarios:	1.122.360

Quedan sin contabilizar los demás actos en colaboración que realizamos con Asociaciones, Instituciones, Ayuntamientos..., tanto en Ávila capital como en Provincia, así como el número de beneficiarios de los mismos que fácilmente duplicarían las cifras indicadas.

ÁREA SOCIAL

En el área social las actividades se han centrado, principalmente, en tres sectores de edad a través de distintos programas vacacionales centros de recreo y la residencia para personas mayores Sagrada Familia (hasta el 18 de Junio 2007).

A las palabras clave empleadas hasta ahora: Compromiso, Divulgación o Formación, se une ahora otra muy especial: **Solidaridad**. La Obra Social de la Caja destina y gestiona eficazmente una importante cantidad de recursos económicos destinados a aquellos sectores de la sociedad abulense que más los necesitan.

Acciones sociales que, además de las que en este apartado explicitaremos, impregnan también las actividades culturales como se puede ver en los **152 proyectos de 39 asociaciones** con las que colaboramos o los cursos que se desarrollan en horario de mañana en el Espacio Cultural Palacio Los Serrano que tienen como protagonistas a las personas mayores. Podemos decir que toda la Obra, tanto cultural como social, está cargada de acciones a favor de los sectores más necesitados de nuestra sociedad.

Uno de estos sectores es la Tercera Edad. La Residencia Sagrada Familia atendió hasta el 18 de junio de 2007 a nuestros mayores en un ambiente familiar y acogedor, fecha en la que se inició el traslado a la nueva residencia "Decanos". Sus 130 residentes siempre han contado con los especiales cuidados sanitarios que requieren. A ello, se une un extenso programa de actividades ocupacionales y fisioterapéuticas, tales como talleres de teatro, memoria, manualidades, relajación, lectura y animaciones festivas.

También para los mayores se han diseñado los Centros de Recreo. Son lugares de esparcimiento, encuentro y convivencia donde pueden desarrollar sus aficiones. El primero de ellos fue el San Juan de la Cruz, en la capital, que posteriormente completó el Centro de Recreo Ciudad de Arévalo. Sus instalaciones los convierten en una referencia de ocio que utilizan cerca de 500 personas diariamente. Allí disfrutaban de servicios de peluquería, podología, cafetería y salas de juegos y lectura.

Programas Vacacionales

Tanto por el grado de satisfacción que generan, como por el número de beneficiarios que abarcan, los programas de vacaciones de la Obra Social de Caja de Ávila constituyen la oferta más amplia con que cuenta la sociedad abulense para todas las edades.

El programa más ambicioso es la Colonia de Vacaciones de Venero Claro que ha acogido, durante su ya larga trayectoria, a miles de niños y niñas de edades comprendidas entre 9 y 12 años. Como es bien

conocido, Venero Claro se encuentra en un privilegiado entorno, en el Valle del Alberche, próximo a la Reserva Natural del Valle de Iruelas, con 90.000 metros cuadrados de espacios naturales, pistas deportivas, jardines y áreas de juego. Este año Venero Claro ha acogido, por primera vez, el Campus de Iker Casillas donde los niños entre 8 y 14 años han disfrutado aprendiendo su deporte favorito.

El éxito de Venero Claro llevó a la Caja a ampliar esta experiencia a las instalaciones de Naturávil. Allí, el abanico de edades se abre entre los 13 y los 15 años en un contexto lúdico adecuado a su edad. Algo más de doscientos jóvenes han acudido este verano a Naturávil.

Las vacaciones han abierto, curiosamente, un horizonte insospechado de trabajo con los discapacitados. En este caso personas con discapacidades psíquicas, a las que un programa de vacaciones, en colaboración con las asociaciones que los tutelan, hizo posible que viajaran a la playa, que pudieran disfrutar, algunos por primera vez en su vida, del mar, de la arena y del sol. Cosas que la mayoría de nosotros percibimos como normales y para ellos y sus familias son un auténtico triunfo. Son programas realizados en colaboración con Pronisa y Respirávil.

Por otro lado, las personas mayores pueden disfrutar en Andalucía de las actividades organizadas por Caja de Ávil para este sector de población.

Venero Claro

En los cuatro turnos de la Colonia, en el año 2007, han asistido un total de 678 niños y niñas. El resultado, como es habitual, ha sido excelente y el grado de satisfacción de los participantes, enorme.

Naturavil

En Naturávil, 240 jóvenes han participado este verano en el programa organizado por Caja de Ávil.

Campus de Iker Casillas

Ha contado con jóvenes de entre 8 y 14 años que han realizado entrenamientos de fútbol, en su mayoría, como también otros deportes.

Programas Vacacionales para Personas Mayores

En el programa vacacional para la Tercera Edad realizado en el mes de Abril participaron 200 personas.

Las personas que han participado de estas actividades suman un total de 1.132 beneficiarios de los programas vacacionales de Caja de Ávila.

Centros de Recreo

La Obra Social de Caja de Ávila cuenta con dos Centros de Recreo propios, uno en Ávila capital y otro en Arévalo. Los dos centros disponen de servicios de peluquería, podología, cafetería y salas de juegos y lectura.

Dentro de sus programas de actividades destacan las semanas culturales, los cursos de gimnasia y manualidades, cursos formativos, programas vacacionales, celebración de fiestas como la que se realiza con motivo de la festividad de San Juan de la Cruz en el Centro de Recreo de Ávila, o la Ferias y los Carnavales de Arévalo.

- **Centro de Recreo Ciudad de Arévalo:** El número de personas que han sido atendidas en este Centro, diariamente, ha sido de 60 a 80.
- **Centro San Juan de la Cruz:** El conjunto de instalaciones, servicios y actividades de que dispone hace que más de 400 personas lo frecuenten diariamente.

OBRA SOCIAL EN COLABORACIÓN

La adaptación a las nuevas demandas sociales y la cooperación con otras instituciones constituyen uno de los aspectos más atractivos de la Obra Social de nuestra Caja.

Las cifras cobran en estas actuaciones rostros y nombres propios. Son los discapacitados físicos y psíquicos a los que se atiende, se cuida, y se forma con habilidades para facilitar su integración en la sociedad. Objetivos que se hacen posibles gracias a los convenios de colaboración con distintas asociaciones. Este año 2007 Caja de Ávila ha colaborado con las siguientes asociaciones:

Asociación LARES de residencias, RESPIRÁVILA, Asoc. Familiares Enfermos Alzheimer, Asoc. Familias Acogedoras Menores NENUFAR, Asoc. Abulense Síndrome de Down, Aso. Fibromialgia de Ávila, Asociación Esclerosis Múltiple Abulense, Aso. Española contra el Cáncer, FAEMA, Aso. Lucha enfermedades del riñón, Centro cultural de Sordos de Ávila, Club de los Leones de Ávila, Consejo Municipal de Mayores, FEPAS, FRATER, FUNDABEN, GEARA, Misioneras de Santo Domingo, Pronisa, UNICEF.

Cuando se trabaja con estas personas y con las organizaciones que los defienden, nos movemos en un espacio emotivo y lleno de humanidad, entre necesidades urgentes y problemas que hieren las sensibilidades. Ese espíritu solidario debe traducirse, para ser efectivo, en proyectos y acuerdos de colaboración que lleguen a todos los sectores marginales.

Además hemos colaborado con las siguientes Asociaciones y Ayuntamientos: Asociación Cultural y Deportiva El Piornal, ADS Alta Sierra, APA CP Almanzor, APA CP Santa Ana, Adoración Nocturna de Ávila, ADS Ganado Vacuno "Valle de Gredos", Agrupación Deportiva Zona Norte Cava San Antonio, Agrupación Musical Navalperal, Aires de San Miguel de Serrezuela, Alta Moraña Sociedad Cooperativa, Asociación Taurina Cultural Peña Taurina Arevalo, Asociación Mujeres Empresarias Omega, Asociación Abulense de Prensa Deportiva Asociación Cultural de El Arenal ACUDA, Asociación Cultural Los Molinos de Cillán, Asociación de Jubilados San José Obrero, Asociación de Turismo Rural Ávila, Asociación Sociocultural Cabezas del Pozo, Asociación Cultural de Teatro Caprichos, Asociación Mujeres Rurales La Sierpe, Asociación Semana Santa Arevalense, Asoc. Cult. Santa Paula Barbada, Aso. Senderismo El Arenal, Asoc. Empresarios Candelada y El Raso, Asoc. Jubilados Ntra. Sra. Narros, Asoc. Sta. Teresa de Gotarrendura, Asoc. Vecinos Sociocultural La Alamedilla, Asoc. Vecinos San Nicolás, Asoc. Abulense Minimotos, Asociación Amas de Casa, Asociación de Amigos de la UCAV, Asociación Artesanías Varias de Ávila, Asociación Cultura por Cultura, Asoc. Cultural de Junciana, Asoc. Cultural El Rollo, Asoc. Cult. Los Moragatos, Aso. Cult. Monsalupe, Asoc. Cult. Pasil, Aso. Cult. Peña El Señorío, Asoc. Cultural Peña Ortigal, Aso. Cult. San Cristóbal, Asoc. Cultural Tellamar, Aso. Periodistas de Ávila, Aso. Profesores Universitarios, Aso. Ecuestre Amigos del Caballo, Aso. Forestal de Ávila, Aso. Juvenil Peña Cabrera, AMPA

CP Santa Teresa, Aso. Rovles, Aso. Tercera Edad El Toro, Aso. Vec. Zona Norte, Aso. Vecinos Puerta Alcazar, Aso. Vecinos Urraca Miguel, Aso. Virgen del Cubillo, Aso. Viudas Cristianas, Ayuntamiento Aldeaseca, de Amovida, de Arenas de San Pedro de Arevalillo, de Arévalo, de Ávila, de Becedas, de Bohoyo, de Burgohondo, de Cabezas de Alamre, de Cabezas del Villar, de Candelada, de Cantineros, de Cardeñosa, de Casasola, de Casavieja, de Casillas, de Cebreros, de Chamartin, de Collado de Mirón, de Cuevas del Valle, de Diego del Carpio, de El Arenal, de Barco de Ávila, de El Barraco, de El Hornillo, de El Tiemblo, de Fontiveros, de Fuente El Sauz, de Gavilanes, de Gemuño, de Guisando, de Hernansancho, del Herradón de Pinares, de Hoyo de Pinares, de Hoyorredondo, de Hoyos del Espino, de La Adrada, de la Colilla, de La Horgajada, de Langa, de Lanzahita, de Las Berlanas, de los Llanos de Tormes, de Mamblas, de Martiherrero, de Mijares, de Mingorría, de Muñogalindo, de Muñana, de Muñico, de Muñopepe, de Narros del Puerto, de Nava de Arévalo, de Navaescorial, de Navalacruz, de Navalmoral, de Navaluenga, de Navarredondilla, de Navarrevisca, de Navatalgordo, de Neila de San Miguel, de Padiernos, de Pajares de Adaja, de Palacios de Goda, de Pedro Bernardo, de Pedro Rodríguez, de Peguerinos, de Piedrahita, de Piedralaves, de Poyales del Hoyo, de Pradosegar, de Riocabado, de Riofrío, de San Juan de la Nava, de San Pascuala, de Sanchidrián, de Sanchorreja, de Sigueros, de Sinlabajos, de Solana de Rioalmar, de Solosancho, de Villanueva de Ávila, de Villanueva de Gómez, de Villarejo del Valle, de Higuera de las Dueñas, de Horcajo de las Torres, de Las Navas del Marqués, de Madrigal de las Altas Torres, de Navalperal de Pinares, de Navarrodonda de Gredos, de San Bartolomé de Pinares, de San Esteban del Valle, de San Miguel de Corneja, de San Pedro del Arroyo, de Santa Cruz del Valle, de Santa Maria del Tietar, de Sotillo de la Adrada, de Santa M^a del Berrocal, de Santa M^a del Cubillo, de Villanueva del Campillo, de Villanueva la Cañada, Banco de Alimentos, CP Arturo Duperier, CP Cervantes, CP Comuneros de Castilla, CP El Pradillo, CP Gran Duque de Alba, CP Las Rubieras, CP San Pedro Bautista, CP Santo Tomás, CP Vicente Aleixandre, CRA Arturo Duperier, Cámara de Comercio de Arévalo, Casa Rural El Balcon de Corneja, Casa Social Católica, Casino Abulense, Castilla y León Radio, Centro Internacional Teresiano Sanjuanista, Centro Edu. Infantil Sagrada Familia, CFIE Arenas de San Pedro, Club de Montaña Azagaya Gredos, Club deportivo Ciclista Gredos Ávila, Club deportivo Ávila Sport, Club Gimnasia Ritmica Las Almenas, Club de Natación Abulense, Club Natación Ciudad de Ávila, Cofradía de San Antonio de Ávila, Cofradía de Ntra. Sra. Del Consuelo, Cofradía Stmo. Cristo Resucitado, Cofradía Virgen de Valsordo, Colegio Diocesano Asunción de Ntra. Señora, Colegio Diocesano Pablo VI, Colegio de Economistas Madrid, Colegio Mayor Tomás Luis de Victoria, Colegio Medalla Milagrosa, Colegio Oficial de Diplomados Trabajo Social, Colegio Oficial de Veterinarios, Colegio Prof. Diplomados Enfermería, CP Juan de Yepes, Colegio Santísimo Rosario, Comunidad Carmelitas Descalzas de San José, Com. Prop. Reyes Católicos, CONFAE, Consejo Económico y Social, Conservatorio Profesional de Música, Cooperativa viviendas Valle Amblés, Dirección Provincial TGSS, Escuela Oficial de Idiomas de Ávila, Estudio de Danza Araceli García, Diputación Provincial de Ávila, Federación Abulense de Ciclismo, Federación de Jubilados y Pensionistas, Federación Servicios Públicos UGT, FREMAP, Fundación Claudio Sánchez Albornoz, Fundación Marcelo Gómez Matías, Fundación Obila, Gerencia Territorial de Ávila,

Grupo Abulense de Montaña Almanzor, Grupo Garnacha Alto Alberche, Hermandad Ntra. Sra. De la Esperanza, Hermandades del Trabajo SS, Hermandad Jesús Medinaceli, Jockey Patin Ávila, Hospital de Ntra. Sra. Sonsoles, IES Gredos, IES Isabel de Castilla, IES Vasco de la Zarza, Colegio de Abogados de Ávila, Junta de Castilla y León, L.A. Azafatas y Congresos, Mafer Música, Mancomunidad Comarca Gredos, Parroquia de Piedrahita, Parroquia de San Juan Bautista, Parroquia de Navalморal, Parroquia de Santiago, Patronato Ntra. Sra. De Sonsoles, Patronato Ntra. Sra. De las Vacas, Peña Fuente del Alberche, Producciones Aventur, Cadena Cope de Ávila, Religiosas Siervas de María, Sebastiana Boyero Perez, UGT Caja de Ávila, Sindicato Unificado Policía, Sociedad Micológica Amagredos, Sabeco, UGT, CCOO, Universidad Católica de Ávila, Universidad de Salamanca.

La Obra Social en colaboración ha sido muy extensa durante el año 2007, con la colaboración de más de 250 instituciones.

Las colaboraciones más significativas con proyectos de instituciones y entidades abulenses han sido:

- **FUNDACIÓN CULTURAL SANTA TERESA:** Además de la Extensión Universitaria, la colaboración de Caja de Ávila se destina al mantenimiento de los Centros Académicos que tutela la fundación como el Centro Asociado a la UNED y la Escuela Universitaria de Enfermería (Centro adscrito a la Universidad de Salamanca).
- Convenio de colaboración en los gastos que se produzcan con motivo de la edición de los tomos, apéndices documentales y trabajos de investigación de las Fuentes Históricas abulenses y la publicación de la Historia de Ávila con la **INSTITUCIÓN GRAN DUQUE DE ALBA.**
- Convenio de colaboración para el sostenimiento y contribución al conocimiento y desarrollo de los estudios sobre el fenómeno Místico con el **INSTITUTO DE ESTUDIOS MÍSTICOS.**
- Convenio de colaboración en la atención de los disminuidos físicos y psíquicos de nuestra provincia con **PRONISA.**
- Convenio de colaboración para la ayuda a la capacitación de los jóvenes agricultores de Ávila y su provincia, para el ejercicio de una formación agraria, actualizando conocimientos técnicos y prácticos con **ESCUELA DE CAPACITACIÓN AGRARIA.**
- Convenio destinado a colaborar con las necesidades sociales, culturales y de formación de la entidad co-fundadora de nuestra Caja, **CASA SOCIAL CATÓLICA,** trabajando juntas en la

promoción social a través del desarrollo de un programa de actividades amplio que abarca distintas áreas: culturales y formativas, actividades sociales, como los cursos de Doctrina Social, impulsores de cooperativas de viviendas, gabinetes laborales fiscales y psicológicos...; actividades dirigidas a las familias y actividades deportivas encaminadas a la promoción del deporte base de niños y jóvenes. El número de participantes en este programa de actividades supera los 2.500, y cuenta con 1.550 socios familiares lo que equivale a más de 6.000 personas.

- Convenio de colaboración para el **Albergue de transeúntes de CÁRITAS**. Hasta el 2007, este espacio de acogida ha trabajado con más de 1.500 personas, que han recibido no sólo un alojamiento, manutención o vestido, sino que el trabajo fundamental es el de inscripción en procesos de recuperación personal y de integración social.
- Aunque la acción de Caja de Ávila a favor del Patrimonio Histórico se realiza a través de la Fundación de las Cajas de la Comunidad, de la que importantes muebles e inmuebles se han visto beneficiados, mantenemos un convenio para la Reparación de Templos con la **IGLESIA ABULENSE**.
- Convenio de colaboración para sostenimiento de sus actividades culturales con la **UNIVERSIDAD CATÓLICA** encaminado a: financiación de proyectos de investigación, participación de congresos y reuniones científicas, publicaciones... En la actualidad, también se trabaja en la adecuación de su biblioteca al sistema informático de la biblioteca del Palacio Los Serrano.
- Convenio de colaboración a favor de los disminuidos físicos y mentales en nuestra provincia, para que éstos puedan recibir la formación o terapia que necesiten con el **CENTRO DE EDUCACIÓN ESPECIAL SANTA TERESA**. Para conseguir una mayor optimización de sus recursos y consecución de los objetivos del Centro, en la actualidad, está formado por una Residencia y Vivienda Tutelada y un Centro de Día, dividido a su vez en Centro Educativo, Centro Ocupacional y Centro Especial de Empleo.
- Convenio de colaboración con **CRUZ ROJA ABULENSE**, para sus fines, actividades y acciones de orden benéfico social, en concreto, ayuda para la renovación de ambulancias, dentro del programa "Renovación parque de ambulancias". En este sentido, el número de ambulancias que posee es de 8 y 216 los voluntarios que colaboran con esta asociación.
- Convenio de colaboración para actividades que desarrollen las capacidades psicomotrices y lingüísticas con la **ASOCIACIÓN SÍNDROME DE DOWN**.

- Convenio de colaboración en Programa de "Una vivienda digna para los pobres de la provincia de Ávila". Acometidas de agua y cuartos de baño, instalaciones de luz, acondicionamientos (tejados, humedades, ventanas), eliminación de barreras. Programa de formación y empleo para sectores marginales con **CÁRITAS ABULENSE**.
 - Convenio con la **ASOCIACIÓN FAMILIARES ENFERMOS DE ALZHEIMER**. Los beneficiarios directos del programa han sido, a lo largo del 2007, **42 pacientes**, y los beneficiarios indirectos (familiares cuyos enfermos reciben atención en los talleres de estimulación) son 147.
 - Convenio de colaboración en programas asistenciales con **ASOCIACIÓN FAMILIARES ENFERMOS DE PARKINSON**. Concretamente para la realización de los programas: Gimnasia preventiva y rehabilitadora para afectados de Parkinson, Gabinete de información, asesoramiento y apoyo social para afectados de Parkinson y sus familias. Actualmente son un total de 103 socios, de los cuales 37 están afectados por esta enfermedad.
 - Convenio de colaboración con la Asociación **ASPACE**, en proyectos encaminados a la integración social, de estimulación y programas ocupacionales. En la actualidad atiende a 45 familias residentes en Ávila y provincia.
 - Convenio de colaboración con **FAEMA (Asociación de Personas con Enfermedad Mental de Ávila)**, a través de la cual se prestan servicios a personas con enfermedad y a sus familias. Atiende a 187 personas entre Ávila y la delegación de El Barco de Ávila.
 - Convenio de colaboración para la conservación y restauración de cualquier clase de bienes de interés cultural pertenecientes al patrimonio histórico de Castilla y León, así como la realización de estudios, proyectos o investigaciones para la protección o difusión de su patrimonio histórico artístico con la **FUNDACIÓN DEL PATRIMONIO DE CASTILLA Y LEÓN**.
 - **EXCELENTÍSIMO AYUNTAMIENTO DE ÁVILA**. Colaboración en Actividades Teatrales y Culturales. De manera singular en la Muestra de Teatro Ciudad de Ávila, en el Teatro Infantil o escolar y en todas las actividades que realizamos en colaboración.
- También con el EXCMO. AYUNTAMIENTO DE ÁVILA, colaboración con el servicio de transporte universitario.



10

DATOS DE IDENTIFICACIÓN

Informe Anual Caja de Ávila 2007



DATOS DE IDENTIFICACIÓN

La CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ÁVILA, es una Institución de Patronato Privado, fundada en 1985 por fusión de la Caja General de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila y la Caja Central de Ahorros y Préstamos de Ávila.

Domicilio Social: Plaza de Santa Teresa, 10 - Ávila

Teléfono: 920 35 53 00

Telefax: 920 25 25 28

Inscrita en los Libros de Registros de Cajas de Ahorros del Banco de España con el número 2094, de la Comunidad Autónoma de Castilla y León con el número 103 y en el Registro Mercantil de Ávila al Tomo 55, Libro 13, Folio 1, S8, Hoja AV684

Número de Identificación Fiscal: G05011846

Miembro del Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros.

Caja integrada en la Confederación Española de Cajas de Ahorros.

Los Estatutos y demás información pública pueden consultarse en el domicilio social indicado





CLAVE	OFICINA	DIRECCIÓN	TELÉFONO
0001	ÁVILA - PRINCIPAL	PZ. SANTA TERESA, 10	920 355 374
0002	ÁVILA - URBANA 1	CL. ARÉVALO, 1	920 229 100
0003	ARENAS DE SAN PEDRO	CL. TRISTE CONDESA, 22	920 370 443
0004	ARÉVALO	PZ. DEL ARRABAL, 30	920 300 272
0005	EL BARCO DE ÁVILA	CL. MAYOR, 50	920 340 781
0006	EL BARRACO	PZ. DE LA CONSTITUCIÓN, 5	920 281 019
0007	BECEDAS	PZ. EGEDILLO, S.N.	923 430 042
0008	BURGOHONDO	CL. MAYOR, 6	920 283 010
0010	CANDELEDA	CL. RAMÓN Y CAJAL, 65	920 380 194
0011	CEBREROS	PZ. ESPAÑA, 2	918 630 068
0012	CRESPOS	CL. MAYOR, 19	920 244 007
0013	FONTIVEROS	PZ. SAGRADO CORAZÓN, 3	920 245 225
0014	HERNANSANCHO	CL. CANTARRANAS, 6	920 261 006
0015	HORCAJO DE LAS TORRES	PZ. CALVO SOTELO, 14	920 327 009
0016	HOYO DE PINARES	CL. SANTA TERESA, 5	918 638 062
0017	LANZAHÍTA	CL. SARGENTOS PROVISIONALES, 24	920 378 617
0018	MADRIGAL DE LAS ALTAS TORRES	PZ. SAN NICOLÁS, 3	920 320 003
0019	MUÑANA	CL. GENERAL MOLA, 17	920 231 301
0020	MUÑICO	AV. DE ÁVILA, 27	920 232 002
0021	NAVALPERAL DE PINARES	CL. 18 DE JULIO, 2	918 980 055
0022	NAVALUENGA	CL. IGLESIA, 115	920 286 043
0023	NAVARREDONDA DE GREDOS	AV. GENERALÍSIMO, 9	920 348 011
0024	LAS NAVAS DEL MARQUÉS	AV. PRINCIPAL, 85	918 972 275
0025	PEDRO BERNARDO	CL. SANTA ANA, 22	920 389 076
0026	PIEDRAHÍTA	CL. DE LA ALHÓNDIGA, 6	920 360 037
0027	PIEDRALAVES	AV. CASTILLA LEÓN, 70	918 665 028
0028	SAN BARTOLOMÉ DE PINARES	CL. PELIGROS, 13	920 270 010
0029	SANCHIDRIÁN	PZ. GENERALÍSIMO, 10	920 318 018
0030	SAN MIGUEL DE SERREZUELA	PZ. DE ESPAÑA, 1	920 365 013
0031	SAN PEDRO DEL ARROYO	CL. CALZADA, 29	920 240 012
0032	SOLOSANCHO	CL. GENERALÍSIMO, 9	920 291 042
0033	SANTA MARÍA DEL BERROCAL	CL. SAN CRISTÓBAL, 10	920 367 338
0034	SOTILLO DE LA ADRADA	CL. MANUEL SÁNCHEZ SAUGAR, 2	918 661 006
0035	EL TIEMBLO	PZ. ESPAÑA, 20	918 625 061
0036	VILLATORO	CL. CALVO SOTELO, 34	920 230 258

CLAVE	OFICINA	DIRECCIÓN	TELÉFONO
0037	FLORES DE ÁVILA	CL. LARGA, 50	923 563 014
0038	NARROS DEL CASTILLO	PZ. DE LA CONSTITUCIÓN, S.N.	923 563 181
0039	LEGANÉS	AV. FUENLABRADA, 97	916 942 962
0040	LAS BERLANAS	CR. ÁVILA, 19	920 266 228
0041	SAN ESTEBAN DEL VALLE	CL. CUESTA, 2	920 383 345
0042	MIJARES	CR. GAVILANES, 11	920 385 103
0043	EL ARENAL	PZ. DE LA BENEMÉRITA, 1	920 375 043
0044	NAVALMORAL	CL. J. ANTONIO, 1	920 280 034
0046	ALCORCÓN I	CL. CABO SAN VICENTE, 8	916 101 213
0047	ÁVILA - URBANA 3	CL. REYES CATOLICÓS, 14	920 211 782
0048	ARÉVALO - URBANA 1	AV. EMILIO ROMERO, 10	920 300 103
0049	MAELLO	PZ. EMPEDRADA, 1	921 192 075
0050	NAVARREVISCA	CL. ÁVILA, 2	920 289 039
0051	CASAVIEJA	CL. RELOJ, 49	918 678 056
0052	MUÑO GALINDO	CL. ENRIQUE JIMÉNEZ ASENJO, 2	920 265 136
0053	ÁVILA - URBANA 4	PS. DE LA ESTACIÓN, 19	920 221 025
0054	ÁVILA - URBANA 5	CL. VIRGEN DE LA SOTERRAÑA, 7	920 221 020
0055	ÁVILA - URBANA 6	CL. NUESTRA SRA. DE SONSOLES, 96	920 223 423
0056	ÁVILA - URBANA 7	PS. DE SAN ROQUE, 19	920 223 249
0057	NAVA DE ARÉVALO	CL. IGLESIA, 4	920 314 066
0058	ÁVILA - URBANA 11	CL. VALLADOLID, 42	920 228 344
0059	ALCORCÓN II	CL. MAYOR, 63	916 434 100
0060	LA ADRADA	AV. CASTILLA Y LEÓN, 15	918 671 036
0061	ÁVILA - URBANA 8	CL. PADRE VICTORIANO, 9	920 227 950
0062	BRUNETE	CL. CARIDAD ESQUINA ESPERANZA	918 159 432
0064	LA CAÑADA	CL. CARRETERA, 4	920 272 020
0065	ÁVILA - URBANA 10	PS. SANTO TOMÁS, 20	920 251 633
0066	CASILLAS	CL. M. CRISÓSTOMO ZAMORA, 17	918 667 043
0067	ÁVILA - URBANA 9	CL. BURGOHONDO, 11	920 250 291
0068	MÓSTOLES I	CL. SIMÓN HERNÁNDEZ, 51	916 456 499
0069	LA HORCAJADA	CL. MAYOR, 52	920 364 030
0071	MOMBELTRÁN	CL. CALVO SOTELO, 30	920 386 043
0072	FUENLABRADA	AV. EUROPA, 5	916 061 045
0074	MÓSTOLES II	CL. JUAN XXIII, 5	916 141 499
0075	NAVACEPEDA DE TORMES	CL. IGLESIA, 39	920 349 181

CLAVE	OFICINA	DIRECCIÓN	TELÉFONO
0076	MADRID - GRAN VÍA	CL. GRAN VÍA, 1	915 313 975
0077	MADRID - SAN BERNARDO	CL. SAN BERNARDO, 107	915 934 044
0078	MADRID - ARAVACA	AV. DE EUROPA, 30	913 522 968
0079	GETAFE	CL. MADRID, 83 MODERNO	916 831 590
0080	MADRID - VALLECAS	CL. ALTO DEL LEÓN, 12	913 281 530
0081	ALCALÁ DE HENARES	VÍA COMPLUTENSE, 41	918 830 867
0082	VILLALBA	PZ. DE LOS BELGAS, 15	918 510 714
0083	TRES CANTOS	CL. DEL BOLILLERO, 33	918 042 131
0111	EL ESCORIAL	CL. ALFONSO XII, 14	918 902 487
0113	ÁVILA - URBANA 13	CENTRO COMERCIAL EL BULEVAR	920 219 040
0114	TORRELODONES	CL. REAL, 33-35	918 590 050
0115	PARACUELLOS DE JARAMA	PS. DEL RADAR, 1	916 581 777
0116	MAJADAHONDA	CL. DE LA IGLESIA, 8	916 385 061
0117	GUADARRAMA	CL. ALFONSO SENRA, 17	918 548 323
0118	ÁVILA - URBANA 14	CL. AGUSTÍN RODRIGUEZ SAHAGÚN, 20	920 227 835
0119	MORALZARZAL	CL. ESCUADRA, 16	918 421 330
0120	GALAPAGAR	PZ. DEL CAÑO, 7	918 580 985
0121	TORREJÓN DE ARDOZ	CL. VEREDILLAS, 3 TORRE-B	916 565 312
0122	MADRID - ALUCHE	CL. CAMARENA, 169-171	917 179 912
0123	PINTO	CL. DE LA CADENA, 1	916 915 899
0124	VALLADOLID - DUQUE DE LA VICTORIA	CL. DUQUE DE LA VICTORIA, 16	983 391 355
0125	SAN SEBASTIÁN DE LOS REYES	CL. REAL, 33	916 518 112
0126	COLMENAR VIEJO	CL. MOLINO DE VIENTO, 9	918 453 281
0127	ÁVILA - URBANA 15	CL. JORGE RUIZ DE SANTAYANA, 50	920 221 776
0128	BOADILLA DEL MONTE	CL. ISABEL II, 26	916 327 139
0129	MADRID - CARABANCHEL	CL. OCA, 47	914 611 299
0130	ALPEDRETE	CL. COLMENILLAS, 1	918 579 794
0131	ÁVILA - URBANA 16	CENTRO COMERCIAL SABECO	920 218 025
0132	VILLANUEVA DE LA CAÑADA	CL. REAL, 1	918 155 509
0133	VALDEMORO	AV. ANDALUCÍA, 30	918 084 182
0134	GRÍÑÓN	CL. DEL PALO, 1	918 103 370
0135	MADRID - VALLECAS 2	CL. EMBALSE VALMAYOR, 39	914 940 226
0136	ARGANDA DEL REY	AV. DEL EJÉRCITO, 17	918 758 360
0137	SALAMANCA	PS. CARMELITAS, 27-33	923 262 233
0138	NAVALCARNERO	CL. DE LA CONSTITUCIÓN, 156	918 113 400

CLAVE	OFICINA	DIRECCIÓN	TELÉFONO
0139	PEÑARANTA DE BRACAMONTE	CL DEL CARMEN, 18	923 540 035
SIN CLAVE	BOHOYO	CL. MAYOR, 6	920 340 781
SIN CLAVE	NAVARREDONDILLA	PZ. CAUDILLO, 8	920 297 718
SIN CLAVE	ÁVILA - HOSPITAL SEGURIDAD SOCIAL	CR. ÁVILA-VILLACASTÍN, S.N	920 250 499
SIN CLAVE	ÁVILA - JUNTA DE CASTILLA Y LEÓN	PJ. DEL CÍSTER, 1	920 355 111
SIN CLAVE	CARDEÑOSA	PZ. MARIANO SILVELA, S.N	920 260 162
SIN CLAVE	CUEVAS DEL VALLE	PZ. DE LA CONSTITUCIÓN, S.N	920 383 186
SIN CLAVE	EL HORNILLO	CL. SAN MARCOS, 1	920 374 609
SIN CLAVE	GAVILANES	AV. ANTONIO FERNÁNDEZ ORTS, 7	920 384 740
SIN CLAVE	HOYOS DEL ESPINO	CR. BARCO DE ÁVILA, S.N	920 349 140
SIN CLAVE	MINGORRÍA	CL. CELEDONIO SASTRE, S.N	920 200 017
SIN CLAVE	PEGUERINOS	CL. IGLESIA, S.N	918 972 275
SIN CLAVE	POYALES DEL HOYO	PZ. JOSÉ ANTONIO, 6	920 390 188
SIN CLAVE	RASUEROS	PZ. DE LA CONSTITUCIÓN, S.N	920 327 247
SIN CLAVE	SAN JUAN DE LA NAVA	CL. JESÚS MARTÍNEZ, S.N	920 297 196
SIN CLAVE	SANTA CRUZ DEL VALLE	CL. MEDIODÍA, 7	920 386 215
SIN CLAVE	SANTA MARÍA DEL TIÉTAR	AV. JOSÉ ANTONIO, 20	918 662 030
SIN CLAVE	SERRANILLOS	CL. JOSÉ ANTONIO, 6	920 289 145
SIN CLAVE	TIÑOSILLOS	PZ. DE LA CONSTITUCIÓN, S.N	920 267 087
SIN CLAVE	VILLAREJO DEL VALLE	PZ. DE ESPAÑA, 2	920 383 120

CORRESPONSALÍAS C.E.C.A. EN EL EXTRANJERO

Sucursal Dirección	Director General	
Reino Unido	16, Waterloo Place, UK-London SW1Y4AR, Tel: 0044207.9252560 / Fax: 0044207.9252554	D. Joaquín Bonet E-mail: jbonet@ceca.es
Oficinas de Representación y Filiales	Dirección	Representante
Alemania	Oficina de Representación Schaumainkai, 69 60596 Frankfurt am Main. Tel: 0049.69230964 / Fax: 0049.69233503	D. Juan José de Vicente E-mail: jdevicen@ceca.es
Benelux (Bélgica, Holanda y Luxemburgo)	UE y Benelux Avenue des Arts, 3-4-5 B-1210 Bruselas , Tel: 0032-22194940 / Fax: 0032-22193578 E-mail: 00999245@ceca.skynet.be	D. Luis Martínez E-mail: lmartisa@ceca.es
Francia	14, Av. du Président Wilson, F-75116 Paris, Tel: 00331.47235801 / Fax: 00331.47235799	Da. María Recalde E-mail: mrecalde@ceca.es
Suiza	Rue du Grand-Pré 64. CH-1202 Ginebra Tel.:004122.7329910 / Tel.:004122.7321267 Fax: 004122.7382473	D. José Luis Somoano E-mail: jsomoano@ceca.es
Hong-Kong	Citibank N.A. Trade Processing Center. 9a/F, Two Harbourfront 22 Tak Fung Street. Hunghom, Kowloon Hong-Kong. (China)	Jefe de Comercio Exterior D. Avelino Rodríguez Tel. : 91 5965649 E-mail: arodriife@ceca.es
	Citigroup Trade Services 6/F Menara Northam 55 Jalan Sultan Ahmad Shah 10050 Pulau. PenFang. (Malaysia)	Créditos Documentarios: D. Carlos Bartlome Gironella Tel: 91 5965244 E-mail: cbartolo@ceca.es



