

Informe de Auditoría

**CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión
Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2007

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros de Castilla La Mancha

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

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Con fecha 16 de abril de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, en el que expresamos una opinión favorable.

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 de Castilla La Mancha y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

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 de Castilla La Mancha 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.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PARA INCORPORAR AL PROTOCOLO

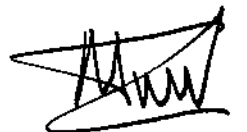
Miembro ejecuyente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2008 N° 01/08/07308

COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



Francisco J. Fuentes García

11 de abril de 2008

**CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

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

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

**Balances de Situación consolidados de
Caja de Ahorros de Castilla La Mancha y
Sociedades Dependientes**



CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre

Caja
Castilla
La Mancha

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
Caja y depósitos en bancos centrales	7	262.447	187.948
Cartera de negociación	8	42.383	135.827
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda	8.1	1.716	133.285
Otros instrumentos de capital	8.2	10.962	-
Derivados de negociación		29.705	2.542
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9	55.307	62.475
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		55.307	56.668
Otros instrumentos de capital		-	5.807
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	10	4.732.230	3.810.926
Valores representativos de deuda	10.1	3.172.613	2.401.098
Otros instrumentos de capital		1.559.617	1.409.828
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		789.490	979.158
Inversiones crediticias	11	17.800.624	14.036.295
Depósitos en entidades de crédito	11.1	343.123	113.146
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela	11.2	17.340.055	13.887.389
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros	11.3	117.446	35.760
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Cartera de inversión a vencimiento	12	123.571	121.058
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	13	14.111	36.474
Activos no corrientes en venta		1.359	718
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		1.359	718
Resto de activos		-	-
Participaciones	14	185.666	214.320
Entidades asociadas		185.666	214.320
Entidades multigrupo		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	22.1	62.944	368
Activos por reaseguros		-	1.804
Activo material	15	377.385	302.089
De uso propio		325.129	257.762
Inversiones inmobiliarias		21.282	21.220
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		17	-
Afecto a la Obra social		30.957	23.107
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	16	111.553	62.465
Fondo de comercio		43.438	96
Otro activo intangible		68.115	62.369
Activos fiscales	27	152.309	99.702
Corrientes		34.709	16.922
Diferidos		117.600	82.780
Periodificaciones	17	7.260	6.784
Otros activos	18	618.899	316.667
Existencias		608.736	309.009
Resto		10.163	7.658
TOTAL ACTIVO		24.548.048	19.395.920



CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Caja
Balances consolidados al 31 de diciembre
Castilla
La Mancha

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
Cartera de negociación	8	21.500	2.584
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		21.500	2.584
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9	-	7.300
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	7.300
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	19	22.761.963	17.285.949
Depósitos de bancos centrales	19.1	853.194	-
Depósitos de entidades de crédito	19.2	1.932.000	1.415.757
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela	19.3	16.034.184	13.278.168
Débitos representados por valores negociables	19.4	2.761.851	1.137.833
Pasivos subordinados	19.5	888.256	886.191
Otros pasivos financieros	19.6	292.478	568.000
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	13	263.629	83.578
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	21	-	341.275
Provisiones	22	132.923	137.714
Fondos para pensiones y obligaciones similares	22.1	91.797	94.987
Provisiones para impuestos	3.r	18.058	18.608
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	22.2	15.416	15.835
Otras provisiones	22.3	7.652	8.284
Pasivos fiscales	27	102.546	224.406
Corrientes		24.951	25.782
Diferidos		77.595	198.624
Periodificaciones	17	47.732	44.855
Otros pasivos	18	71.761	69.453
Fondo Obra social	26	56.704	36.043
Resto		15.057	33.410
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
TOTAL PASIVO		23.402.054	18.197.114



CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances y Situaciones consolidados al 31 de diciembre
Caja
Castilla
La Mancha

	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
<u>PATRIMONIO NETO</u>		1.145.994	1.198.806
Intereses minoritarios	23	5.976	9.103
Ajustes por valoración	24	96.331	375.553
Activos financieros disponibles para la venta		96.135	375.445
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		227	108
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		(31)	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Fondos propios	25	1.043.687	814.150
Capital o fondo de dotación		18	18
Emitido		18	18
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		15.942	3.716
Reservas		794.021	617.979
Reservas (pérdidas) acumuladas		724.119	613.739
Remanente		7.571	662
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		62.331	3.578
Entidades asociadas		62.331	3.578
Entidades multigrupo		-	-
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 cuotaparticipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado del ejercicio		233.706	192.437
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		24.548.048	19.395.920
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes	20	1.151.656	1.128.754
Garantías financieras		1.151.655	1.128.753
Activos afectos a obligaciones de terceros		1	1
Otros riesgos contingentes		-	-
Compromisos contingentes		3.827.644	3.493.457
Disponibles por terceros	6.a	3.681.249	3.379.889
Otros compromisos		146.395	113.568

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas de
Caja de Ahorros de Castilla La Mancha y
Sociedades Dependientes**



CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Gastos Consolidadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre
La Mancha

	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados	30	962.957	596.836
Intereses y cargas asimiladas	30	(627.369)	(311.353)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		(8.798)	(6.393)
Otros		(618.571)	(304.960)
Rendimiento de instrumentos de capital		35.624	19.914
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		371.212	305.397
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		1.843	47.083
Entidades asociadas		1.843	47.083
Entidades multigrupo		-	-
Comisiones percibidas	31	76.140	62.062
Comisiones pagadas	31	(7.422)	(6.519)
Actividad de seguros	32	-	9.381
Primas de seguros y reaseguros cobradas		-	229.089
Primas de reaseguros pagadas		-	(4.634)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros		-	(115.660)
Ingresos por reaseguros		-	1.794
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros		-	(130.713)
Ingresos financieros		-	32.682
Gastos financieros		-	(3.177)
Resultados de operaciones financieras (neto)	30	70.150	93.820
Cartera de negociación		449	4.011
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		69.868	90.406
Inversiones crediticias		(167)	(597)
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		(124)	226
B) MARGEN ORDINARIO		511.799	511.450
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	33	265.121	133.727
Costes de ventas	33	(164.267)	(91.064)
Otros productos de explotación	34	8.949	10.063
Gastos de personal	35	(183.854)	(160.280)
Otros gastos generales de administración	36	(127.049)	(84.639)
Amortización		(15.939)	(11.591)
Activo material		(12.941)	(9.816)
Activo intangible		(2.998)	(1.775)
Otras cargas de explotación		(3.133)	(2.571)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN		291.627	305.095
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		(117.616)	(77.292)
Activos financieros disponibles para la venta		(20.917)	(1.132)
Inversiones crediticias	11.4	(93.358)	(72.952)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones		3.337	(3.583)
Activo material		322	375
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		(7.000)	-
Dotaciones a provisiones (neto)		(5.466)	(5.719)
Ingresos financieros de actividades no financieras		5.318	5.268
Gastos financieros de actividades no financieras		(19.059)	(10.161)
Otras ganancias	37	131.500	32.353
Ganancias por venta de activo material		3.821	11.293
Ganancias por venta de participaciones		112.499	1.277
Otros conceptos		15.180	19.783
Otras pérdidas	37	(5.673)	(7.205)
Pérdidas por venta de activo material		(75)	(82)
Pérdidas por venta de participaciones		(98)	-
Otros conceptos		(5.500)	(7.123)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		280.631	242.339
Impuesto sobre beneficios		(48.826)	(47.654)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		231.805	194.685
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		231.805	194.685
Resultado atribuido a la minoría		(1.901)	2.248
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		233.706	192.437

**Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado
Caja de Ahorros de Castilla La Mancha y
Sociedades Dependientes**

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2007	2006
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(279.222)	181.879
Activos financieros disponibles para la venta	(279.310)	180.040
Ganancias/Pérdidas por valoración	(329.146)	367.391
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(48.908)	(58.764)
Impuesto sobre beneficios	98.744	(128.587)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	1.230
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	1.892
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	(662)
Coberturas de los flujos de efectivo	119	609
Ganancias/Pérdidas por valoración	170	937
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	(51)	(328)
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	(31)	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	(44)	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	13	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	231.805	194.685
Resultado consolidado publicado	231.805	194.685
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	(47.417)	376.564
Entidad dominante	(45.516)	374.316
Intereses minoritarios	(1.901)	2.248
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A	-	-
PERIODOS ANTERIORES	-	-
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-

**Estado de flujos de efectivo consolidado
Caja de Ahorros de Castilla La Mancha y
Sociedades Dependientes**

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo consolidado

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Nota 3.z)

	Miles de euros	
	2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	231.805	194.685
Ajustes al resultado:	(170)	119.387
Amortización de activos materiales (+)	12.941	9.816
Amortización de activos intangibles (+)	2.998	1.775
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	117.616	77.292
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	-	130.713
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	5.466	5.719
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(3.746)	(11.211)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(112.402)	(1.277)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(1.843)	(47.083)
Impuestos (+/-)	48.826	47.654
Otras partidas no monetarias (+/-)	(70.026)	(94.011)
Resultado ajustado	231.635	314.072
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	121.057	43.502
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	(17.430)	31.074
Otros instrumentos de capital	(5.088)	2.310
Derivados de negociación	143.575	10.118
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	7.167	710
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	7.559
Valores representativos de deuda	1.361	(1.042)
Otros instrumentos de capital	5.806	(5.807)
Activos financieros disponibles para la venta	(1.281.900)	(377.110)
Valores representativos de deuda	(775.119)	(149.795)
Otros instrumentos de capital	(506.781)	(227.315)
Inversiones crediticias	(3.598.304)	(3.342.564)
Depósitos en entidades de crédito	(228.859)	(20.207)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(3.519.844)	(3.313.668)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	150.399	(8.689)
Otros activos de explotación	(567.933)	(291.703)
Subtotal	(5.319.913)	(3.967.165)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	-	(386)
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	-	(386)
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(7.300)	(225)
Depósitos de entidades de crédito	-	1.230
Depósitos de la clientela	(7.300)	(1.455)
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	5.579.350	3.367.153
Depósitos de bancos centrales	853.194	-
Depósitos de entidades de crédito	505.669	533.082
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	2.899.830	2.322.399
Débitos representados por valores negociables	1.596.179	449.562
Otros pasivos financieros	(275.522)	62.110
Otros pasivos de explotación	(481.937)	177.249
Subtotal	5.090.113	3.543.791
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)	1.835	(109.302)

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo consolidado (continuación)

	Miles de euros	
	2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	(66.946)
Activos materiales	(90.063)	(56.594)
Activos intangibles	(3.672)	(4.479)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Subtotal	(93.735)	(128.019)
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	148.729	1.762
Activos materiales	8.590	36.137
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	233
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Subtotal	157.319	38.132
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	63.584	(89.887)
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 (+/-)	(17)	231.951
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Aumento/disminución de los intereses minoritarios (+/-)	(3.127)	3.363
Dividendos/Intereses pagados (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	12.224	3.496
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	9.080	238.810
Efecto 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)	74.499	39.621
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 7)	187.948	148.327
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (Nota 7)	262.447	187.948
	74.499	39.621

MEMORIA CONSOLIDADA

ÍNDICE MEMORIA

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

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (CONSOLIDADO)

MEMORIA CONSOLIDADA

Ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2007

1. INFORMACIÓN GENERAL

a) Naturaleza y actividad de la entidad

Caja de Ahorros de Castilla La Mancha (en adelante también la Entidad) es una institución financiera, con fines benéficos-sociales y sin ánimo de lucro. Su objeto es la realización de todas las operaciones propias de entidades de crédito y entidades de depósito, es decir, la recepción de fondos del público y su aplicación por cuenta propia a la concesión de créditos, préstamos, avales y operaciones de análoga naturaleza. Así mismo, constituye su objeto social el establecimiento y mantenimiento de la Obra Benéfico-Social.

Los fines de la Entidad son satisfacer las necesidades financieras de sus ahorradores, cooperar en el desarrollo económico de su entorno y colaborar con los Organismos Públicos en el desarrollo social de su ámbito de actuación. La Entidad cuenta con una red de 571 sucursales, 414 en la Comunidad Autónoma de Castilla La Mancha y 157 en las Comunidades Autónomas de Madrid, Castilla y León, Cataluña, Murcia, Valencia, Andalucía y Aragón (521 Sucursales en 2006, de las que 403 en Castilla La Mancha y 118 en otras Comunidades Autónomas).

La Entidad tiene su sede social en Cuenca, Parque de San Julián, 20.

Como Entidad de Ahorro Popular, Caja de Ahorros de Castilla La Mancha 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 de 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.

Caja de Ahorros de Castilla La Mancha tiene su origen en la fusión, con creación de una nueva entidad, de la Caja de Ahorros Provincial de Albacete, la Caja de Ahorros de Cuenca y Ciudad Real y la Caja de Ahorro Provincial de Toledo, de conformidad con los acuerdos de las respectivas Asambleas Generales Extraordinarias celebradas el 30 de mayo de 1992. La citada fusión se formalizó en escritura pública el día 26 de junio de 1992 y fue autorizada por la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Comunidades de Castilla La Mancha el 10 de junio de 1992.

Con motivo de la fusión mencionada se pusieron de manifiesto unas plusvalías netas totales de 63.359 miles de euros, de los que 47.348 miles de euros correspondieron al inmovilizado propio y 16.011 miles de euros al inmovilizado afecto a la Obra Social. La fusión comentada quedó acogida al régimen tributario de la ley 29/1991 de 16 de diciembre.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha en su reunión de 31 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.

b) Grupo Consolidable

Caja de Ahorros de Castilla La Mancha es la cabecera de un grupo de sociedades y representa, aproximadamente, el 96% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2007 (2006: 93%) y el 61% del beneficio neto atribuido al Grupo del ejercicio 2007 (2006: 66%). En el Anexo I 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 Ahorros de Castilla La Mancha correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006.

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

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

Sociedad	Domicilio social	Sistema de consolidación	Actividad	% de capital que la Entidad posee directa o indirectamente		
				2007	2006	
Agrocaja, S.A.	Albacete	Global	Maquinaria Agraria	60,27	60,27	
Bulevar 2000, S.A.	Madrid	Global	Inmobiliaria	51,00	51,00	
Cartera Nuevo Santa Teresa, S.A.	Toledo	Global	Inmobiliaria	67,67	67,67	
CCM Brokers 2007 Correduría de Seguros, S.A.	Toledo	Global	Seguros	100,00	-	
CCM Corporación, S.A.	Cuenca	Global	Tenedora de acciones	100,00	100,00	
CCM de Participaciones Preferentes, S.A.	Cuenca	Global	Emisión participaciones preferentes	100,00	100,00	
CCM Finance, S.A.	Cuenca	Global	Emisión activos financieros	100,00	100,00	
CCM Iniciativas Industriales, S.L.	Toledo	Global	Tenedora de acciones	100,00	-	
CCM Inmobiliaria Centrum 2004, S.L.	Toledo	Global	Inmobiliaria	100,00	100,00	
CCM Inmobiliaria del Sur 2004 S.L.	Toledo	Global	Inmobiliaria	100,00	100,00	
CCM International Finance, B.V.	Ámsterdam	Global	Emisión activos financieros	-	100,00	
CCM Mediación Operador de Banca Seguros Vinculados, S.A. (anteriormente denominada CCM Multiseguros, S.A.)	Toledo	Global	Seguros	100,00	100,00	
CCM Preferente Limited	Islas Caimán	Global	Emisión participaciones preferentes	100,00	100,00	
CCM Servicios Turísticos, S.A.	Cuenca	Global	Agencia de viajes	100,00	100,00	
Centro de Servicios de CLM, S.A.	Cuenca	Global	Servicios auxiliares	52,00	52,00	
Cuto, S.A.	Cuenca	Global	Inmobiliaria	100,00	100,00	
Icatejo S.A.	Cuenca	Global	Gestión Hospital	73,68	73,68	(3)
H2 Fuente Largo, S.A.	Madrid	Global	Inmobiliaria	50,00	50,00	
Instituto de Economía y Empresa, S.A.	Albacete	Global	Servicios	100,00	100,00	
Midamarta, S.L.	Madrid	Global	Tenedora de acciones	100,00	100,00	
Mosacata, S.L.	Madrid	Global	Tenedora de acciones	100,00	100,00	
Planes e Inversiones CLM, S.A.	Cuenca	Global	Inmobiliaria	100,00	100,00	
Promociones Miralsur, S.L.	Toledo	Global	Inmobiliaria	100,00	100,00	
Promociones Ronda 28, S.A.	Madrid	Global	Inmobiliaria	100,00	100,00	
SGO Viajes, S.L.	Madrid	Global	Agencia de viajes	70,00	70,00	
Anira Inversiones, S.L.	Madrid	Proporcional	Tenedora de acciones	20,00	20,00	
Atalaya Desarrollos y Proyectos Urbanísticos, S.L.	Ciudad Real	Proporcional	Inmobiliaria	50,00	50,00	(1)
Atalaya Inversiones, S.R.L.	Madrid	Proporcional	Tenedora de acciones	20,00	20,00	
BEM Castilla La Mancha S.L.	Cuenca	Proporcional	Servicios financieros	70,59	39,99	
Casa 2030, S.A.	Madrid	Proporcional	Inmobiliaria	50,00	50,00	
CCM Desarrollo Industrial, S.L.	Toledo	Proporcional	Inmobiliaria	40,00	40,00	(1)
Chamartín Monterroso, S.L.	Madrid	Proporcional	Inmobiliaria	-	50,00	
Chamartín Renta Desarrollos, S.L.	Madrid	Proporcional	Inmobiliaria	-	50,00	(1)
Complejos Costa Mediterráneo, S.L.	Murcia	Proporcional	Inmobiliaria	50,00	50,00	(1)
Comtal Estruc, S.L.	Madrid	Proporcional	Inmobiliaria	20,00	20,00	(1)
Cora Integral, S.L.	Guadalajara	Proporcional	Inmobiliaria	25,51	25,51	(1)
Daca Integral de Servicios, S.L.	Guadalajara	Proporcional	Inmobiliaria	17,09	-	
Global Unica, S.A.	Toledo	Proporcional	Inmobiliaria	50,00	50,00	
Gestiones Hervemu, S.L.	Madrid	Proporcional	Inmobiliaria	50,00	50,00	(1)
Industrias Cármicas Loriente Piqueras, S.A.	Cuenca	Proporcional	Industrias cármicas	20,00	20,00	(1)
Infocaja, S.L.	Madrid	Proporcional	Desarrollo proyectos tecnológicos	20,00	20,00	
Kaplan Desarrollos Industriales, S.L.	Madrid	Proporcional	Inmobiliaria	25,00	-	
Kípoa de Inversiones, S.L.	Valencia	Proporcional	Inmobiliaria	30,00	30,00	(1)
Kopan Cartera, S.L. (anteriormente denominada Dermaplaca, S.L.)	Madrid	Proporcional	Tenedora de acciones	49,50	100,00	
Las Cabezas de Aranjuez, S.L.	Madrid	Proporcional	Inmobiliaria	60,00	60,00	(2)
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	Madrid	Proporcional	Tenedora de acciones	13,33	13,33	
Lhotse Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	Valladolid	Proporcional	Inmobiliaria	50,00	50,00	(1)
Monte Espartera, S.A.	Toledo	Proporcional	Inmobiliaria	25,00	25,00	(1)
Oleumartín, S.A.	Toledo	Proporcional	Alimentación	28,95	-	
Pagos de Familia Naturismo, S.A.	Toledo	Proporcional	Servicios	28,95	-	
Pagos de Familia Marqués de Griñón, S.A.	Toledo	Proporcional	Alimentación	28,95	28,95	(1)
Paralia Global de Inversiones, S.L.	Madrid	Proporcional	Servicios empresariales	50,00	50,00	
Polligono Romica, S.A.	Albacete	Proporcional	Inmobiliaria	50,00	50,00	(1)
Ponto Inversiones, S.R.L.	Madrid	Proporcional	Tenedora de acciones	25,00	25,00	
Planes e Inversiones del Sur, S.A.	Sevilla	Proporcional	Inmobiliaria	51,00	51,00	(2)
Promogedesa, S.A.	Madrid	Proporcional	Inmobiliaria	49,51	49,51	(1)
Promogedesa Villaviciosa, S.A.	Madrid	Proporcional	Inmobiliaria	24,76	-	
Sagane Inversiones, S.L.	Madrid	Proporcional	Tenedora de acciones	15,67	31,32	
Servicios de Infocaja, A.I.E.	Madrid	Proporcional	Desarrollo proyectos tecnológicos	20,00	20,00	
Sociedad del Viñedo del Rincón, S.A.	Madrid	Proporcional	Alimentación	28,95	-	
Tactical Global, S.L.	Madrid	Proporcional	Servicios	51,00	51,00	(2)
Urbanizadora Cuatrecarreres, S.L.	Valencia	Proporcional	Inmobiliaria	50,00	50,00	(1)
Valtemple, S.L.	Madrid	Proporcional	Inmobiliaria	20,01	-	
Villa Romana Golf, S.L.	Madrid	Proporcional	Inmobiliaria	25,00	25,00	(1)

- (1) Sociedades que el ejercicio 2006 se integraban en la consolidación por el método de la participación. Como consecuencia de la revisión de los pactos entre accionistas, dichas sociedades han pasado a tener la consideración de "entidades multigrupo" y se consolidan por el método de integración proporcional (ver Nota 2. c.2).
- (2) Sociedades que en el ejercicio 2006 tenían la consideración de "dependientes" y que como consecuencia de la revisión de pactos de accionistas pasan a tener la consideración de "multigrupo" (Ver Nota 2 c.2)
- (3) En el ejercicio 2006 tenía la consideración de "asociada" y en el ejercicio 2007 pasa a ser "dependiente" (ver Nota 2. c.2)

Asimismo, al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 la Entidad ha consolidado, por el método de la participación, las siguientes sociedades:

Sociedad	Domicilio	% de capital que la Entidad posee directa o indirectamente	
		2007	2006
Agencia Gestión de la Energía de CLM, S.A.	Albacete	-	23,63
Alborada de Gas, A.I.E.	Tenerife	32,97	32,97
Aldaban Iniciativas, S.L.	Madrid	49,00	49,00
Alqunia CLM, S.L.	Madrid	50,00	50,00
Arco de Levante, S.A.	Murcia	30,00	30,00
Area Logística Oeste, S.L.	Madrid	25,00	-
Atalaya Desarrollos y Proyectos Urbanísticos, S.L.	Ciudad Real	(1)	50,00
Atañá Iniciativas, S.L.	Madrid	33,33	33,33
Auxiliar de Gestión de Activos, S.A.	Toledo	20,00	20,00
Biocombustibles de Cuenca, S.A.	Cuenca	20,00	20,00
C.R. Aeropuertos, S.L.	Ciudad Real	23,53	25,72
CCM Desarrollo Industrial, S.L.	Toledo	(1)	40,00
CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.	Cuenca	50,00	(3)
Ciudad Transporte de Albacete de Seguros y Reaseguros, S.A.	Albacete	20,00	20,00
Claudia Zahara 22, S.L.	Madrid	30,00	30,00
Complejos Costa Mediterráneo, S.L.	Murcia	(1)	50,00
Comtal Estruct, S.L.	Madrid	(1)	20,00
Cora Integral, S.L.	Guadalajara	(1)	25,51
Desarrollos Urbanísticos Venecioia, S.A.	Madrid	20,00	20,00
Eido do Mar I, A.I.E.	Tenerife	35,00	35,00
Eido do Mar II, A.I.E.	Tenerife	35,00	35,00
Eido do Mar III, A.I.E.	Tenerife	35,00	35,00
Eido do Mar IV, A.I.E.	Tenerife	35,00	35,00
Estudios Urbanísticos Manchegos S.XXI, S.A.	Madrid	25,50	25,50
Gestiones Hervemu, S.L.	Madrid	(1)	50,00
Grupo IT Deusto, S.L.	Bilbao	24,52	-
H2 Puente Largo, S.A.	Madrid	(2)	50,00
Hormigones y Áridos Aricam, S.L. (*)	Madrid	25,00	25,00
Industrializaciones Estratégicas, S.A.	Toledo	35,00	35,00
Industrias Cármicas Loriente Piqueras, S.A.	Cuenca	(1)	20,00
Kipoa de Inversiones, S.L.	Valencia	(1)	30,00
Las Lomas de Pozuelo, S.A.	Madrid	40,00	40,00
Lhotse Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	Valladolid	(1)	50,00
Locales en Propiedad, S.A.	Madrid	41,27	20,00
Monte Espartera, S.A.	Toledo	(1)	25,00
Naturener, S.A.	Madrid	27,52	27,52
Naviera Cabo Estay, A.I.E.	Tenerife	20,00	20,00
Naviera Insua, A.I.E.	Tenerife	26,00	26,00
Naviera Irixoa, A.I.E.	Tenerife	26,00	26,00
Naviera Paola, A.I.E.	Tenerife	20,00	20,00
Naviera Mourisca, A.I.E.	Tenerife	24,00	-
Naviera Rodeira, A.I.E.	Tenerife	24,00	-
Pagos de Familia Marqués de Grifón, S.A.	Toledo	(1)	28,95
Polligono Romica, S.A.	Albacete	(1)	50,00
Promociones Leguario, S.L.	Madrid	30,00	30,00
Promogedesa, S.A.	Madrid	(1)	49,51
Promogestión 2006, S.L.	Madrid	30,00	35,00
Sociedad de Desarrollo Sector 3, S.A.	Madrid	40,00	40,00
Synergy Industry and Technology, S.A. (*)	Álava	23,00	23,00
Tecnobit, S.L.	Madrid	-	34,27
Telecom CLM, S.A.	Toledo	20,00	20,00
Urbanizadora Cuatrocarreres, S.L.	Valencia	(1)	50,00
Urbanizadora Montearagón, S.L.	Albacete	20,00	20,00
Vega Baja, S.A.	Toledo	13,53	30,45
Villa Romana Golf, S.L.	Madrid	(1)	25,00

(1) En el ejercicio 2006 estas sociedades tenían la consideración de "asociadas" y en el ejercicio 2007, como consecuencia de la revisión de los pactos entre accionistas pasan a tener la consideración de "multigrupo" (ver Nota 2. c.2).

(2) En el ejercicio 2007 ha pasado a tener la consideración de "dependiente" (ver Nota 2. c.2).

(3) Como consecuencia de la venta del 50% de la sociedad a Grupo Mapfre, S.A., pasa a tener la consideración de "asociada".

(*) Se está procediendo a integrar los estados financieros consolidados de la sociedad.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

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

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

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

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

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

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

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

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Notas 3.h y 6.f).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizados para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Notas 3.p y 22).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 3.k y 3.l).

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.

Durante el ejercicio 2007 han entrado en vigor determinadas Normas e Interpretaciones adoptadas por la Unión Europea, 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 CINIF 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 ya adoptada por la Unión Europea que, no obstante, 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.

c) Criterios de consolidación

Entidades del Grupo

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

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las Entidades del Grupo, se han consolidado por el método de integración global.

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

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

Entidades multigrupo

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

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

Entidades asociadas

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

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

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

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

Los cambios en el perímetro de consolidación por adquisiciones y/o enajenaciones de participaciones en el capital de sociedades del grupo y asociadas son:

Participaciones en empresas del Grupo y multigrupo

En el ejercicio 2007, los cambios más relevantes son los siguientes:

- CCM Corporación, S.A. (filial al 100% de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha) ha vendido a Mapfre, S.A. el 50% del capital social de CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.

Esta venta ha supuesto que, al 31 de diciembre de 2007, CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A. deje ser considerada una entidad dependiente para ser considerada una entidad asociada en el proceso de consolidación.

- Incorporación al perímetro de consolidación de las siguientes sociedades constituidas en el ejercicio 2007 y en las que el Grupo mantiene una participación del 100%:
 - CCM Brokers 2007 Correduría de Seguros, S.A.
 - CCM Iniciativas Industriales, S.L.
- Adicionalmente, como consecuencia de la revisión de los pactos entre accionistas, diversas sociedades que en el ejercicio 2006 tenían la consideración de “entidades asociadas”, han pasado a tener la consideración de “entidades multigrupo” (ver apartado c.2 de esta Nota).
- Como consecuencia de la consideración de “Pagos de Familia Marqués de Griñón, S.A.” como entidad multigrupo (ver apartado c.2 de esta Nota), las siguientes sociedades participadas por esta sociedad se han incorporado como “entidades multigrupo” al perímetro de consolidación: Oleumartis, S.A., Pagos de Familia Naturismo, S.A. y Sociedad del Viñedo del Rincón, S.A.
- Otras sociedades incorporadas al perímetro de consolidación como “entidades multigrupo”:
 - Daca Integral de Servicios, S.L.
 - Promogedesa Villaviciosa, S.A.
 - Valtemple, S.L.
 - Kaplan Desarrollos Industriales, S.L.

- Por otro lado, en el ejercicio 2007 se dan de baja del perímetro de consolidación como consecuencia de su venta o liquidación, las siguientes entidades dependientes y multigrupo:
 - Chamartín Monterroso, S.L.
 - Chamartín Renta Desarrollo, S.L.
 - CCM Internacional Finance, B.V.

En el ejercicio 2006 los cambios más significativos corresponden a la entrada en el perímetro de consolidación de diversas sociedades dedicadas, fundamentalmente, a la actividad inmobiliaria o tenedora de acciones, destacando Las Cabezadas de Aranjuez, S.L. con un coste de 48.415 miles de euros y una participación del 60%, y Dermaplaca, S.L. (actualmente Kopan Cartera, S.L.) con un coste de 41.343 miles de euros y una participación del 100%.

Participaciones en empresas asociadas

Los cambios más relevantes que se han producido en este epígrafe durante el ejercicio 2007 han sido los siguientes :

- Incorporación de las siguientes sociedades:
 - Grupo IT Deusto, S.L.
 - Área Logística Oeste, S.L.
 - Naviera Morisca, A.I.E.
 - Naviera Rodeira, A.I.E.
- Salida de las siguientes sociedades:
 - Agencia Gestión de Energía CLM, S.A.
 - Asociación Central Producción Térmica, S.A.
 - Tecnobit, S.L.

Por su parte, los cambios más relevantes del ejercicio 2006 fueron los siguientes:

- Salida del perímetro de consolidación de Lyanne Cartera, S.L. y Terminal Marítima de Graneles, S.L.

- Entrada en el perímetro de consolidación de varias sociedades a través de CCM Corporación, S.A., entre las que destacan Industrias Cárnicas Oriente Piqueras, S.A. con un coste de 60.000 miles de euros y participación del 20%, Lhotse Desarrollos Inmobiliarios con un coste de 12.000 miles de euros y participación del 50% y Synergy Industry and Technology, con un coste de 3.845 miles de euros y participación del 23%.

c.2) Cambios en los criterios de consolidación.

Durante el ejercicio 2007, Grupo CCM ha llevado a cabo un proceso de revisión de los contratos y pactos entre accionistas, firmados en el momento de su entrada en el capital social de diversas sociedades, al objeto de determinar el porcentaje de control mantenido sobre los derechos de votos y, en su caso, la influencia del Grupo CCM en la gestión de estas sociedades.

Como consecuencia de esta revisión, al 31 de diciembre de 2007 se ha modificado la consideración dentro del Grupo CCM de diversas sociedades y, en consecuencia, se ha procedido a actualizar el método de consolidación o valoración aplicado en su integración dentro de las cuentas anuales consolidadas. El detalle de las sociedades afectadas por estos cambios son las siguientes:

Sociedad	Clasificación	
	2007	2006
Lhotse Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	Multigrupo	Asociada
Comtal Estructuras, S.L.	Multigrupo	Asociada
Pagos de Familia de Marques de Grifón, S.A.	Multigrupo	Asociada
Cora Integral, S.L.	Multigrupo	Asociada
Complejos Costa Mediterráneo, S.L.	Multigrupo	Asociada
Monte Éspartera, S.A.	Multigrupo	Asociada
Promogedesa, S.A.	Multigrupo	Asociada
Urbanizadora Cuatro Carreres, S.L.	Multigrupo	Asociada
Atalaya Desarrollos y Proyectos Urbanísticos, S.L.	Multigrupo	Asociada
Industrias Cárnicas Oriente Piqueras, S.A.	Multigrupo	Asociada
Gestiones Hervemu, S.L.	Multigrupo	Asociada
Villa Romana Golf, S.L.	Multigrupo	Asociada
Kipoa de Inversiones, S.L.	Multigrupo	Asociada
Polígono Romica, S.A.	Multigrupo	Asociada
CCM Desarrollo Industrial, S.L.	Multigrupo	Asociada
Las Cabezadas de Aranjuez, S.L.	Multigrupo	Dependiente
Tactical Global, S.L.	Multigrupo	Dependiente
Planes e Inversiones del Sur, S.A.	Multigrupo	Dependiente
H2 Puente Largo, S.A.	Dependiente	Asociada

El efecto de haber aplicado al 31 de diciembre de 2006 a estas sociedades los criterios de consolidación indicados en el cuadro anterior, supondría un incremento en la magnitud "Total Activo" de 157.233 miles de euros, no habiendo efectos significativos sobre el patrimonio o los resultados del Grupo en dicho ejercicio.

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

d) Comparación de la información

El balance de situación consolidado del ejercicio 2006 difiere del aprobado en su día por la Asamblea General de la Entidad como consecuencia de que se han reclasificado, a efectos comparativos, las participaciones preferentes emitidas por sociedades del Grupo que se encontraban registradas en "Capital con naturaleza de pasivo financiero" por importe de 204.990 miles de euros al epígrafe "Pasivos subordinados" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

Adicionalmente, a efectos comparativos hay que considerar que en el ejercicio 2006 los ingresos y gastos de CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A. figuraban registrados en los correspondientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2006, mientras que en el ejercicio 2007 la participación del Grupo en los resultados de dicha Sociedad se encuentran contabilizados en el epígrafe "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación-Entidades asociadas" como consecuencia de la venta que el Grupo ha efectuado del 50% del capital de esta Sociedad al Grupo Mapfre.

e) Recursos propios mínimos

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

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

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

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 excedían de los requeridos por la citada normativa vigente.

3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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.

b) Principio de devengo

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

c) Compensación de saldos

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

d) Operaciones en moneda extranjera

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

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

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten 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 convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en la que se determinó dicho valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se convierten aplicando el tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

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

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Al cierre del ejercicio 2007 el importe global en el Grupo de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 91.040 miles de euros (2006: 65.870 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 87.517 miles de euros (2006: 64.340 miles de euros).

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

El reconocimiento de cualquier ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias 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 consolidada en base a los siguientes criterios:

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

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

f) Instrumentos financieros

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

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

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

Caja de Ahorros de Castilla la Mancha 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.

f.1) Activos financieros

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

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

- “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
 - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, es obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, forman parte de esta cartera los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros, que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- “Inversiones a vencimiento”: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
- “Inversiones crediticias”: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio del Grupo.

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

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

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

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

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

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

f.2) Pasivos financieros

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

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

f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- 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 consolidada cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como "ajustes por valoración", cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto del Grupo hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

g) Garantías financieras

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

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

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

h) Deterioro del valor de los activos financieros

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

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 consolidada utilizando como contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando la recuperación de la pérdida se considere remota, este importe se da de baja del activo.

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

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

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

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

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, presentan 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 (riesgo fallido), 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 Grupo considera que 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 se trata de operaciones de clientes que forman parte de colectivos en dificultades o están mal documentados, o por materializarse el riesgo-país entendiéndose como tal aquel que concurre en los deudores residentes en un mismo país por las circunstancias específicas de este distintas del riesgo habitual.

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

- Individualmente, para todos los activos significativos y para aquellos que, no siendo significativos, no se incluyen en grupos homogéneos de características similares: antigüedad de los importes vencidos, tipo de garantía, sector de actividad, área geográfica, etc.
- Colectivamente: El Grupo agrupa aquellos activos que no han sido identificados de forma individual en grupos homogéneos en función de la contraparte, sector, 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, o en función del valor actual de los flujos de efectivo que se espera cobrar (riesgo subestándar).
- 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 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 consolidada cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de “Ajustes por valoración” del “Patrimonio neto”.

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

i) Coberturas contables

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

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

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

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

- a) Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo: 1) Las variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en los precios y en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”), 2) Las alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad del Grupo (“cobertura de flujos de efectivo”) y 3) La inversión neta en un negocio en el extranjero (“cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero”).

- b) Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación, se espera que, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”) y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta (“eficacia retrospectiva”).
- c) 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, cobertura del flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la práctica totalidad de las coberturas era coberturas del valor razonable.

Contabilización de las coberturas de valor razonable

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

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

j) Operaciones de transferencia de activos financieros

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

En el caso de transferencias de activos en los que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se retienen sustancialmente, el activo financiero transferido no se da de baja del balance 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 consolidada 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 de 1 de enero de 2004 de acuerdo con la excepción mencionada en la NIIF 1. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo tiene activos titulizados y dados de baja del balance de situación de acuerdo con la anterior normativa aplicable por importe de 370.714 y 423.207 miles de euros, respectivamente (ver Nota 11), que de no haberse cancelado supondrían básicamente un aumento por dicho importe del activo y del pasivo del Grupo a dichas fechas.

Existen titulizaciones realizadas durante el ejercicio 2007 por importe de 800.000 miles de euros mantenidas íntegramente en el balance (0 miles de euros en 2006).

k) Activos materiales

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

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

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

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

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:

	%
Edificios de uso propio	2 – 4
Inversiones inmobiliarias	2 – 4
Mobiliario	10
Instalaciones	5 – 25
Vehículos	8 – 10
Equipos de automatización	15 – 25

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

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

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

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

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

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).

l) Fondo de comercio y otros activos intangibles

Fondo de comercio

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

Los fondos de comercio procedentes de adquisiciones anteriores al 1 de enero de 2004 se mantienen valorados por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003.

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados al coste y no se amortizan, si bien, se analiza su deterioro al menos de forma anual y siempre que existen indicios de deterioro del mismo. Para la determinación de este deterioro, el Grupo asigna desde la fecha de adquisición de una combinación de negocios el fondo de comercio reconocido por la operación a una o más unidades generadoras de efectivo. Cuando el valor en libros de la unidad generadora de efectivo sea superior a su valor recuperable, se considera que la unidad generadora de efectivo está deteriorada, en cuyo caso el Grupo reconoce una pérdida por deterioro reduciendo:

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

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

Otros activos intangibles

Los activos intangibles son 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:

<u>Aplicaciones Informáticas</u>	<u>Años de vida útil</u>
Aplicaciones corporativas	10
Utilidades de gestión tecnológica	3
Licencias ofimática	3
Aplicaciones departamentales con alta dependencia tecnológica	3
Aplicaciones departamentales sin alta dependencia tecnológica	5

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

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 consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (ver apartado k de esta Nota).

m) Existencias

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

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

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

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

n) Arrendamientos

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

El Grupo no mantiene activos cedidos en arrendamiento financiero.

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

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

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

o) Activos no corrientes en venta

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

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 consolidada. Del mismo modo, cuando se produce una recuperación del valor éste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

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

p) Gastos de personal y contribuciones post - empleo

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.

Compromisos por pensiones

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

El 16 de septiembre de 2003 la Entidad suscribió con sus empleados un nuevo Acuerdo Colectivo sobre el sistema de previsión social con el objetivo de exteriorizar los compromisos por pensiones derivados de la aplicación del convenio colectivo vigente.

En virtud del citado acuerdo se instituyó un nuevo sistema de previsión social complementaria, merced al cual se establece para todos los empleados de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha un único sistema de aportaciones futuras, definiendo la aportación al Plan para la jubilación como un porcentaje único del salario real de cada empleado. Igualmente, se definen las prestaciones correspondientes a las contingencias de riesgos, merced a las cuales se protegen las situaciones sobrevenidas como consecuencia del fallecimiento o invalidez de los empleados de la Entidad.

La Entidad clasifica sus compromisos dependiendo de su naturaleza entre aportación definida por los que la Entidad solo esta obliga 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 y un abono a una provisión por fondo de pensiones. Esta provisión se valora por el valor actual de las contribuciones a realizar salvo que se tenga que pagar antes de los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros en que se recibieron los servicios correspondientes de los empleados, en cuyo caso no se actualiza dicho importe del Fondo.

La dotación a los planes de aportación definida registrada como un gasto del ejercicio 2007 ha ascendido a 10.026 miles de euros (9.077 miles de euros en el ejercicio 2006) (Nota 35).

En el ejercicio 2007 el gasto por aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida ha ascendido a 3.170 miles de euros (5.712 miles de euros en el ejercicio 2006) (Nota 37).

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 ganancial 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 de prestaciones satisfechas previamente por ella.
- No son instrumentos intransferibles por la Entidad.

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

Los compromisos por pensiones cubiertos por la Entidad con pólizas de seguros emitidas por Entidades del Grupo se registran en el pasivo como fondos de pensiones.

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal únicamente cuando el Grupo está comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados. Los importes satisfechos en 2007 y 2006 por este concepto no son significativos.

q) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

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

r) 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 consolidado 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.

Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

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

En la actualidad la Entidad tiene abiertos los siguientes procedimientos tributarios:

- Reclamaciones contencioso-administrativas contra actas de inspección por el concepto de Retenciones a cuenta del I.R.P.F. de los ejercicios 1989 a 1993:

Al 31 de diciembre de 2007 los recursos presentados, por las cantidades no estimadas a favor del Grupo en instancias anteriores, están pendientes de resolución por el Tribunal Supremo.

- Reclamaciones contencioso-administrativas contra actas de inspección por el concepto del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1989 a 1993:

Al 31 de diciembre de 2007 los recursos presentados, por las cantidades no estimadas a favor del Grupo en instancias anteriores, están pendientes de resolución por el Tribunal Supremo.

- Reclamaciones económico-administrativas contra actas de inspección por el concepto del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1994 a 1996:

Al 31 de diciembre de 2007 está pendiente de resolución por el Tribunal Económico-Administrativo Central.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 hay constituida una provisión para impuestos (ver Nota 27) de 18.058 y 18.608 miles de euros, respectivamente, importe estimado por el Grupo y sus asesores fiscales, que cubre la contingencia máxima que podría derivarse de los procedimientos tributarios en curso.

s) Comisiones

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

Comisiones financieras

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

Comisiones no financieras

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

t) Permutas de activos materiales e inmateriales

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

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

u) Fondos y obras sociales

El Grupo 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 consolidada.

v) Contratos de seguros

En el caso de que una sociedad del Grupo emita y tome contratos de seguro y reaseguro, entendidos como aquellos en los que el riesgo de seguro significativo es tomado y cedido por otra parte, denominada tomador o cedente del contrato, acordando compensar o recibir de éste si un evento futuro incierto y específico la afectase desfavorable o favorablemente, los importes por este tipo de contratos se clasifican en el pasivo y activo del balance consolidado como contrato de seguro y reaseguro.

Los pasivos por contratos de seguros son valorados por el Grupo, en su caso, como las estimaciones actuales de futuros flujos de efectivo consecuencia de sus contratos de seguro, así como, sus costes relacionados netos de cualquier gasto de adquisición diferido o activo intangible relacionado. No obstante lo anterior, el Grupo registra contra patrimonio neto las variaciones de pasivos por contratos de seguros relacionados con activos financieros disponibles para la venta al objeto de evitar asimetrías en la imputación de las variaciones de los activos financieros respecto los pasivos por contratos de seguro, y sólo da de baja los pasivos por contratos de seguro del balance consolidado cuando dejan de existir las obligaciones específicas asociadas a los mismos.

Los derechos de cobro por contratos de reaseguros se registran, en su caso, en el activo como "Activos por reaseguros", comprobándose de forma periódica si estos activos están deteriorados, para lo cual, debe existir una evidencia objetiva de que el Grupo puede no recibir todas las cantidades establecidas en los términos del contrato, pudiendo cuantificarse de forma fiable la cantidad que no se va a recibir, en cuyo caso, se reconoce la pérdida correspondiente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada directamente contra dichos activos.

De la misma forma, de proceder, el Grupo abona en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada los importes de las primas que emite y carga el coste de los siniestros a los que debe hacer frente cuando se produce la liquidación final de los mismos, y periodifica al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados y no devengados como en sus cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, así como los costes incurridos y no imputados a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

La actividad relevante de seguros del Grupo CCM era llevada a cabo por CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A., que en el ejercicio 2007 a pasado a tener la consideración de entidad asociada (ver Nota 2.c.1)

w) **Impuesto sobre los beneficios**

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

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

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.

x) 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 y contratos de seguro-ahorro, diferenciando entre los recursos gestionados por otras entidades del Grupo y los comercializados por el Grupo pero gestionados por terceros ajenos al Grupo.

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

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

y) Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad 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 3.076 miles de euros (2006: 2.521 miles de euros), aproximadamente, que se han registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

z) Estado de flujos de efectivo consolidado

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

- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose 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 Ahorros de Castilla La Mancha.

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2007 que el Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha propondrá a la Asamblea General para su aprobación, así como la ya aprobada para el ejercicio 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Distribución:		
A Reservas	108.217	97.158
A Fondo Obra Social	<u>34.132</u>	<u>30.000</u>
Total distribuido	<u>142.349</u>	<u>127.158</u>

Los resultados de las Sociedades Dependientes consolidadas se aplican en la forma en que se acuerde por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

6. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

a) Riesgo de crédito

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

El ámbito de definición de las políticas globales en inversión crediticia en la Entidad contempla dos vectores que se consideran fundamentales:

- El grado de riesgo que incorpora.
- La tasa de rentabilidad que aporta.

Los criterios que se utilizan con el objetivo de minimizar el riesgo de insolvencia y alcanzar unas adecuadas tasas de rentabilidad, hacen hincapié en los siguientes aspectos:

- Intensificar el grado de diversificación, tanto en términos de mercados geográficos como sectoriales, buscando a su vez, reducir el riesgo de correlación entre sectores.
- Controlar el riesgo de concentración a nivel individual, limitando la acumulación de riesgos en un mismo sector.
- Profundizar en el conocimiento de los distintos agentes económicos a los que se facilita financiación, procurando anticipar coyunturas desfavorables que permitan implementar estrategias que reduzcan la exposición al riesgo.
- Realizar un seguimiento permanente de la evolución económica y financiera de las empresas acreditadas.
- Identificar y evaluar el riesgo crediticio desde una perspectiva global.
- Intensificar la formación y/o especialización del personal tanto en el ámbito de Servicios Centrales, como en los distintos niveles ligados a las operaciones de riesgo.
- Desarrollar modelos que permitan, de forma objetiva, preclasificar a distintos colectivo.
- Impulsar una composición interna de nuestra inversión soportada sobre productos de mayor rentabilidad y riesgo controlado (operaciones de consumo evaluadas mediante "scoring"), combinada con el fortalecimiento de garantías (hipotecarios vivienda).
- Soportar la toma de decisión del riesgo en la capacidad de pago futura y en la viabilidad de los proyectos a financiar, en su caso.
- Formar la gama de precios y su aplicación individual incorporando una prima que contemple no sólo los riesgos sectorial, individual y de productos, sino también los correspondientes al grado de liquidez y al consumo de recursos propios.
- Medir y valorar, en la toma de decisiones, las rentabilidades globales, tanto directas como inducidas (compensaciones).

El Consejo de Administración de la Entidad supervisa la gestión del riesgo llevada a cabo por las unidades de negocio, asegurándose que las políticas y metodologías son consistentes y acordes con la visión estratégica del Consejo. La Comisión Ejecutiva establece políticas de riesgo global con el fin de asegurar que sólo se asumen aquellos riesgos acordes con la línea de la Entidad.

La responsabilidad y autoridad para gestionar los riesgos en el día son delegadas por la Comisión Ejecutiva a los directores de las unidades de negocio, y otros niveles intermedios, aunque tanto el Consejo de Administración como la Comisión Ejecutiva retienen la responsabilidad en determinadas operaciones, según sea su tamaño, complejidad y/o solicitante.

La Entidad tiene establecido un proceso de gestión de morosidad descentralizado próximo a las unidades de negocio. Los ámbitos de gestión empleados para el proceso son la Red Comercial, el Área de Riesgos y los Servicios Jurídicos Territoriales. Estos niveles de gestión entran en acción en función de las etapas en las que se encuentran las situaciones irregulares siendo dichas etapas:

- Impagados: Red Comercial con apoyo del Área de Riesgos.
- Dudoso por Morosidad: Red Comercial con apoyo de Área de Riesgos y Asesoría Jurídica.
- Dudosos Subjetivos y Técnicos: Red Comercial.
- Situaciones concursales y otras operaciones específicas: Red Comercial con apoyo de Área de Riesgos y Asesoría Jurídica.
- Muy Dudosos: Asesoría Jurídica y Área de Riesgos.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Crédito a la clientela	17.340.055	13.887.389
Entidades de crédito	343.123	113.146
Valores representativos de deuda	3.353.207	2.712.109
Derivados	43.816	39.016
Riesgos contingentes	1.151.656	1.128.754
Total Riesgo	22.231.857	17.880.414
Líneas disponibles por terceros	3.681.249	3.379.889
Exposición máxima	25.913.106	21.260.303

El interés medio de las líneas disponibles por terceros es el 5,12% y 4,13% en 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

La concentración geográfica de activos y elementos fuera de balance a 31 de diciembre de 2007 y 2006 se encuentra prácticamente en su totalidad en España.

La distribución del riesgo clasificado como “Crédito a la clientela” en Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, que no difiere significativamente de la del Grupo, según el sector de actividad al 31 de diciembre de 2007 y 2006 al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros					
	2007			2006		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y pesca	400.855	2,23%	3.103	388.715	2,72%	5.026
Industrias	1.041.162	5,80%	19.605	1.063.719	7,43%	10.331
Construcción	3.865.070	21,52%	12.589	3.012.157	21,11%	8.640
Servicios:						
<i>Comercio y hostelería</i>	714.794	3,98%	8.047	676.358	4,74%	15.538
<i>Transporte y comunicaciones</i>	238.712	1,33%	958	150.736	1,06%	1.040
<i>Otros servicios</i>	5.112.247	28,46%	13.632	3.515.496	24,64%	6.110
Crédito a particulares:						
<i>Vivienda</i>	4.635.701	25,81%	18.147	3.652.248	25,59%	11.270
<i>Consumo y otros</i>	982.309	5,47%	10.259	1.025.595	7,19%	10.790
Administraciones Públicas españolas	574.744	3,20%	351	539.772	3,78%	-
Administraciones Públicas no residentes	26.461	0,15%	-	26.951	0,19%	-
Otros sectores no residentes	78.756	0,44%	130	75.671	0,53%	120
Sin clasificar	292.032	1,61%	1.485	142.063	1,00%	528
Crédito a la Clientela	17.962.843	100,00%	88.306	14.269.481	100,00%	69.393
Ajustes por valoración	(314.789)	-	-	(261.125)	-	-
Total crédito a la clientela	17.648.054	100,00%	88.306	14.008.356	-	69.393

La composición del riesgo clasificado como “Crédito a la clientela” en Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, que no difiere de la del Grupo, según el importe total por cliente en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros					
	2007			2006		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Superior a 6.000	6.593.898	36,71%	7.433	4.927.836	34,53	9.056
Entre 3.000 y 6.000	1.501.965	8,36%	3.471	1.087.345	7,62	-
Entre 1.000 y 3.000	1.656.898	9,22%	9.883	1.360.266	9,53	9.084
Entre 500 y 1.000	791.400	4,41%	8.902	668.860	4,69	4.912
Entre 250 y 500	1.086.435	6,05%	11.381	837.918	5,87	8.308
Entre 125 y 250	2.642.973	14,71%	17.604	1.984.254	13,91	11.741
Entre 50 y 125	2.508.882	13,97%	16.476	2.179.082	15,27	13.807
Entre 25 y 50	595.916	3,32%	5.946	614.712	4,31	5.558
Inferior a 25	584.476	3,25%	7.210	609.208	4,27	6.927
Crédito a la Clientela	17.962.843	100%	88.306	14.269.481	100%	69.393
Ajustes por valoración	(314.789)	-	-	(261.125)	-	-
Total crédito a la clientela	17.648.054	100%	88.306	14.008.356	-	69.393

Al 31 de diciembre de 2007 el Grupo ha clasificado 448.665 miles de euros como riesgo subestándar (0 miles de euros en el ejercicio 2006) que corresponde, en su totalidad, a operaciones de inversión crediticia, habiéndose registrado una cobertura aproximada del 5% de dicho importe.

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

Durante los ejercicios 2007 y 2006 el Grupo no ha efectuado renegociaciones significativas de operaciones de crédito, que hayan modificado las condiciones de determinadas operaciones de crédito, habiéndose modificado las condiciones originales, de forma que se hayan obtenido garantías adicionales que proporcionen una mayor seguridad para el Grupo sobre su reembolso, manteniendo la mayor parte de las operaciones renegociadas como deterioradas.

b) Riesgo de mercado

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

b.1) Riesgo de tipo de interés

La responsabilidad del seguimiento y control del riesgo de interés recae en el Comité de Activos y Pasivos. Desde su implantación en el año 1994, el Comité de Activos y Pasivos aborda la totalidad de la estrategia financiera de la Entidad, definiendo las políticas más adecuadas conforme a las expectativas de variación de los tipos de interés y otras variables macroeconómicas relevantes. Adicionalmente, el Comité de Activos y Pasivos cuenta con la colaboración de Analistas Financieros Internacionales, S.A. para la gestión de activos y pasivos de la Entidad.

El riesgo por tipo de interés es el riesgo de que variaciones en los tipos de interés afecten negativamente al margen financiero o al valor económico de la entidad financiera.

Dicho riesgo puede analizarse desde dos puntos de vista en las entidades financieras:

- Desde un punto de vista a corto plazo: el análisis del impacto sobre el margen financiero, donde el elemento principal es la sensibilidad de la cuenta de resultados de la entidad a corto plazo (12 meses), ante variaciones de los tipos de interés vigentes en el mercado.
- Desde un punto de vista a largo plazo: el análisis del impacto sobre el valor económico, en el cual el elemento principal es la sensibilidad del valor económico de la entidad ante las variaciones de los tipos de interés.

Los métodos utilizados por Caja de Ahorros de Castilla La Mancha para la medición y control de este riesgo en la gestión del Balance son los siguientes:

b.1.1) Enfoque a corto plazo

Análisis de bandas temporales: GAP

El enfoque de gaps o brechas, consiste en una distribución temporal de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance en un cierto número de bandas de tiempo, de acuerdo con los plazos de revisión de tipos o vencimiento de las operaciones.

Una vez ubicadas esas operaciones en bandas temporales, se determina el gap simple de cada banda, así como el acumulado para un determinado horizonte temporal. El análisis de gaps proporciona una representación de riesgo de interés por plazos.

El gap simple se calcula como la diferencia entre el saldo de activo y de pasivo sensible que revisa tipos o vence en cada banda temporal. A partir del signo del gap simple (positivo o negativo) se van a obtener conclusiones acerca de la exposición al riesgo de interés de la Entidad.

El gap acumulado para un horizonte temporal determinado se obtiene de la agregación de los distintos gaps simples que existen en dicho horizonte, y no difiere significativamente en el Grupo de los de Caja Castilla La Mancha.



Ejercicio 2007	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 y 6 meses		Entre 6 y 12 meses		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		Total			
	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio		
Activos																						
Caja y depósitos en bancos coniales	710	6,62	-	1,004	0,48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	262.447	40,667	
Cartera de negociación	-	-	15.192	8.477	4,12	18.607	5,04	309.053	4,17	75.945	2,06	16.639	4,99	11.390	6,02	531.308	4,17	14.744	0,01	927.099	255	
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	590.825	4,34	593.032	4,92	1.040.638	4,84	590.517	4,81	79.121	4,75	68.983	4,75	189.140	4,75	189.140	4,42	189.140	4,42	189.140	4,42	4.097.917	597,099
Activos financieros disponibles para la venta	3.283.369	5,55	5.375.075	5,51	7.737.124	5,45	-	-	120.826	5,17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.011.272	2.745
Inversiones crediticias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	123.571	1,745
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	988.943	13,667
Otros activos	3.874.904	5,37	5.983.319	5,45	8.787.243	5,37	609.124	4,78	275.892	5,00	515.884	4,52	275.892	5,00	97.012	4,08	1.027.166	4,23	2.411.296	4,23	23.581.840	342,447
Pasivos																						
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.500)	(21,500)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	(3.440.329)	4,15	(5.521.840)	4,43	(2.934.810)	4,37	(991.882)	3,05	(511.882)	4,71	(2.464.453)	0,69	(2.441.314)	0,64	(3.500.000)	4,86	(3.500.000)	4,86	(3.500.000)	4,86	(382.135)	(382,135)
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.371.695)	(1,371,695)
Otros pasivos y patrimonio neto	(3.440.329)	4,15	(5.521.840)	4,43	(2.934.810)	4,37	(991.882)	3,05	(511.882)	4,71	(2.464.453)	0,69	(2.441.314)	0,64	(3.500.000)	4,86	(3.500.000)	4,86	(3.500.000)	4,86	(1.775.370)	(1,775,370)
Futuros sobre tipos de interés (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras (*)	130.000	-	(1.358.000)	(3.287.234)	160.000	245.000	250.234	305.000	305.000	305.000	305.000	305.000	305.000	305.000	305.000	305.000	305.000	305.000	305.000	305.000	305.000	305.000
Gap	564.575	-	(896.521)	2.565.199	(222.758)	2.49.002	(1.938.327)	2.259.497	321.170	(2.039.302)	(1.718.132)	(1.718.132)	(1.718.132)	(1.718.132)	(1.718.132)	(1.718.132)	(1.718.132)	(1.718.132)	(1.718.132)	(1.718.132)	(1.718.132)	(1.718.132)
Gap acumulado	564.575	-	(311.946)	2.233.253	2.010.695	2.259.497	321.170	(2.039.302)	(1.718.132)	(1.718.132)	(1.718.132)	(1.718.132)	(1.718.132)	(1.718.132)	(1.718.132)	(1.718.132)	(1.718.132)	(1.718.132)	(1.718.132)	(1.718.132)	(1.718.132)	(1.718.132)

(*) Valores nacionales contruados en cada fecha.

(Importe en miles de euros)



Ejercicio 2006	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		Total		
	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros
Activo																			
Caja y depósitos en bancos centrales	10	6,75	-	1	6,00	-	1	6,00	-	1	8,20	-	-	-	982	4,75	187.948	-	187.948
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.542	-	2.542
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	9.101	4,38	11.905	1,20	-	-	-	-	-	-	-	-	24.040	0,33	133	-	133
Activos financieros disponibles para la venta	321.852	3,40	214.905	3,83	228.788	3,41	108.515	3,83	28.691	3,10	308.357	4,17	167.550	3,14	3.666.921	3,44	879.414	-	2.694.793
Inversiones crediticias	2.730.600	4,53	4.250.845	4,53	5.816.910	4,62	732.604	3,57	184.055	4,10	75.285	3,94	53.248	4,01	342.233	3,45	14.139.867	-	14.139.867
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	906.005	-	906.005
	3.052.462	4,41	4.474.852	4,50	6.057.604	4,56	841.120	3,60	212.747	3,96	383.642	4,12	353.145	3,87	734.176	3,35	1.930.129	-	18.099.877
Pasivo																			
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a costo amortizado	(2.534.174)	3,21	(2.825.617)	3,39	(1.836.665)	2,27	(463.049)	1,39	(443.120)	2,20	(2.705.983)	0,73	(2.547.041)	0,53	(2.985.000)	3,80	(313.564)	-	(16.654.217)
Otros pasivos y patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(2.534.174)	3,21	(2.825.617)	3,39	(1.836.665)	2,27	(463.049)	1,39	(443.120)	2,20	(2.705.983)	0,73	(2.547.041)	0,53	(2.985.000)	3,80	(1.698.228)	-	(18.099.877)
Futuros sobre tipos de interés (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras (*)	161.854	-	(1.413.000)	-	(2.441.514)	-	(31.854)	-	166.000	-	300.000	-	235.234	-	3.023.300	-	-	-	-
Gap	680.142	-	236.235	-	1.779.405	-	346.217	-	(64.373)	-	(2.022.341)	-	(1.958.662)	-	772.476	-	-	-	-
Gap acumulado	680.142	-	916.377	-	2.695.792	-	3.041.999	-	2.977.626	-	955.285	-	(1.003.377)	-	(230.901)	-	-	-	-

(*) Valores notacionales contratados en cada fecha.

(Importes en miles de euros)

El modelo de medición de riesgo de interés considera partidas sensibles a los tipos de interés todas aquellas operaciones que por contrato impliquen un devengo de intereses, bien sea a tipo fijo o variable.

No se consideran sensibles a los tipos de interés, las partidas del Balance que no llevan asociado un devengo de intereses propiamente dicho, es decir, la caja o el dinero en efectivo, los activos dudosos, la cartera de renta variable, las cuentas del inmovilizado, los fondos propios y resto de cuentas diversas que corresponden a periodificaciones, ajustes de valor o similares.

Los depósitos a la vista, cuya sensibilidad por su propia naturaleza no esta perfectamente definida, han sido clasificados en razón a un criterio de tipo de interés, en tres tramos: muy sensible, sensible y no sensible, considerando que el primero revisa a uno, dos y tres meses (a partes iguales), el segundo entre uno y tres años durante 24 periodos y el tercero entre 3 y 5 años durante otros 24 periodos.

Impacto en el margen financiero

Para calcular el impacto en el margen financiero, se supone un incremento de 100 puntos básicos en los tipos de interés, a 25 puntos básicos por trimestre desde el inicio del próximo ejercicio. Dicho impacto se obtiene multiplicando la variación de tipos por el gap simple de cada banda y por el horizonte temporal que resta desde el punto medio del intervalo hasta el final del año. El resultado obtenido se relativiza sobre el activo total.

Desde la perspectiva del posible impacto a corto plazo de un incremento de tipos e interés, el margen financiero de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha aumentaría, ya que la Entidad presenta un gap acumulado anual de signo positivo. Lo que permite concluir que la Entidad está posicionada favorablemente a subidas de tipos en el corto plazo.

Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2007 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento de 100 puntos básicos en los tipos de interés incrementaría los beneficios netos para el siguiente año en aproximadamente 9.608 miles de euros en el ejercicio 2007 (2006: 9.023 miles de euros).

b.1.2) Enfoque a largo plazo

Sensibilidad del valor patrimonial de la Entidad a variaciones de tipos de interés

Como elemento al análisis anterior, para la medición y control del riesgo, por tipo de interés, la Entidad utiliza también el concepto de duración, entendiéndola como una medida del momento (número de años) en que se produce el vencimiento o revisión de tipos de activos sensible a los tipos de interés.

Para calcular una aproximación a la duración de los recursos propios se han utilizado los valores contables de las partidas sensibles al tipo de interés y las ponderaciones de duración utilizadas en la metodología propuesta por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

Impacto en los Recursos Propios

Mediante el concepto de duración se puede aproximar la variación que se produciría en el valor económico de la Entidad ante modificaciones en los tipos de interés. En concreto, la duración de los Recursos Propios de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha es negativa (*), por lo que, ante eventuales incrementos de tipos de interés, el valor económico de la Entidad se vería afectado positivamente. Es decir, CCM presenta un posicionamiento favorable a subidas de tipos también en el largo plazo.

- (*) Una duración de los Recursos Propios negativa implica que la duración de los activos sería inferior a la de los pasivos, con lo que la actualización del incremento de los ingresos será anterior al incremento de costes financieros derivados del crecimiento de los tipos de interés, con el consiguiente impacto positivo en el valor económico de la Entidad.

Análisis de la exigencia teórica de Recursos Propios

La metodología aplicada se basa en la propuesta por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea que define una serie de bandas de vencimiento para las posiciones que mantiene una entidad, dividiéndose en tres zonas: corto plazo (hasta un año), medio plazo (de 1 a 4 años) y largo plazo (de 4 años en adelante) y se les aplican unas ponderaciones de riesgos que se basan en dos factores: la duración estimada de un bono al 5% con el mismo vencimiento residual que la banda temporal, y una variación estimada en los tipos de interés de mercado.

Posteriormente, este enfoque normalizado contempla una serie de compensaciones verticales entre posiciones de diferente signo (primer tramo de recursos propios exigibles), un mecanismo de compensación parcial de posiciones de diferente signo entre bandas de una misma zona (originando el segundo tramo de recursos propios exigibles), y un mecanismo de compensación parcial de posiciones de diferente signo entre zonas distintas (dando un lugar al tercer tramo de recursos propios exigibles). Los resultados suministrados se ofrecen medidos sobre activo total y recursos propios.

La cifra final obtenida puede interpretarse como una estimación del cambio de valor de los recursos propios de una entidad resultante de una variación concreta de los tipos de interés, 2 puntos porcentuales al inicio del período. Concretamente, el indicador de riesgo de interés de la Entidad entendido como el consumo teórico de recursos propios sobre el total de los mismos es del 5,07% para el ejercicio 2007 (6,47% en 2006).

Además, se calcula el coeficiente de solvencia ajustado (9,59% en el ejercicio 2007), después de descontar los recursos propios que sería preciso asignar para hacer frente al riesgo de interés de balance. Este cálculo se elabora a efectos informativos, ya que hoy por hoy, según la normativa vigente, no es obligatorio asignar recursos propios para cubrir este riesgo de interés (10,47% en 2006).

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.

b.2) Riesgo de precio

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

La estimación de las pérdidas potenciales en condiciones adversas de mercado es un elemento esencial para la medición y el control del riesgo, para lo cual se utiliza el modelo de Valor en Riesgos (VAR). Fundamentalmente, con este modelo se mide la máxima pérdida potencial con un nivel de confianza estadística de un 99% y un horizonte temporal de un día para las posiciones de tesorería, renta fija y posiciones de fuera de balance, relativas a tipos de interés.

Para los instrumentos de deuda de la cartera de activos financieros disponibles para la venta, la máxima pérdida potencial esperada teniendo en cuenta los anteriores parámetros sería de 4,79 millones de euros en el ejercicio 2007 (5,83 millones de euros en 2006).

Adicionalmente, la Entidad concentra su exposición al riesgo de mercado en instrumentos de capital, fundamentalmente acciones cotizadas principalmente en el mercado español y, en menor medida, en otros mercados europeos, no actuando directamente en mercado americanos ni asiáticos. Además, la cartera se concentra en la rúbrica de activos financieros disponibles para la venta, cuyos cambios en precio afectan a la cuenta de patrimonio, con unos criterios de gestión prudente pero activa para adecuarse a las condiciones del mercado en cada momento, siendo la cartera de negociación prácticamente irrelevante.

En este sentido, la cartera de instrumentos de capital cotizados tiene una sensibilidad de 6,1 millones de euros (6,6 millones de euros en 2006) a cada movimiento del 1% de los índices bursátiles (Ibex y Eurostoxx50) teniendo en cuenta su composición entre valores del mercado español y de otros mercados y el grado de correlación o beta entre la composición de la cartera y el índice de referencia.

b.3) Riesgo de tipo de cambio

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

	Miles de euros		
	EUR	Otras divisas	Total
Ejercicio 2007			
Activo			
Caja y depósitos en bancos centrales	262.260	187	262.447
Depósitos en entidades de crédito	332.200	10.923	343.123
Crédito a la clientela	17.276.057	63.998	17.340.055
Valores representativos de deuda	3.339.769	13.438	3.353.207
Otros instrumentos de capital	1.568.307	2.272	1.570.579
Derivados de cobertura	14.111	-	14.111
Participaciones	185.657	9	185.666
Activo material	377.385	-	377.385
Activo intangible	111.553	-	111.553
Otros activos y periodificaciones	989.709	213	989.922
Total	24.457.008	91.040	24.548.048
Pasivo			
Depósitos de bancos centrales	853.194	-	853.194
Depósitos de entidades de crédito	1.854.084	77.916	1.932.000
Depósitos a la clientela	16.026.787	7.397	16.034.184
Débitos representados por valores negociables	2.761.851	-	2.761.851
Derivados de negociación	21.500	-	21.500
Derivados de cobertura	263.629	-	263.629
Pasivos subordinados	888.256	-	888.256
Otros pasivos y periodificaciones	645.236	2.204	647.440
Total	23.314.537	87.517	23.402.054
Posición neta por divisa del balance	1.142.471	3.523	1.145.994
Ejercicio 2006			
Activo			
Caja y depósitos en bancos centrales	187.822	126	187.948
Depósitos en entidades de crédito	106.468	6.678	113.146
Crédito a la clientela	13.845.034	42.355	13.887.389
Valores representativos de deuda	2.695.728	16.381	2.712.109
Otros instrumentos de capital	1.421.443	-	1.421.443
Derivados de cobertura	36.474	-	36.474
Participaciones	214.311	9	214.320
Activo material	302.089	-	302.089
Activo intangible	62.465	-	62.465
Otros activos y periodificaciones	458.216	321	458.537
Total	19.330.050	65.870	19.395.920
Pasivo			
Depósitos de entidades de crédito	1.357.321	58.436	1.415.757
Depósitos a la clientela	13.279.954	5.514	13.285.468
Débitos representados por valores negociables	1.137.833	-	1.137.833
Derivados de negociación	2.584	-	2.584
Derivados de cobertura	83.578	-	83.578
Pasivos subordinados	886.191	-	886.191
Otros pasivos y periodificaciones	1.385.313	390	1.385.703
Total	18.132.774	64.340	18.197.114
Posición neta por divisa del balance	1.197.276	1.530	1.198.806

La mayor parte de los importes reflejados como "Otras divisas" en las tablas anteriores corresponden a Dólares USA.

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto aquellas incluidas en la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias asciende en el ejercicio 2007 a 124 miles de euros de pérdidas (2006: 226 miles de euros de beneficios).

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad de la Entidad para financiar los compromisos adquiridos a precios de mercado razonables, así como para llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. La Entidad realiza una vigilancia permanente de perfiles máximos de desfase temporal.

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

La Entidad está expuesta a demandas diarias en sus recursos disponibles de efectivo de los depósitos, cuentas corrientes, préstamos, garantías y otras demandas derivadas de liquidación en efectivo. La Entidad no mantiene recursos efectivos para enfrentarse a todas estas necesidades como muestra la experiencia que este nivel mínimo de reinversión de fondos puede ser previsto con un nivel alto de certeza. El Consejo de Administración fija límites en la proporción mínima de fondos disponibles para enfrentarse a tales demandas y en el nivel mínimo del interbancario y otras facilidades de préstamos que debieran ser implantadas para cubrir retiradas a niveles de demandas inesperados.

Las medidas utilizadas para el control del riesgo de liquidez en la Gestión del balance son el gap de liquidez, ratios de liquidez y planes de contingencia.

El gap de liquidez proporciona información sobre las entradas y salidas de caja contractuales y esperadas para un periodo determinado. Mide la necesidad o el exceso neto de fondos en una fecha y refleja el nivel de liquidez mantenido en condiciones normales de mercado.

El principal ratio de liquidez de la entidad se denomina coeficiente de liquidez. Dicho coeficiente compara los activos líquidos disponibles para la venta o cesión (una vez aplicados los descuentos y ajustes pertinentes) con el total de los pasivos exigibles (incluyendo contingencias). Muestra la capacidad de respuesta inmediata que tiene la Entidad frente a los compromisos adquiridos.

El Plan de Contingencia cubre el ámbito de dirección de la Entidad como grupo consolidado. A la primera señal de crisis, especifica claras líneas de comunicación y sugiere una amplia gama de respuestas ante distintos niveles de crisis.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2007 y 2006. Asimismo, son consideradas en la tabla adjunta importes sin considerar correcciones de valor (estructura según balance reservado) y para la Sociedad matriz, no difiriendo significativamente de la información a nivel Grupo.

Ejercicio 2007

Miles de euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	154.194	-	-	-	-	-	-	107.715	261.909
Depósitos en entidades de crédito	77.432	238.480	8.685	-	593	6.840	-	-	332.030
Crédito a la clientela	1.478.517	520.874	888.363	1.167.213	1.452.564	4.231.119	8.224.193	-	17.962.843
Valores representativos de deuda	13.687	49.340	19.722	64.205	91.208	2.104.019	1.005.172	-	3.347.353
Otros activos con vencimiento	-	1.074	-	-	-	-	-	-	1.074
Total	1.723.830	809.768	916.770	1.231.418	1.544.365	6.341.978	9.229.365	107.715	21.905.209
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	-	150.000	250.000	450.000	-	-	-	-	850.000
Depósitos de entidades de crédito	108.864	697.634	306.668	18.195	-	350.000	-	-	1.481.361
Depósitos de la clientela	6.114.992	210.796	670.086	430.938	1.454.584	1.458.755	6.033.234	52.065	16.425.450
Débitos representados por valores negociables	-	514.170	667.712	290.914	148.553	-	850.000	-	2.471.349
Pasivos subordinados	-	-	-	-	30.051	96.082	280.000	476.626	882.759
Otros pasivos con vencimiento	107.595	-	-	-	-	-	-	-	107.595
Total	6.331.451	1.572.600	1.894.466	1.190.047	1.633.188	1.904.837	7.163.234	528.691	22.218.514

Ejercicio 2006

Miles de euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	89.968	-	-	-	-	-	-	97.642	187.610
Depósitos en entidades de crédito	50.841	1.977	23.073	9.637	6.496	11.310	420	-	103.754
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	571.774	323.044	706.499	714.725	1.329.873	3.690.101	6.933.465	-	14.269.481
Valores representativos de deuda	719	-	52.816	74.100	101.840	1.090.929	609.068	-	1.929.472
Otros activos con vencimiento	269	1.362	-	-	-	-	-	-	1.631
Total	713.571	326.383	782.388	798.462	1.438.209	4.792.340	7.542.953	97.642	16.491.948
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	80.762	760.120	323.787	9.305	-	-	-	-	1.173.974
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	5.985.441	710.111	779.193	460.037	4.966.365	495.472	-	50.301	13.446.920
Débitos representados por valores negociables	-	334.186	101.600	176.200	63.200	-	350.000	-	1.025.186
Pasivos subordinados	-	-	-	-	882.759	-	-	-	882.759
Otros pasivos con vencimiento	71.367	-	-	-	-	-	-	-	71.367
Total	6.137.570	1.804.417	1.204.580	645.542	5.912.324	495.472	350.000	50.301	16.600.206

De acuerdo con la experiencia histórica, el plazo medio esperado de cancelación de los activos de la Entidad se sitúa en 100 meses al 31 de diciembre de 2007 (96 meses en 2006).

La Entidad aplica criterios de máxima prudencia en la gestión de su liquidez intentando no solo minimizar el coste, sino también en las concentraciones en plazo o mercado.

d) Riesgo operacional

El Riesgo Operacional se define como el riesgo de incurrir en pérdidas directas por causas últimas atribuibles a fallos o inadecuados procesos internos, personas, procesos de negocio, sistemas o factores externos.

La responsabilidad última de la gestión del riesgo en Caja Castilla La Mancha (CCM) descansa en el Consejo de Administración, quien delega en la Comisión Ejecutiva y en la Dirección General el establecimiento de la política general de riesgos, perfil de riesgo aceptable para cada una de las áreas, atribuciones de los distintos niveles de decisión y normativa interna para la sanción de operaciones.

Para la medición y control del Riesgo Operacional, CCM ha continuado desarrollando durante el año 2007 un Sistema Integrado de Gestión y Control del Riesgo Operacional que permitirá cumplir con lo establecido en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB) y mejorar la eficacia y eficiencia en la gestión.

CCM también participa en el Proyecto Sectorial de Riesgo Operacional liderado y coordinado por la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA). En el marco de este proyecto, se está desarrollando una plataforma tecnológica, que consta de cuatro herramientas para la identificación, medición, evaluación, seguimiento y control del Riesgo Operacional:

- ✓ Evaluación Cualitativa (HEC).
- ✓ Base de Datos de Pérdidas (BDP).
- ✓ Indicadores de Riesgos (KRI's).
- ✓ Planes de Acción (PdA).

El objetivo de la Entidad es la aplicación del Método Estándar para el cálculo de los requerimientos mínimos de capital por Riesgo Operacional, lo que conlleva cumplir con los siguientes requisitos:

- I. Asignación de los Ingresos Relevantes entre las ocho líneas de negocio que fija el NACB. En el Método Estándar, los requerimientos de recursos propios vendrán determinados por la media simple de los tres últimos años de la agregación, para cada año, del valor máximo entre cero y la suma de los Ingresos Relevantes de cada una de las líneas de negocio, multiplicados por sus correspondientes coeficientes de ponderación.
- II. Registrar los eventos de pérdidas derivados del Riesgo Operacional que sobrepasen el umbral establecido internamente, clasificados dentro de las siete categorías que define el NACB, esto es:
 - Fraude interno.
 - Fraude externo.
 - Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo.
 - Clientes, productos y prácticas empresariales.
 - Daños a activos materiales.

- Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas.
- Ejecución, entrega y gestión de procesos.

El total de procesos de captura de eventos de pérdidas por Riesgo Operacional definidos e implantados en la Entidad son los que se indican en el cuadro siguiente:

PROCESOS DE CAPTURA DE EVENTOS POR RIESGO OPERACIONAL	
- Aprovisionamiento y Servicios Auxiliares.	- Inmuebles y gestión de inmuebles.
- Billetes falsos y faltas en caja y en remesas.	- Internacional.
- Central de Tarjetas.	- Marketing.
- Compensación y Descuento.	- Morosidad y Precontencioso.
- Comunicación y Publicidad.	- Nuevos Canales.
- Contabilidad.	- Relaciones Laborales.
- Control Comercial (quebrantos en la Red).	- Seguridad y transporte de fondos.
- Fraude interno y control de estafas.	- Tesorería y Mercado de Capitales.
- Informática.	- Valores de Clientes.

Al 31 de diciembre de 2007 se tienen recogidos en la base de datos interna de pérdidas de la Entidad (PROCCM) todos los eventos producidos en los años 2004, 2005, 2006 y 2007, disponiendo con ello de una profundidad histórica de datos de cuatro años. En el ejercicio 2007 se ha obtenido un benchmarking sectorial para la comparación de los datos de la Entidad con el resto de Cajas de los ejercicios 2005 y 2006. En el primer trimestre de 2008 se obtendrá el benchmarking de los ejercicios 2006 y 2007.

III. Implantar un sistema de Evaluación Cualitativa en todas las áreas de actividad de la Entidad. La evaluación cualitativa constituye el eje central del método estándar ya que a través de este proceso se consigue el conocimiento de la actividad en cada unidad orgánica de la Organización, identificando los riesgos más significativos y los controles establecidos para mitigarlos, detectando las debilidades de control existentes y las mejoras necesarias a introducir en los procesos. El Sistema de Evaluación Cualitativa que se viene aplicando en CCM, basado en una metodología propia, responde a las siguientes etapas:

1. Identificación de las Unidades Orgánicas de la Caja objeto de evaluación.
2. Entrevistas con los directivos de las unidades identificadas y obtención de respuestas a los cuestionarios de evaluación de riesgos.
3. Elaboración de los informes derivados de las entrevistas mantenidas y de los cuestionarios de evaluación de riesgos.
4. Validación por los directivos de las unidades evaluadas y sus jefes inmediatos, de los resultados de las entrevistas y de las respuestas a los cuestionarios de evaluación de riesgos.
5. Realización de pruebas de cumplimiento para verificar las respuestas dadas a los cuestionarios de evaluación de riesgos.
6. Ajuste de los resultados del proceso de evaluación con los directivos de las unidades evaluadas y sus jefes inmediatos, y definición e implementación de los planes de acción pertinentes.

Durante el año 2007 se ha realizado el análisis y seguimiento de los resultados del primer proceso de evaluación cualitativa y se ha iniciado la preparación del segundo proceso de evaluación, el cuál incluye cuestionarios actualizados, con la finalidad de identificar los riesgos más significativos de las áreas de la Entidad, los controles existentes y el establecimiento de planes de acción para la mitigación de los riesgos.

IV. Implantar un sistema de Indicadores de Riesgo que contribuya a prevenir posibles quebrantos futuros y sirva de apoyo a la gestión. El conjunto de indicadores constituye un sistema de alertas predictivo para la medición de la exposición a este tipo de riesgo, que sirve como elemento de contraste de los resultados obtenidos de la evaluación cualitativa. Este sistema consta de tres partes complementarias y diferenciadas:

1. Identificación de indicadores relevantes que puedan alertar sobre la evolución de los riesgos operacionales, planificando la obtención de la información periódica necesaria para alimentar los mismos.
2. Establecimiento de la metodología apropiada que permita gestionar y controlar los resultados de los indicadores identificados.
3. Desarrollo de la herramienta informática adecuada que dé cobertura a las expectativas de las funcionalidades que se aprueben en la metodología.

Durante este ejercicio se ha iniciado la planificación para la obtención de la información dentro de la Entidad, que permita alimentar los indicadores definidos. Con esta finalidad se ha procedido a la distribución de todos los indicadores de riesgo, establecidos a nivel sectorial, entre todas las unidades orgánicas de la Caja. Durante el ejercicio 2008, esta herramienta facilitará el conocimiento de determinados indicadores de actividad de la Entidad e información global en materia de Riesgo Operacional, para anticiparse a las posibles debilidades, carencias o incrementos de riesgos no deseados que se pudieran producir en el futuro.

La aplicación integrada de las herramientas descritas anteriormente confluye en la implantación, de manera sistemática, de los planes de acción necesarios para corregir las debilidades de control que se vayan detectando, lo que se convierte en una mejora continua de los procesos y, como consecuencia, de la eficacia y de la eficiencia en la gestión.

El modelo desarrollado por Caja Castilla La Mancha para la gestión del Riesgo Operacional facilita el conocimiento de debilidades, la prevención de riesgos, el desarrollo de los planes de acción correctores de las debilidades conocidas y la mitigación razonable de las pérdidas producidas, facilitando información para una adecuada toma de decisiones.

e) Riesgo reputacional

En Caja Castilla La Mancha el riesgo reputacional es un elemento muy importante en los procesos de toma de decisiones.

Este riesgo se puede definir como la posibilidad de daño en la imagen, prestigio o reputación de una entidad, como consecuencia de la percepción que terceras personas pudieran tener de sus actuaciones.

Este riesgo es independiente de los riesgos económicos de las propias operaciones, así como del riesgo legal que pudiera existir en el desarrollo de la actividad.

f) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

Adicionalmente, algunos elementos registrados en los epígrafes de “Inversiones crediticias”, “Cartera de inversión a vencimiento” y “Pasivos financieros a coste amortizado”, pueden estar afectos a relaciones de cobertura de valor razonable (ver Notas 3.i y 13), habiéndose ajustado su valor en un importe equivalente a los cambios experimentados en su valor razonable como consecuencia del riesgo cubierto, principalmente riesgo de tipo de interés.

No obstante, la mayor parte de los activos y pasivos financieros registrados en los epígrafes de “Inversiones crediticias” y “Pasivos financieros a coste amortizado” son a tipo variable, revisable al menos con carácter anual, por lo que los Administradores estiman que su valor razonable no difiere de los valores por los que aparecen contabilizados en el balance de situación consolidado, considerando en este únicamente los efectos de los cambios en los tipos de interés.

No hay diferencias significativas entre el valor en libros y el valor razonable de las partidas de activo y pasivo que no figuran registrados a valor razonable a 31 de diciembre de 2007 y 2006.

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

	Miles de euros	
	Valor razonable	
	2007	2006
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	42.383	3.538
Activos financieros disponibles para la venta	4.096.496	2.843.064
Derivados de cobertura	-	-
	<u>4.138.879</u>	<u>2.846.602</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Cartera de negociación	-	132.289
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	55.307	62.475
Activos financieros disponibles para la venta	27.965	676.704
Derivados de cobertura	14.111	36.474
	<u>97.383</u>	<u>907.942</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración que incorpora datos no observables en el mercado		
Activos financieros disponibles para la venta	607.769	291.158
	<u>607.769</u>	<u>291.158</u>
TOTAL	<u><u>4.844.031</u></u>	<u><u>4.045.702</u></u>

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	107.902	97.768
Banco de España:		
Adquisición temporal de activos	-	-
Resto de depósitos	154.007	89.842
Otros bancos centrales	-	-
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	538	338
	<u>262.447</u>	<u>187.948</u>

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

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

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	1.716	133.285	-	-
Otros instrumentos de capital	10.962	-	-	-
Derivados de negociación	29.705	2.542	21.500	2.584
	<u>42.383</u>	<u>135.827</u>	<u>21.500</u>	<u>2.584</u>

8.1 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	2	35.676
Entidades de crédito	-	33.600
Otros sectores residentes	-	18.350
Otros valores	1.714	45.659
	<u>1.716</u>	<u>133.285</u>

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

El tipo de interés medio anual de los valores incluidos en este epígrafe durante el ejercicio 2007 ha ascendido a 5,48% (4,78% durante el ejercicio 2006).

8.2 Otros instrumentos de capital

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

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

	Miles de euros	
	2007	2006
De entidades de crédito	-	-
De otros sectores residentes	10.962	-
De no residentes	-	-
	<u>10.962</u>	<u>-</u>

Los títulos clasificados en esta cartera están admitidos a cotización en mercados organizados.

8.3 Derivados financieros de negociación

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la Nota 3.f), están clasificados en la cartera de negociación y como tal se registran y valoran por su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pudiera incurrirse por su venta, registrando las variaciones que se pudiesen producir en su valor razonable directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La mayor parte de estas operaciones han sido contratadas en mercados OTC.

9. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Crédito a la clientela	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	55.307	56.668	-	-
Otros instrumentos de capital	-	5.807	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-	7.300
	<u>55.307</u>	<u>62.475</u>	<u>-</u>	<u>7.300</u>

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

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Entidades de crédito	33.099	41.704
Otros sectores no residentes	22.208	14.964
	<u>55.307</u>	<u>56.668</u>

El rendimiento de esta cartera está vinculado a índices variables y se obtiene vía diferencia de precio.

10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Valores representativos de deuda	3.172.613	2.401.098
Otros instrumentos de capital	1.559.617	1.409.828
	<u>4.732.230</u>	<u>3.810.926</u>

10.1 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	659.030	806.570
Entidades de crédito	365.501	297.884
Otros sectores residentes	1.672.559	311.913
Administraciones públicas no residentes	272.509	365.442
Otros sectores no residentes	197.175	606.435
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(5.136)	(3.706)
Operaciones de micro- cobertura	3.768	8.874
Derivados implícitos	7.207	7.686
	<u>3.172.613</u>	<u>2.401.098</u>

El importe de los valores representativos de deuda afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 19.151 y 20.623 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

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

El tipo de interés medio de los valores incluidos en esta cartera ha sido del 4,48% en el ejercicio 2007 (3,59% en el ejercicio 2006).

10.2 Otros instrumentos de capital

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

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

	Miles de euros	
	2007	2006
De entidades de crédito	44.452	16.738
De otros sectores residentes	1.235.536	1.276.091
De no residentes	279.629	116.999
	<u>1.559.617</u>	<u>1.409.828</u>

El detalle de las principales inversiones clasificados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta que el Grupo ha contabilizado por su coste en lugar de por su valor razonable, al no ser posible determinar el mismo de forma fiable por no disponerse de información disponible suficiente o de mercado, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Valores representativos de deuda	23.739	20.730
Otros instrumentos de capital	<u>125.707</u>	<u>86.746</u>
	<u>149.446</u>	<u>107.476</u>

10.3 Pérdidas por deterioro

El movimiento de las pérdidas por deterioro contabilizado al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 para los activos de la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta” es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	3.706	3.659
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	1.641	1.132
Recuperaciones y otros movimientos	<u>(211)</u>	<u>(1.085)</u>
Saldo final	<u>5.136</u>	<u>3.706</u>

Adicionalmente, para algunos de los títulos incluidos en el epígrafe de “Otros instrumentos de capital” se han registrado correcciones por deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2007 por importe de 19.402 miles de euros.

11. 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	343.123	113.146
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	17.340.055	13.887.389
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	<u>117.446</u>	<u>35.760</u>
	<u>17.800.624</u>	<u>14.036.295</u>

11.1 Depósitos entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Cuentas mutuas	58.094	56
Cuentas a plazo	38.338	29.411
Adquisición temporal de activos	510	547
Otras cuentas	244.624	82.693
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	1.577	472
Comisiones	(20)	(33)
	<u>343.123</u>	<u>113.146</u>

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

11.2 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	747.200	656.412
Deudores con garantía real	11.285.705	8.891.566
Otros deudores a plazo	5.178.255	4.222.278
Deudores a la vista y varios	331.258	301.941
Activos dudosos	88.527	69.614
Ajustes por valoración	(290.890)	(254.422)
	<u>17.340.055</u>	<u>13.887.389</u>
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	576.903	540.182
Otros sectores residentes	16.657.842	13.244.585
Administraciones Públicas no residentes	26.650	26.951
Otros sectores no residentes	78.660	75.671
	<u>17.340.055</u>	<u>13.887.389</u>
Por modalidad del tipo de interés:		
Tipo de interés fijo	4.214.533	3.020.759
Tipo de interés variable	13.125.522	10.866.630
	<u>17.340.055</u>	<u>13.887.389</u>

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

Los deudores con garantía real incluyen un importe aproximado de 11.268.061 miles de euros de deudores con garantía hipotecaria al 31 de diciembre de 2007 (8.854.571 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). La cifra de deudores a plazo incluye 26.011 miles de euros de créditos subordinados al 31 de diciembre de 2007 (22.991 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

En el ejercicio 2006 y en ejercicios anteriores, el Grupo procedió a titularizar operaciones de crédito sobre clientes de los que a 31 de diciembre de 2007 y 2006 el saldo vivo asciende a 1.170.714 miles de euros (423.207 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). 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		
Dadas de baja del balance	370.714	423.207
No dadas de baja del balance	800.000	-
	<u>1.170.714</u>	<u>423.207</u>

El detalle de los pasivos contabilizados como consecuencia de no haber cancelado los activos anteriores es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Participaciones emitidas (Nota 19.3)	800.000	-
	<u>800.000</u>	<u>-</u>

Con fecha 28 de diciembre de 2007, la Entidad ha titularizado préstamos de su cartera por importe de 800.000 miles de euros. Los bonos emitidos en dicha fecha fueron suscritos por el fondo "AyT Colaterales Global Hipotecario, Fondo de Titulización de Activos" que es gestionado por Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A.

La totalidad de los bonos de titulización emitidos como consecuencia de la titulización anterior han sido suscritos por la Entidad y están recogidos en el epígrafe de "Activos financieros disponibles por la venta - Valores representativos de deuda". Estos bonos de titulización cumplen con los requerimientos de calificación crediticia exigidos para su descuento en el Banco Central Europeo.

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	(317.291)	(254.266)
Intereses devengados	86.340	51.756
Comisiones	<u>(59.939)</u>	<u>(51.912)</u>
	<u>(290.890)</u>	<u>(254.422)</u>

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

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>241.261</u>
Adiciones	<u>36.435</u>
Por recuperación remota	20.280
Por otras causas	16.155
Recuperaciones	<u>(6.155)</u>
Por refinanciación o reestructuración	(617)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(5.383)
Por adjudicación de activos	(155)
Bajas definitivas	<u>(1.868)</u>
Por condonación	(45)
Por prescripción de derechos	(10)
Por otras causas	<u>(1.813)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>269.673</u>
Adiciones	<u>33.938</u>
Por recuperación remota	32.102
Por otras causas	1.836
Recuperaciones	<u>(12.200)</u>
Por refinanciación o reestructuración	(4.414)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(7.408)
Por adjudicación de activos	(378)
Bajas definitivas	<u>(134)</u>
Por condonación	(134)
Por prescripción de derechos	-
Por otras causas	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>291.277</u>

La clasificación de los activos deteriorados en Caja de Ahorros de Castilla La Mancha pendientes de cobro en función de su antigüedad, que no difieren significativamente de los del Grupo, es la siguiente:

	Miles de euros					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Ejercicio 2007						
Operaciones sin garantía real	25.666	10.337	3.555	2.804	1.552	43.914
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	-	-	-	-	15.879	15.879
Otras operaciones con garantía real	5.480	16.248	2.881	3.231	673	28.513
Con garantía pignoratícia parcial	-	-	-	-	-	-
	<u>31.146</u>	<u>26.585</u>	<u>6.436</u>	<u>6.035</u>	<u>18.104</u>	<u>88.306</u>

	Miles de euros					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Ejercicio 2006						
Operaciones sin garantía real	8.685	8.325	2.877	2.442	6.066	28.395
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	-	-	-	-	12.270	12.270
Otras operaciones con garantía real	4.391	15.871	3.348	1.232	3.886	28.728
Con garantía pignoratícia parcial	-	-	-	-	-	-
	<u>13.076</u>	<u>24.196</u>	<u>6.225</u>	<u>3.674</u>	<u>22.222</u>	<u>69.393</u>

La clasificación de los activos vencidos no deteriorados pendientes de cobro en Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, que no difieren significativamente de los del Grupo, en función de su antigüedad es la siguiente:

	Miles de euros			
	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
Ejercicio 2007				
Operaciones sin garantía real	51.891	29.508	4.544	85.943
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	3.651	868	482	5.001
Otras operaciones con garantía real	39.362	5.505	9.866	54.733
Con garantía pignoratícia parcial	-	-	-	-
	<u>94.904</u>	<u>35.881</u>	<u>14.892</u>	<u>145.677</u>

	Miles de euros			
	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
Ejercicio 2006				
Operaciones sin garantía real	31.640	3.942	4.071	39.653
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	4.601	579	275	5.455
Otras operaciones con garantía real	22.734	13.024	1.602	37.360
Con garantía pignoratícia parcial	-	-	-	-
	<u>58.975</u>	<u>17.545</u>	<u>5.948</u>	<u>82.468</u>

11.3 Otros activos financieros

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

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Cheques a cargo de entidades de crédito	1.074	1.630
Operaciones financieras pendientes de liquidar	226	5.740
Fianzas dadas en efectivo	11.595	2.587
Comisiones por garantías financieras	26.566	23.905
Otros conceptos	77.985	1.898
	<u>117.446</u>	<u>35.760</u>

11.4 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	<u>28.898</u>	<u>224.770</u>	<u>598</u>	<u>254.266</u>
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	110.770	-	-	110.770
Determinadas colectivamente	-	288.428	-	288.428
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(60.328)	(138.398)	-	(198.726)
Recuperación de dotaciones de ejercicios anteriores	(7.775)	(106.849)	(530)	(115.154)
Utilización de saldos	(21.760)	(4)	-	(21.764)
Otros	(509)	-	(20)	(529)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>49.296</u>	<u>267.947</u>	<u>48</u>	<u>317.291</u>

Ejercicio 2006	Miles de euros			Total
	Específica	Genérica	Riesgo País	
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>22.497</u>	<u>173.892</u>	<u>1.652</u>	<u>198.041</u>
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	42.806	-	-	42.806
Determinadas colectivamente	-	243.487	-	243.487
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(19.260)	(115.433)	-	(134.693)
Recuperación de dotaciones de ejercicios anteriores	(5.919)	(73.554)	(929)	(80.402)
Utilización de fondos	(13.763)	(3)	-	(13.766)
Otros	<u>2.537</u>	<u>(3.619)</u>	<u>(125)</u>	<u>(1.207)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>28.898</u>	<u>224.770</u>	<u>598</u>	<u>254.266</u>

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Dotación neta del ejercicio	211.428	158.138
Recuperación neta de activos fallidos	(2.831)	(4.785)
Resto de recuperaciones	<u>(115.239)</u>	<u>(80.401)</u>
	<u>93.358</u>	<u>72.952</u>

12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Deuda Pública Española	<u>123.571</u>	<u>121.058</u>
	<u>123.571</u>	<u>121.058</u>

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

No existía ninguna pérdida por deterioro registrada para este tipo de instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2007 y 2006.

El tipo de interés medio de los títulos incluidos en este epígrafe durante el ejercicio 2007 ha ascendido a 5,40% (5,40% durante el ejercicio 2006).

Al 31 de diciembre de 2007, el valor de mercado de esta cartera asciende a 127.064 miles de euros.

13. 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.i).

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	13.839	36.474	263.629	83.578
Coberturas de los flujos de efectivo	272	-	-	-
	<u>14.111</u>	<u>36.474</u>	<u>263.629</u>	<u>83.578</u>

El detalle del valor nominal de los derivados clasificados como cobertura a 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo a su naturaleza se muestra a continuación:

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Derivados sobre tipo de cambio	Derivados sobre tipo de interés	Derivados sobre tipo de cambio	Derivados sobre tipo de interés
Futuros financieros	-	47.000	-	4.400
Operaciones a plazo	26.141	-	21.881	-
Permutas financieras	-	5.058.238	-	4.253.237
Opciones	-	-	-	-
	<u>26.141</u>	<u>5.105.238</u>	<u>21.881</u>	<u>4.257.637</u>

El valor nominal de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo en relación con dichos instrumentos.

Se trata de coberturas eficaces para cubrir posiciones de Deuda Pública en cartera propia o cédulas emitidas. Estas operaciones han sido contratadas en mercados OTC.

14. PARTICIPACIONES

El detalle este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto por tipo de instrumento financiero y contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Entidades asociadas		
Valores propiedad del Grupo	194.687	233.516
Ajustes por valoración	(9.021)	(19.196)
	<u>185.666</u>	<u>214.320</u>

Al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 todos los títulos incluidos en el epígrafe "Participaciones" eran no cotizados.

Durante los ejercicios 2007 y 2006 este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha experimentado los siguientes movimientos sin considerar los ajustes de valoración:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	233.516	170.637
Altas	40.102	86.253
Bajas	(5.762)	(486)
Otros	(73.169)	(22.888)
Saldo final	<u>194.687</u>	<u>233.516</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo ha efectuado las correspondientes correcciones de valor para aquellas participaciones en las que ha apreciado indicios de deterioro, no existiendo información disponible suficiente o de mercado que permita establecer un valor razonable de forma fiable para el resto de las inversiones en entidades asociadas.

15. ACTIVO MATERIAL

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Uso propio	325.129	257.762
Inversiones inmobiliarias	21.282	21.220
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	17	-
Afecto a la obra social	30.957	23.107
Correcciones de valor por deterioro	-	-
	<u>377.385</u>	<u>302.089</u>

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

	Miles de euros				Total
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Cedidos en arrendamiento operativo	Afectos a OBS	
Coste					
Saldo al 31.12.05	<u>319.321</u>	<u>44.040</u>	-	<u>31.973</u>	<u>395.334</u>
Altas	43.458	465	-	2.038	45.961
Bajas	(4.288)	(19.238)	-	-	(23.526)
Trasposos	(402)	402	-	-	-
Saldo al 31.12.06	<u>358.089</u>	<u>25.669</u>	-	<u>34.011</u>	<u>417.769</u>
Altas	83.657	160	23	8.475	92.315
Bajas	(4.800)	(60)	(5)	-	(4.865)
Trasposos	(375)	375	-	-	-
Saldo al 31.12.07	<u>436.571</u>	<u>26.144</u>	<u>18</u>	<u>42.486</u>	<u>505.219</u>
Amortización acumulada					
Saldo al 31.12.05	<u>92.437</u>	<u>13.128</u>	-	<u>10.313</u>	<u>115.878</u>
Altas	11.440	859	-	591	12.890
Bajas	(3.676)	(9.412)	-	-	(13.088)
Trasposos	126	(126)	-	-	-
Saldo al 31.12.06	<u>100.327</u>	<u>4.449</u>	-	<u>10.904</u>	<u>115.680</u>
Altas	12.671	269	-	626	13.566
Bajas	(1.412)	-	-	-	(1.412)
Trasposos	(144)	144	-	-	-
Saldo al 31.12.07	<u>111.442</u>	<u>4.862</u>	-	<u>11.530</u>	<u>127.834</u>
Activo material neto					
Saldo 31.12.06	<u>257.762</u>	<u>21.220</u>	-	<u>23.107</u>	<u>302.089</u>
Saldo 31.12.07	<u>325.129</u>	<u>21.282</u>	<u>18</u>	<u>30.956</u>	<u>377.385</u>

El activo material no ha experimentado movimientos por pérdidas por deterioro de importe significativo en los ejercicios 2007 y 2006.

El Grupo procedió a revalorizar determinados activos del inmovilizado material con efectos de 1 de enero de 2004 por un importe de 82.131 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2007 se estima que el valor razonable del inmovilizado material propiedad del Grupo no difiere de forma significativa del registrado en el balance de situación consolidado adjunto.

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

No hay activos materiales de importe significativo para los que existían restricciones de uso o titularidad, o que el Grupo haya entregado en garantía de cumplimiento de deudas.

Las inversiones inmobiliarias incluyen activos propiedad del Grupo que se encuentran arrendados a terceros (arrendamientos operativos), y han generado rentas por importe de 882 miles de euros en el ejercicio 2007 (2006: 917 miles de euros). La Entidad no ha observado indicios de deterioro en el valor de estas inversiones.

16. 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	43.438	96
Otro activo intangible	<u>68.115</u>	<u>62.369</u>
	<u>111.553</u>	<u>62.465</u>

El saldo reflejado en "Fondo de Comercio" incluye 41.024 miles de euros correspondientes a la sociedad Industrias Cárnicas Loriente Piqueras, S.A., de la que se adquirió un 20% de su capital social en el ejercicio 2006, y que en dicho ejercicio se valoró por el método de la participación, formando el citado fondo de comercio parte del coste registrado en "Entidades asociadas" del activo del activo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006.

Al 31 de diciembre de 2007, esta participación se ha consolidado por integración proporcional, como consecuencia del proceso de revisión de los contratos y pactos entre accionistas que el Grupo ha llevado a cabo durante este ejercicio (Nota 2.c.2). Desde la fecha de adquisición de esta participación no se han puesto de manifiesto indicios de deterioro en este fondo de comercio.

El resto del saldo del “Fondo de comercio” corresponde a varias sociedades, sin importes unitarios significativos.

El saldo reflejado en “Otro activo intangible” de los balances de situación consolidados adjuntos, recoge fundamentalmente las inversiones realizadas en los programas informáticos y otros activos inmateriales, que son de origen externo.

Durante el ejercicio 2006 se produjo el alta significativa por importe de 48.414 miles de euros correspondiente al valor razonable de la concesión administrativa que ostenta la sociedad participada Las Cabezadas de Aranjuez, S.L.

Con fecha 28 de diciembre de 2007 el Grupo ha suscrito con un tercero independiente un acuerdo de intenciones para la venta de un 40% del capital social de Las Cabezadas de Aranjuez, S.L. por un importe de 33,9 millones de euros, habiendo realizado una valoración externa independiente de dicha participación, que no ha puesto de manifiesto deterioro en la misma.

No hay activos intangibles de importe significativo con restricciones de uso o titularidad ni con vida útil indefinida. No ha sido necesario dotar pérdidas por deterioro de estos activos durante los ejercicios 2007 y 2006.

17. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación consolidado adjunto para los ejercicios 2007 y 2006, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Activo:		
Gastos pagados no devengados	1.314	1.239
Otras periodificaciones	5.946	5.545
	<u>7.260</u>	<u>6.784</u>
Pasivo:		
Por garantías financieras	29.760	26.652
Otros conceptos	17.972	18.203
	<u>47.732</u>	<u>44.855</u>

18. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación consolidado adjunto para los ejercicios 2007 y 2006, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Activo:		
Existencias		
Coste amortizado	619.750	317.819
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro	(11.014)	(8.810)
Resto	10.163	7.658
	<u>618.899</u>	<u>316.667</u>
Pasivo:		
Fondo obra social (Nota 26)	56.704	36.043
Resto	15.057	33.410
	<u>71.761</u>	<u>69.453</u>

Todas las existencias del Grupo corresponden a terrenos e inmuebles procedentes de las sociedades del Grupo.

19. 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 bancos centrales	853.194	-
Depósitos de entidades de crédito	1.932.000	1.415.757
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	16.034.184	13.278.168
Débitos representados por valores negociables	2.761.851	1.137.833
Pasivos subordinados	888.256	886.191
Otros pasivos financieros	292.478	568.000
	<u>22.761.963</u>	<u>17.285.949</u>

19.1. Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados es:

	Miles de euros	
	2007	2006
Banco España	850.000	-
Ajustes por valoración: Intereses devengados	3.194	-
	<u>853.194</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo mantenía con Banco de España un Contrato de Crédito con prenda de Valores y Otros Activos cuyo límite era de 1.091.482 miles de euros y 149.092 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2007 el importe dispuesto bajo este contrato ascendía a 850.000 miles de euros (Ejercicio 2006: 0 miles de euros)

Dicho importe dispuesto está garantizado con títulos de renta fija registrados en el epígrafe de "Activos financieros disponibles para la venta – Valores representativos de deuda" por un importe equivalente.

19.2 Depósitos de entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Cuentas mutuas	-	30.495
Cuentas a plazo	883.197	691.053
Cesión temporal de activos	582.174	557.653
Otras cuentas	450.515	131.189
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	16.365	5.542
Costes de transacción	(251)	(175)
	<u>1.932.000</u>	<u>1.415.757</u>

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

19.3 Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Administraciones públicas españolas	711.598	584.406
Otros sectores residentes	15.268.988	12.568.641
Depósitos a la vista	5.195.451	5.207.252
Imposiciones a plazo	8.425.405	6.836.906
Cuentas de ahorro – vivienda	68.478	48.020
Participaciones emitidas (Nota 11.2)	800.000	-
Pasivos financieros híbridos	671.976	-
Otros fondos a plazo	43.390	97.924
Cesión temporal de activos	207.023	377.475
Ajustes por valoración	(142.735)	1.064
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	53.598	125.121
	<u>16.034.184</u>	<u>13.278.168</u>

Los ajustes por valoración presentan la siguientes composición:

	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses devengados	161.321	111.986
Operaciones de micro-cobertura	(321.850)	(102.921)
Derivados implícitos	26.164	-
Costes de transacción	(8.370)	(8.001)
	<u>(142.735)</u>	<u>1.064</u>

Las operaciones de micro-cobertura corresponden a la cobertura de cédulas hipotecarias, cédulas territoriales y bonos de tesorería registrados como “Imposiciones a plazo” por importe de 4.733.234 y 3.933.234 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

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

19.4 Débitos representados por valores negociables

En este epígrafe se incluye el importe de las obligaciones y demás deudas representadas por valores negociables al portador o a la orden, distintos a los que tienen naturaleza de pasivos subordinados. Asimismo, se incluye el componente que tenga la consideración de pasivo financiero de los valores emitidos que sean instrumentos financieros compuestos.

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo al tipo de pasivo financiero, y a las emisiones en circulación, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2007	2006
Pagarés y efectos	1.621.349	675.186
Otros valores no convertibles	1.100.000	450.000
Ajustes por valoración	40.502	12.647
	<u>2.761.851</u>	<u>1.137.833</u>
Pagarés y efectos:		
Tercera emisión de pagarés	-	24.312
Cuarta emisión de pagarés	168.315	650.874
Quinta emisión de pagarés	1.036.396	-
Sexta emisión de pagarés	416.638	-
Otros valores no convertibles:		
Primera emisión de obligaciones simples	50.000	50.000
Segunda emisión de obligaciones simples	300.000	300.000
Tercera emisión de obligaciones simples	500.000	-
Emisión CCM Finance (primera)	100.000	100.000
Emisión CCM Finance (segunda)	150.000	-
Ajustes por valoración	40.502	12.647
	<u>2.761.851</u>	<u>1.137.833</u>

Pagarés

El 30 de noviembre de 2004, el Consejo de Administración de la Entidad aprobó la tercera emisión de pagarés negociables, denominada "TERCERA EMISIÓN DE PAGARÉS DE CCM", por un importe máximo de 750.000 miles de euros, con un valor nominal unitario mínimo de 100 miles de euros, y que se encuentran representados en anotaciones en cuenta. El folleto de emisión de dicho pagarés fue aprobado e inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 20 de enero de 2005.

Las condiciones de la emisión son las siguientes:

Importe total de la emisión:	750.000 miles de euros
Importe nominal unitario mínimo:	100 miles de euros
Número de Pagarés máximo:	7.500 pagarés
Depositorio:	Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.
Tipo de emisión:	A deducir al valor nominal (precio de reembolso) de cada pagaré, el importe de descuento que le corresponda en función del tipo de interés negociado y del plazo a que se emita.
Tipo de interés nominal:	Porcentaje anual postpagable que, aplicado al precio de emisión del Pagaré por el plazo de tiempo que media entre su fecha de emisión y vencimiento, determinará el importe nominal de dicho Pagaré.
Vencimiento:	Cualquier plazo de vencimiento entre 3 y 540 días.

El 30 de noviembre de 2005, el Consejo de Administración de la Entidad aprobó la cuarta emisión de pagarés negociables, denominada "CUARTA EMISIÓN DE PAGARÉS DE CCM", por importe máximo de 1.500.000 miles de euros, con un valor nominal unitario mínimo de 100 miles de euros, y que se encuentran representados en anotaciones en cuenta. El folleto de emisión de dichos pagarés fue aprobado e inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 26 de enero de 2006.

Las condiciones de la emisión son las siguientes:

Importe total de la emisión:	1.500.000 miles de euros
Importe nominal unitario mínimo:	100 miles de euros
Número de Pagarés máximo:	15.000 pagarés
Depositorio:	Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.
Tipo de emisión:	A deducir al valor nominal (precio de reembolso) de cada pagaré, el importe de descuento que le corresponda en función del tipo de interés negociado y del plazo a que se emita.
Tipo de interés nominal:	Porcentaje anual postpagable que, aplicado al precio de emisión del Pagaré por el plazo de tiempo que media entre su fecha de emisión y vencimiento, determinará el importe nominal de dicho Pagaré.
Vencimiento:	Cualquier plazo de vencimiento entre 3 y 364 días.

El 27 de noviembre de 2006, el Consejo de Administración de la Caja aprobó la quinta emisión de pagarés negociables, denominada "QUINTA EMISIÓN DE PAGARÉS DE CCM", por importe máximo de 1.500.000 miles de euros, con un valor nominal unitario mínimo de 100 miles de euros, y que se encuentran representados en anotaciones en cuenta. El folleto de emisión de dichos pagarés fue aprobado e inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 25 de enero de 2007.

Las condiciones de la emisión son las siguientes:

Importe total de la emisión:	1.500.000 miles de euros
Importe nominal unitario mínimo:	100 miles de euros
Número de Pagarés máximo:	15.000 pagarés
Depositorio:	Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.
Tipo de emisión:	A deducir al valor nominal (precio de reembolso) de cada pagaré, el importe de descuento que le corresponda en función del tipo de interés negociado y del plazo a que se emita.
Tipo de interés nominal:	Porcentaje anual postpagable que, aplicado al precio de emisión del Pagaré por el plazo de tiempo que media entre su fecha de emisión y vencimiento, determinará el importe nominal de dicho Pagaré.
Vencimiento:	Cualquier plazo de vencimiento entre 3 y 364 días.

El 30 de septiembre de 2007, el Consejo de Administración de la Caja aprobó la sexta emisión de pagarés negociables, denominada "SEXTA EMISIÓN DE PAGARÉS DE CCM", por importe máximo de 2.500.000 miles de euros, con un valor nominal unitario mínimo de 100 miles de euros, y que se encuentran representados en anotaciones en cuenta. El folleto de emisión de dichos pagarés fue aprobado e inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 25 de octubre de 2007.

Las condiciones de la emisión son las siguientes:

Importe total de la emisión:	2.500.000 miles de euros
Importe nominal unitario mínimo:	100 miles de euros
Número de Pagarés máximo:	25.000 pagarés
Depositario:	Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.
Tipo de emisión:	A deducir al valor nominal (precio de reembolso) de cada pagaré, el importe de descuento que le corresponda en función del tipo de interés negociado y del plazo a que se emita.
Tipo de interés nominal:	Porcentaje anual postpagable que, aplicado al precio de emisión del Pagaré por el plazo de tiempo que media entre su fecha de emisión y vencimiento, determinará el importe nominal de dicho Pagaré.
Vencimiento:	Cualquier plazo de vencimiento entre 3 y 364 días.

Obligaciones

Los valores no convertibles corresponden a la Primera, Segunda y Tercera emisión de Obligaciones Simples aprobadas por la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración de la Caja de fecha 26 de mayo, 19 de julio de 2006 y de 27 de abril de 2007, respectivamente, en el marco del programa de emisión de valores de renta fija aprobado por el Consejo de Administración de la Caja de fecha 30 de septiembre de 2005 para las dos primeras emisiones y con fecha 1 de marzo de 2007 para la última.

Las características económicas más significativas de estas emisiones son las siguientes:

	<u>Emisión Junio 2006</u>	<u>Emisión Julio 2006</u>	<u>Emisión Mayo 2007</u>
Fecha de emisión:	23-06-2006	28-07-2006	28-05-2007
Fecha vencimiento:	23-06-2021	28-07-2013	28-05-2014
Amortización:	Todas a la par al vencimiento	Todas a la par al vencimiento	Todas a la par al vencimiento
Nominal de la inversión:	50.000 miles de euros	300.000 miles de euros	500.000 miles de euros
Interés nominal:	1,5% anual pagadero cada 23 de junio	Euribor a 3 meses más 0,24 puntos y revisable trimestralmente.	Euribor a 3 meses más 0,25 puntos
Pagos de cupones:	Anualmente	Trimestralmente	Trimestralmente

Emisiones CCM Finance

En este epígrafe del balance de situación consolidado se registra la emisión realizadas por la Sociedad CCM Finance, S.A.U., el 25 de octubre de 2006 de 100 instrumentos de deuda o notas (Euro Medium Term Notes) a la par, al valor nominal unitario de un millón (1.000.000,00) euros por bono, lo que totaliza 100.000.000,00 euros. La emisión de bonos se denomina "1ª emisión Senior CCM Finance".

Asimismo, se incluyen en este epígrafe del balance de situación consolidado la segunda emisión realizada por CCM Finance, S.A.U., el 19 de enero de 2007 de 150 instrumentos de deuda de notas (Euro Medium Term Notes) a la par, al valor nominal unitario de 1 millón (1.000.000) euros por bono, por lo que totaliza 150.000 miles de euros. La emisión de bonos se denomina "2ª emisión Senior CCM Finance".

El tipo de interés de la primera emisión es el Euribor a 3 meses menos un diferencial del 0,75% aplicable hasta el 25 de octubre de 2011, y desde dicha fecha hasta su vencimiento (25 de octubre de 2017), el tipo de interés será el Euribor a 3 meses mas un diferencial calculado de acuerdo con las condiciones finales de la emisión.

El tipo de interés para la segunda emisión es el Euribor menos un diferencial del 0,5% aplicable hasta el 19 de enero de 2011, y desde esa fecha hasta su vencimiento (25 de enero de 2017), el tipo de interés será el Euribor a 3 meses mas un diferencial que será calculado de acuerdo con las condiciones finales de la emisión.

Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, el accionista único, se ha comprometido a pagar a los titulares de los Bonos a primer requerimiento la totalidad de los pagos que deban efectuarse (en adelante la Garantía). La Garantía tiene carácter de ordinaria, y en el caso de concurso de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, los derechos y reclamaciones de los titulares de los Bonos que se deriven de la Garantía estarán, en el orden de prelación de créditos, pari passu con todos los derechos y obligaciones de los acreedores ordinarios de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha y por delante de los accionistas ordinarios de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha y sus acreedores subordinados.

En este epígrafe del balance de situación consolidado se reflejan los valores negociables por las cantidades suscritas por terceros de estas emisiones.

19.5 Pasivos subordinados

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

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo al tipo de pasivo financiero y de las contrapartes, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2007	2006
Débitos representados por valores negociables subordinados		
No convertibles	677.769	677.769
Participaciones preferentes	204.990	204.990
Ajustes por valoración	5.497	3.432
	<u>888.256</u>	<u>886.191</u>

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

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

Emisión	Miles de euros		Interés anual	Vencimiento	Moneda
	2007	2006			
Albacete					
Mayo - 1988	6.010	6.010	(1)	(2)	Euros
Enero - 1989	3.606	3.606	(1)	(2)	Euros
Cuenca					
Marzo - 1988	9.015	9.015	(3)	(4)	Euros
Diciembre - 1988	3.005	3.005	(3)	(4)	Euros
CCM					
Noviembre - 1998	30.051	30.051	(5)	30.09.2008	Euros
Mayo - 1999	48.082	48.082	(6)	15.05.2009	Euros
Junio - 2001	48.000	48.000	(7)	04.06.2011	Euros
Diciembre - 2004	130.000	130.000	(8)	20.12.2014	Euros
Noviembre - 2005	150.000	150.000	(9)	14.12.2017	Euros
Noviembre - 2006	250.000	250.000	(10)	(11)	Euros
	<u>677.769</u>	<u>677.769</u>			

- (1) El tipo de interés anual se obtendrá incrementando un 1,5% al tipo pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro publicado en el Boletín Oficial del Estado.
- (2) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional, previa autorización del Banco de España transcurridos diez y veinte años, respectivamente, desde la fecha de cierre de emisión.
- (3) El tipo de interés se obtiene sumando 0,75 punto al tipo de referencia constituido para la remuneración de las imposiciones a plazo de un año y cuantía de 6 miles de euros.
- (4) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional previa autorización del Banco de España transcurridos veinte años desde la fecha de cierre de emisión.
- (5) El tipo de interés durante el primer año de emisión fue el 4,05% anual. A partir del segundo ejercicio, el tipo de interés variará semestralmente incrementando 0,75 puntos porcentuales el tipo de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro, correspondientes a los meses de enero y julio anteriores al comienzo de cada período.
- (6) El tipo de interés durante el primer año de emisión fue el 3,50% anual. A partir del segundo ejercicio el tipo de interés variará semestralmente incrementando un punto porcentual al tipo de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro correspondientes a los meses de marzo y septiembre anteriores al comienzo de cada período.

- (7) El tipo de interés durante el primer semestre de la emisión fue del 4,50% anual. A partir del segundo semestre de la vida de emisión el tipo de interés variará semestralmente incrementando un punto porcentual al tipo de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro correspondientes a los meses de abril y octubre anteriores al comienzo de cada período.
- (8) El tipo de interés variará trimestralmente incrementando entre 0,40 y 0,50 puntos porcentuales el euribor trimestral correspondiente a 2 días hábiles antes de la correspondiente fecha de inicio de cada período de interés.
- (9) El tipo de interés variará trimestralmente incrementando en un 0,42 el euribor trimestral correspondiente a 2 días hábiles antes de la correspondiente fecha de inicio de cada período de interés.
- (10) El tipo de interés variará trimestralmente incrementando 1,05 puntos porcentuales el euribor trimestral correspondiente a 2 días hábiles antes de la correspondiente fecha de inicio de cada período de interés.
- (11) Esta emisión tienen carácter perpetuo, con amortización opcional previa autorización del Banco de España transcurridos diez años desde la fecha de cierre de emisión.

Las obligaciones subordinadas están garantizadas por la responsabilidad patrimonial universal de la Entidad.

Al cierre de los ejercicios 2007 y 2006, la composición del epígrafe de "Participaciones preferentes" del apartado del balance de situación consolidado es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
CCM Preference Limited	120.000	120.000
CCM Participaciones Preferentes, S.A.	<u>84.990</u>	<u>84.990</u>
	<u>204.990</u>	<u>204.990</u>

La emisión de 84.990 miles de euros de CCM de Participaciones Preferentes, S.A., corresponde al importe efectivo desembolsado el 15 de abril de 2005 por los suscriptores de las Participaciones Preferentes emitidas por dicha filial.

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

Importe de la emisión:	84.990 miles de euros.
Número y clase de participaciones:	141.650 participaciones preferentes. No otorgan derechos políticos.
Valor nominal unitario:	600 euros.
Dividendo:	Dividendo preferente no acumulativo. El tipo de interés, que se pagará trimestralmente, será del 3% nominal anual durante los tres primeros meses de la emisión, y a partir del 15 de junio de 2005, variable referenciado al euribor a tres meses más un margen de 0,25%.

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 de Castilla La Mancha).

De acuerdo con las condiciones de la emisión, Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, 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.

CCM de Participaciones Preferentes, S.A., Sociedad Unipersonal, con domicilio social en Cuenca, Parque de San Julián, nº 20, con C.I.F. A-16231698, tiene un capital social constituido por 61.000 acciones ordinarias nominativas, de 1.000 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas por Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, y por las participaciones preferentes resultantes de la emisión indicada anteriormente. 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 de Castilla La Mancha.

El importe de 120.000 miles de euros de CCM Preference Limited, corresponde al importe efectivo desembolsado el 28 de diciembre de 2001 por los suscriptores de las Participaciones Preferentes emitidas por dicha filial.

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

Importe de la emisión:	120.000 miles de euros.
Número y clase de participaciones:	200.000 participaciones preferentes. No otorgan derechos políticos.
Valor nominal unitario:	600 euros.
Dividendo:	Dividendo preferente no acumulativo. El tipo de interés, que se pagará trimestralmente, será del 3% nominal anual durante los tres primeros meses de la emisión, y a partir del 28 de marzo de 2002, variable referenciado al euribor a tres meses más un margen de 0,25%.

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 de Castilla La Mancha).

De acuerdo con las condiciones de la emisión, Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, 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.

CCM Preference Limited, que tiene domicilio en Islas Cayman, tiene un capital social constituido por 10.000 acciones ordinarias nominativas, de 1 dólar USA de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas por Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, y por las participaciones preferentes resultantes de la emisión indicada anteriormente. 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 de Castilla La Mancha.

Con fecha 19 de diciembre de 2003, la Asamblea General de la Entidad autorizó al Consejo de Administración para la emisión de obligaciones, bonos, cédulas hipotecarias, cédulas territoriales y, en general, valores negociables de todas clases, garantizados o no, e incluso subordinados, adicionales a la cuantía anterior citada hasta la cantidad máxima de 3.000 millones de euros, siendo el plazo de autorización hasta diciembre de 2008.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados y participaciones preferentes durante el ejercicio 2007 y 2006 han ascendido a 49.686 y 29.193 miles de euros, respectivamente.

19.6 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 agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Obligaciones a pagar	74.421	8.922
Cuentas de recaudación	147.318	73.608
Cuentas especiales	37.081	11.823
Otros conceptos	33.658	473.647
	<u>292.478</u>	<u>568.000</u>

El apartado "Otros conceptos" incluye a 31 de diciembre de 2006, 458.431 miles de euros, correspondientes a pasivos por contratos de seguros, considerados como pasivos financieros a coste amortizado.

20. GARANTÍAS FINANCIERAS

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Avales financieros	287.824	233.141
Avales técnicos	837.048	872.672
Créditos documentarios emitidos irrevocables	24.918	21.792
Créditos documentarios conformados irrevocables	1.866	1.149
	<u>1.151.656</u>	<u>1.128.754</u>

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

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

21. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

El desglose de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Seguro directo	Reaseguro Aceptado	Total
Provisiones no consumidas y riesgos en curso	-	-	-
Seguros de vida:			
Primas no consumidas y riesgos en curso	-	-	-
Provisiones matemáticas	341.275	-	341.275
Prestaciones	-	-	-
Participación en beneficios y extornos	-	-	-
Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores	-	-	-
Otras provisiones técnicas	-	-	-
	<u>341.275</u>	<u>-</u>	<u>341.275</u>

Según se indica en la Nota 2.c.1, durante el ejercicio 2007 la participación mantenida en CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A. ha pasado a considerarse asociada y a valorarse por el método de la participación, no procediendo registrar saldo alguno en este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007.

22. PROVISIONES

22.1 Fondo para pensiones y obligaciones similares

El detalle de los epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 que reflejan saldos por fondos de pensiones y obligaciones similares es el siguiente:

<u>Pasivo</u>	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fondos por pensiones RD 1588/1999	9.245	10.479
Pólizas de seguro vinculadas a pensiones	62.944	59.372
Otros fondos	19.608	18.537
Otros compromisos	-	6.599
	<u>91.797</u>	<u>94.987</u>
<u>Activo</u>		
Contratos de seguros vinculados a pensiones	<u>62.944</u>	<u>368</u>

Los compromisos de la Entidad por pensiones son los detallados en la nota 3.p). Adicionalmente la Entidad mantiene con su personal otros compromisos derivados del premio de dedicación o jubilación.

El importe de "Otros fondos" corresponde a los constituidos para hacer frente a los premios de dedicación y jubilación, y para la cobertura del déficit contable que se puso de manifiesto al pasar del plan de prestación definida al de aportación definida, según se menciona en la nota 3.p).

La cifra de "Otros compromisos" del ejercicio 2006 corresponde a los compromisos por pensiones con el personal de CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.

En virtud de los estudios actuariales realizados por profesionales independientes, el valor de los compromisos y riesgos devengados y no devengados por pensiones de la Entidad al 31 de diciembre de 2007 y 2006 presenta el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2007	2006
Personal pasivo	80.804	77.853
Personal activo		
Devengados	780	850
No devengados	161	234
Planes de aportación definida	<u>6.364</u>	<u>6.325</u>
	<u>88.109</u>	<u>85.262</u>

Determinadas contingencias por prestaciones definidas están cubiertas mediante una póliza de aseguramiento suscrita por la Comisión de Control del Plan de Pensiones de Empleados de la Caja de Ahorros de Castilla La Mancha con CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A., sociedad asociada en la que se mantiene una participación del 50%. El importe registrado como activo por "Contratos de seguros vinculados a pensiones" corresponde a esta póliza.

Al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 los recursos totales afectos a estos compromisos por pensiones son los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Pólizas de seguro del Fondo de Pensiones de Empleados de CCM	62.944	59.372
Fondo interno jubilaciones	7.303	8.249
Fondo interno para prejubilados	1.942	2.230
Otros fondos	<u>15.718</u>	<u>14.828</u>
	<u>87.907</u>	<u>84.679</u>

Adicionalmente la Entidad mantiene otros fondos de pensiones interno por importe de 3.890 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 (4.077 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), afectos a la cobertura de otros compromisos con el personal.

Los cálculos de los estudios actuariales citados anteriormente se han realizado en base a las siguientes hipótesis más importantes:

- a) Tablas de supervivencia GRM-GRF 95.
- b) Tasa nominal de actualización del 4% y tasa de revisión de pensiones del 1%.

c) Invalidez.

Edad	Porcentaje
15-44	0,05
45-54	0,10
55 ó más	0,25

d) Hipótesis estática respecto a la plantilla.

e) Tasa nominal de crecimiento salarial para empleados en activo del 2% y para prejubilados del 1%.

f) Tasa nominal de crecimiento de bases de cotización de la Seguridad Social:

- Empleados en activo: 1%
- Prejubilados: 1%

Para las prestaciones de ahorro, la base de cotización de cada año se obtiene como el mínimo entre el salario real de dicho año y la base máxima aplicable en función del grupo de tarifa.

g) IPC anual acumulativo: 2% para el ejercicio 2007 y 2% para el ejercicio 2006.

El movimiento de los fondos para pensiones y obligaciones similares durante los ejercicios 2007 y 2006, sin considerar las pólizas de seguro vinculadas a pensiones del personal, para la Entidad ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	35.615	29.625
Dotaciones del ejercicio	6.788	7.180
Fondos utilizados	(6.954)	(1.190)
Otros movimientos	(6.596)	-
Saldo final	<u>28.853</u>	<u>35.615</u>

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Entidad mantiene coberturas en sistemas de previsión social de aportación definida, en virtud del acuerdo comentado, posteriormente instrumentalizadas en planes de pensiones por importe de 151.165 y 136.193 miles de euros, respectivamente.

El detalle del gasto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo en los ejercicios 2007 y 2006 distribuido entre diferentes partidas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Gastos de personal (coste corriente del periodo)	10.005	9.077
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses)	716	611
Dotaciones a provisiones	6.072	6.316
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida	3.170	5.712
	<u>19.963</u>	<u>21.716</u>

22.2 Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

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

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
Saldo al 31 de diciembre de 2005	10.676
Dotaciones	5.159
Utilizaciones	-
Otros movimientos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>15.835</u>
Dotaciones	6.057
Utilizaciones	(6.476)
Otros movimientos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>15.416</u>

El importe constituido al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde a coberturas para avales y créditos documentarios, según lo establecido en la normativa en vigor.

22.3 Otras provisiones

El movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto por cada una de las provisiones constituidas durante el 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldos al 31 de diciembre de 2005	24.669
Dotaciones del ejercicio	593
Fondos recuperados	(6.349)
Fondos utilizados y otros movimientos	<u>(10.629)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>8.284</u>
Dotaciones del ejercicio	-
Fondos recuperados	(194)
Fondos utilizados y otros movimientos	<u>(438)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>7.652</u>

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

23. INTERESES MINORITARIOS

A continuación se incluye el detalle del capítulo "Intereses minoritarios" de los balances de situación consolidados adjuntos y del epígrafe "Resultados atribuidos a la minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

	Miles de euros			
	Intereses Minoritarios		Resultado atribuido a la Minoría	
	2007	2006	2007	2006
Cartera Nueva Santa Teresa, S.A.	1.305	1.312	(7)	1.122
Agrocaja, S.A.	582	605	15	82
Centro de Servicios CLM, S.A.	141	132	117	67
Bulevar 2000, S.A.	1.447	3.463	(2.016)	23
Planes e Inversiones del Sur, S.A.	-	2.443	-	973
Tactical Global, S.L.	-	1.048	-	(32)
SGO Viajes, S.L.	124	100	42	13
H2 Puente Largo, S.A.	<u>2.377</u>	<u>-</u>	<u>(52)</u>	<u>-</u>
	<u>5.976</u>	<u>9.103</u>	<u>(1.901)</u>	<u>2.248</u>

24. 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 y de las coberturas de los flujos de efectivo que, conforme a lo dispuesto en las NIIF, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo. Dichas variaciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

El detalle del saldo de este epígrafe para los ejercicios 2007 y 2006 se presenta seguidamente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda	(31.562)	(4.717)
Variaciones a valor razonable de instrumentos de capital	127.697	380.162
Cobertura de los flujos de efectivo	227	108
Diferencias de cambio	(31)	-
	<u>96.331</u>	<u>375.553</u>

25. FONDOS PROPIOS

El detalle, por conceptos, del saldo de "Reservas" de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Reservas acumuladas		
Reservas de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996	48.101	48.101
Resto de reservas	<u>676.018</u>	<u>565.638</u>
	<u>724.119</u>	<u>613.739</u>
Remanente	<u>7.571</u>	<u>662</u>
Reservas voluntarias y reservas (pérdidas) de consolidación De entidades asociadas	<u>62.331</u>	<u>3.578</u>
	<u>62.331</u>	<u>3.578</u>
	<u>794.021</u>	<u>617.979</u>

El movimiento de este capítulo en el ejercicio 2007 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Fondo de dotación	Reservas	Distribución resultado del ejercicio
Saldo al 31.12.06	<u>18</u>	<u>617.979</u>	<u>192.437</u>
Distribución del resultado del ejercicio 2006	-	97.158	(97.158)
Otros movimientos	-	78.884	(95.279)
Resultado del ejercicio 2007	-	-	233.706
Saldo al 31.12.07	<u>18</u>	<u>794.021</u>	<u>233.706</u>

El movimiento del ejercicio 2006 fue el siguiente:

	Miles de euros		
	Fondo de dotación	Reservas	Distribución resultado del ejercicio
Saldo al 31.12.05	<u>18</u>	<u>552.683</u>	<u>101.098</u>
Distribución del resultado del ejercicio 2005	-	67.570	(67.570)
Otros movimientos	-	(2.274)	(33.528)
Resultado del ejercicio 2006	-	-	192.437
Saldo al 31.12.06	<u>18</u>	<u>617.979</u>	<u>192.437</u>

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	Miles de euros			
	2007		2006	
	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración
Caja de Ahorros de Castilla La Mancha	692.817	(1.870)	590.426	217.050
Planes e Inversiones CLM, S.A.	6.129	-	5.852	-
CCM Corporación, S.A.	17.970	63.663	17.062	107.817
Sagane Inversiones, S.L.	308	15.020	978	23.821
Atalaya Inversiones, S.R.L.	(4.134)	12.177	989	13.178
Otras sociedades (*)	11.029	7.341	(1.568)	13.687
	<u>724.119</u>	<u>96.331</u>	<u>613.739</u>	<u>375.553</u>

(*) La cifra de ajustes por valoración del ejercicio 2007 incluye 3.440 miles de euros de ajustes negativos de CCM Vida y Pensiones.

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

El desglose por entidades de los saldos de esta cuenta de los balances de situación consolidados:

	Miles de euros	
	2007	2006
CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.	3.608	-
Hormigones y Áridos Aricam, S.L.	46.109	5.996
C.R. Aeropuertos, S.L.	3.045	(4.716)
Synergy Industry and Technology, S.A.	13.496	(2.533)
Claudia Zahara 22, S.L.	(3.432)	(1.720)
Arco de Levante, S.A.	(1.915)	(1.841)
Naturener, S.A.	1.329	590
Otras sociedades	91	7.802
TOTAL	62.331	3.578

Contribución al resultado consolidado

La contribución al resultado consolidado de las entidades consolidadas es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Caja de Ahorros de Castilla La Mancha	109.073	91.815
CCM Corporación, S.A.	107.067	42.530
CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.	-	3.604
Planes e Inversiones CLM, S.A.	13.470	6.470
CCM Mediación Operador de Banca Seguro Vinculado, S.A.	2.326	1.930
Promociones Ronda 28, S.A.	961	3.245
Planes e Inversiones del Sur, S.A.	8	2.078
Cartera Nueva Santa Teresa, S.A.	(22)	3.474
Sagane Inversiones, S.L.	658	1.703
Infocaja, S.L.	(3)	(4.788)
Atalaya Inversiones, S.R.L.	5.607	(271)
Otras sociedades	(8.471)	(4.188)
Entidades valoradas por el método de la participación	1.131	47.083
	231.805	194.685

El importe de "Otras sociedades" del ejercicio 2007 incluye pérdidas de CCM Participaciones Preferentes y de CCM Finance por importe de 3.754 y 8.852 miles de euros, respectivamente. El resto de Sociedades no presenta saldos significativos.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.	353	-
CR Aeropuertos, S.L.	1.686	(3.111)
Tecnobit, S.L.	-	1.212
Hormigones y Áridos Aricam, S.L.	(175)	35.956
Synergy Industry and Technology, S.A.	1.819	9.643
Las Lomas de Pozuelo, S.A.	(23)	(1.760)
Otras sociedades	(1.817)	5.143
	<u>1.843</u>	<u>47.083</u>

26. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Fondo obra social (Nota 18):		
Dotación		
Aplicada a activo material	15.512	7.630
Gastos comprometidos en el ejercicio	22.374	18.475
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(21.942)	(17.792)
Importe no comprometido	8.992	8.564
Reservas de revalorización	16.011	16.012
Otros saldos deudores	(43)	(51)
Otros pasivos	15.800	3.205
	<u>56.704</u>	<u>36.043</u>

El presupuesto de gastos e inversiones de la Obra Social neto para el ejercicio 2008 ascenderá a 32.132 miles de euros (2007: 31.044 miles de euros, después de la ampliación del presupuesto inicial).

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

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	36.043	33.279
Distribución excedentes del ejercicio	30.000	19.273
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(17.792)	(15.972)
Otros	8.453	(537)
Saldo final	<u>56.704</u>	<u>36.043</u>

No existen activos materiales afectos a la Obra Social de importe significativo de forma individual al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

27. 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 adjunto.

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

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

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	34.709	24.951	16.922	25.782
Diferidos	<u>117.600</u>	<u>77.595</u>	<u>82.780</u>	<u>198.624</u>
	<u>152.309</u>	<u>102.546</u>	<u>99.702</u>	<u>224.406</u>

La conciliación entre los beneficios del ejercicio y las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006, en Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, es como sigue:

	Miles de euros	
	2007	2006
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	167.789	152.258
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	(32.132)	(25.503)
Resultado contable ajustado	135.657	126.755
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias	51.453	37.888
Base imponible	<u>187.110</u>	<u>164.643</u>

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto devengado	Impuesto a Pagar
Cuota (35% en 2006 y 32,5% en 2007)				
Sobre resultado contable ajustado	44.089	-	44.364	-
Sobre base imponible	-	60.810	-	57.625
Deducciones				
Por doble imposición	(17.086)	(17.086)	(15.640)	(15.640)
Otras	-	-	(3.904)	(3.904)
Otros conceptos	<u>(1.563)</u>	-	<u>280</u>	-
	<u>25.440</u>	<u>43.724</u>	<u>25.100</u>	<u>38.081</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Entidad no tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros por importe significativo.

El total de los pagos fraccionados en la Entidad, a cuenta de la liquidación definitiva del Impuesto sobre Sociedades, ha sido de 30.223 miles de euros en el ejercicio 2007 y de 29.063 miles de euros en el ejercicio 2006.

La Entidad 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 la Entidad, 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, 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.

La Ley 35/2006, de 28 de noviembre, estableció un tipo impositivo del 32,5% para el ejercicio 2007 y del 30% para los períodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2008. El Grupo ha regularizado sus activos y pasivos fiscales diferidos en función de estos tipos impositivos.

El total de los pagos fraccionados en la Entidad, a cuenta de la liquidación definitiva del impuesto sobre sociedades ha sido de 30.223 miles de euros en el ejercicio 2007 y de 29.063 miles de euros en el ejercicio 2006.

28. PARTES VINCULADAS

Los saldos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de la Entidad sobre transacciones con partes vinculadas, que se han realizado básicamente en condiciones de mercado, son los siguientes:

	Miles de euros							
	Entidades dependientes		Entidades multigrupo		Entidades asociadas		Personal de Dirección (*)	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
ACTIVO								
Créditos	327.691	273.744	255.718	9.004	336.443	404.531	44.417	23.596
Coberturas del riesgo de crédito (-)	7.267	5.514	5.659	203	7.377	8.370	939	415
Participaciones	302.253	343.696	141.433	56.814	2.152	9.356	-	-
PASIVO								
Depósitos	490.092	447.918	109.863	17	909.443	47.113	12.188	4.641
CUENTAS DE ORDEN								
Pasivos contingentes	26.466	28.653	46.285	-	24.956	46.256	5.576	148
PERDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos:								
Intereses y rendimientos asimilados	11.089	6.897	10.741	228	12.817	11.340	2.102	760
Rendimiento de cartera de renta variable	35.003	30.000	6.119	5.838	-	-	-	-
Comisiones percibidas	894	115	1.376	-	1.195	1.255	272	132
Otros productos	28	13	-	-	-	-	-	-
Gastos:								
Intereses y cargas asimiladas	16.147	7.887	560	-	2.258	252	127	54
Otros gastos	3.274	3.500	13.428	6.331	53	6.455	-	50

(*) Incluye a los miembros del Consejo de Administración y a los componentes del Comité de Dirección, así como a los familiares directos de los anteriores y sociedades en las que participen, en aplicación de la normativa vigente sobre partes vinculadas.

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

Las retribuciones a corto plazo devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006, que no figuran en nómina y, por lo tanto, la retribución no suponen gastos de personal, han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Bárceñas López, Jesús	5	4
Blanco Paños, Amalia	4	-
Cardo Castillejo, Ismael	19	14
Chamón Arribas, Augusto Germán	28	29
Cotillas López, Carlos Manuel	14	13
Fernández Gutiérrez, Florencio	28	22
Fresneda Fresneda, José María	23	18
Jiménez Morante, Carlos	15	-
Luján Alzallu, Antero	9	7
Marín González, María del Prado	4	6
Martín - Peñato Alonso, Tomás	32	28
Rico Celaya, Antonio	9	10
Rodríguez Morata, Federico Andrés	39	31
Sánchez Bódalo, José Fernando	26	23
Sánchez García, Eugenio	17	15
Sánchez Pingarrón, Manuel	17	24
Sanz Sánchez, Emilio	12	-
	<u>301</u>	<u>244</u>

El pasivo actuarial registrado por las retribuciones post-empleo devengadas por los Administradores de la Entidad, en su calidad de empleados, ascendía a 31 de diciembre de 2007 a 88 miles de euros, aproximadamente (88 miles de euros en 2006). El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007 por dicho concepto ha ascendido a 15 miles de euros (6 miles de euros en 2006).

Los Administradores de la Entidad no son beneficiarios o tomadores de seguros de vida, por lo que la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio no recoge ninguna cantidad en concepto de seguros.

El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007 por servicios prestados por los Administradores de la Entidad asciende a 0 miles de euros (50 miles de euros en 2006), cuyas condiciones contractuales no difieren significativamente de las condiciones normales de mercados.

Las retribuciones que figuran en nómina percibidas por el Presidente, Director General y por el resto de personas que forman parte del Comité de Dirección (10 personas en 2007 y 8 personas en 2006) durante los ejercicios 2007 y 2006 han sido 1.873 y 1.817 miles de euros, respectivamente.

El pasivo actuarial registrado por las retribuciones post-empleo devengadas por los componentes de la Alta Dirección de la Entidad ascendía al 31 de diciembre de 2007 y 2006, aproximadamente, a 1.983 miles de euros y 1.794 miles de euros, respectivamente.

El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 en concepto de seguros en los que los componentes de la Alta Dirección de la Entidad son beneficiarios o tomadores, o por las retribuciones post-empleo devengadas en el ejercicio ascienden a 223 miles de euros y 196 miles de euros, respectivamente.

29. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

De acuerdo con la NIC 14 el Grupo clasifica sus segmentos de negocio, en primer lugar, en función de las distintas líneas de negocio del Grupo y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica. 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 y los riesgos asociados a cada línea, sobre la base de clientes a los que van dirigidos.

El Grupo desarrolla su actividad en las siguientes grandes líneas de negocio:

- Banca universal
- Seguros
- Inmobiliaria y otras actividades

El cuadro siguiente muestra el desglose de determinados saldos consolidados del Grupo de acuerdo con la actividad de las entidades que los originan:

	Miles de euros			
	Activos totales		Resultados antes de impuestos	
	2007	2006	2007	2006
Banca Universal (Caja Castilla la Mancha)	23.581.840	18.039.877	167.789	152.258
Seguros	-	922.193	-	5.314
Inmobiliaria y otras actividades (*)	966.208	433.850	112.842	84.767
	<u>24.548.048</u>	<u>19.395.920</u>	<u>280.631</u>	<u>242.339</u>

(*) Prácticamente la mayor parte corresponde a las Sociedades Inmobiliarias del Grupo.

La variación en la actividad de seguros es consecuencia de la venta del 50% de la participación en CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A., ya comentada en esta memoria.

La actividad del Grupo se efectúa, prácticamente en su totalidad, en el territorio nacional.

30. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS, RESULTADOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	8.432	4.610
Depósitos en entidades de crédito	15.674	10.794
Crédito a la clientela	851.720	521.828
Valores representativos de deuda	82.335	62.326
Activos dudosos	5.166	3.298
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(683)	(6.020)
Otros intereses	313	-
	<u>962.957</u>	<u>596.836</u>
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de bancos centrales	6.627	2.986
Depósitos de entidades de crédito	59.796	24.877
Depósitos de la clientela	399.212	256.506
Débitos representados por valores negociables	106.330	29.693
Pasivos subordinados	40.887	22.800
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	5.003	(32.513)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	716	611
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	8.798	6.393
Otros intereses	-	-
	<u>627.369</u>	<u>311.353</u>
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	449	4.011
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	69.868	90.406
Inversiones crediticias	(167)	(597)
Otros	-	-
	<u>70.150</u>	<u>93.820</u>

31. COMISIONES

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

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

	Miles de euros	
	2007	2006
<u>Comisiones percibidas</u>		
Por riesgos contingentes	13.828	10.888
Por compromisos contingentes	4.560	2.254
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	59	55
Por servicio de cobros y pagos	36.914	32.652
Por servicio de valores	2.690	2.547
Por comercialización de productos financieros no bancarios	9.343	7.718
Otras comisiones	8.746	5.948
	<u>76.140</u>	<u>62.062</u>
<u>Comisiones pagadas</u>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	5.237	5.007
Comisiones pagadas por operaciones con valores	1.004	834
Otras comisiones	1.181	678
	<u>7.422</u>	<u>6.519</u>

32. ACTIVIDAD DE SEGUROS

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada recoge la contribución al margen ordinario del Grupo efectuada por las entidades consolidadas de seguros y reaseguros integradas en él.

Su saldo se desglosa de la siguiente forma:

	Miles de euros					
	2007			2006		
	Vida	No vida	Total	Vida	No vida	Total
Primas cobradas						
Seguro	-	-	-	229.089	-	229.089
Reaseguro	-	-	-	-	-	-
Primas de reaseguros pagadas	-	-	-	4.634	-	4.634
Primas netas	-	-	-	224.455	-	224.455
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados						
Seguro	-	-	-	115.660	-	115.660
Reaseguro	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	108.795	-	108.795
Ingresos por reaseguros				1.794	-	1.794
Dotaciones de pasivos por contratos de seguros:						
Primas pendientes de cobro	-	-	-	-	-	-
Primas no consumidas	-	-	-	126.952	-	126.952
Provisión para prestaciones	-	-	-	3.761	-	3.761
	-	-	-	(20.124)	-	(20.124)
Ingresos financieros:	-	-	-	32.682	-	32.682
Gastos financieros	-	-	-	3.177	-	3.177
	-	-	-	9.381	-	9.381

En el ejercicio 2007 este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada no presenta saldos por tener CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A. la consideración de entidad asociada y haber sido valorada por el método de la participación.

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

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada recoge las ventas de bienes y los ingresos por prestación de servicios obtenidos a través de las entidades consolidadas no financieras. El detalle al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Línea de actividad	Miles de euros			
	2007		2006	
	Ventas / Ingresos	Coste de ventas	Ventas / Ingresos	Coste de ventas
Entidades de Seguros	6.609	22	4.682	-
Inmobiliaria	126.931	75.026	106.159	76.066
Otras actividades	131.581	89.219	22.886	14.998
	<u>265.121</u>	<u>164.267</u>	<u>133.727</u>	<u>91.064</u>

34. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

El detalle del epígrafe de “Otros productos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	882	917
Comisiones compensadoras de costes directos	7.353	9.095
Otros productos	714	51
	<u>8.949</u>	<u>10.063</u>

35. GASTOS DE PERSONAL

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Sueldos y gratificaciones al personal activo	134.699	118.606
Cuotas de la Seguridad Social	29.620	26.105
Dotaciones a planes de prestación definida	-	22
Dotaciones a planes de aportación definida	10.026	9.077
Indemnizaciones por despidos	9	-
Gastos de formación	1.365	1.171
Otros gastos de personal	8.135	5.299
	<u>183.854</u>	<u>160.280</u>

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

	Plantilla media en el ejercicio 2007		Plantilla media en el ejercicio 2006	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos y técnicos	670	247	660	200
Otro personal administrativo	1.089	813	1.031	672
Personal Auxiliar	16	17	16	19
O.B.S.	10	4	9	4
Otros	3	-	3	-
	<u>1.788</u>	<u>1.081</u>	<u>1.719</u>	<u>899</u>

36. OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN

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

	Miles de euros	
	2007	2006
De inmuebles, instalaciones y material	25.618	17.769
Informática	19.565	6.815
Comunicaciones	12.135	10.476
Publicidad y propaganda	15.154	10.459
Gastos judiciales y de letrados	2.624	4.289
Informes técnicos	1.432	1.856
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	5.836	4.896
Primas de seguros y autoseguro	979	767
Por órganos de gobierno y control	952	978
Gastos de representación y desplazamiento del personal	4.135	3.200
Cuotas de asociaciones	482	551
Imputación de gastos de la Central a sucursales extranjeras	-	-
Servicios administrativos subcontratados	5.458	9.588
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	2.846	2.004
Otros	2.642	1.788
Otros gastos	<u>27.191</u>	<u>9.203</u>
	<u>127.049</u>	<u>84.639</u>

37. OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	3.821	11.293
Ganancias por ventas de participaciones	112.499	1.277
Otros conceptos	15.180	19.783
	<u>131.500</u>	<u>32.353</u>
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	75	82
Pérdidas por ventas de participaciones	98	-
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida	3.170	5.712
Resto	2.330	1.411
	<u>5.673</u>	<u>7.205</u>

Las "Ganancias por ventas de participaciones" del ejercicio 2007 incluyen 96.480 miles de euros correspondientes a la venta del 50% de CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros (Ver Nota 2. c.1)

38. OTRA INFORMACIÓN

38.1 Negocios fiduciarios y servicios de inversión

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Fondo de Pensiones	183.047	381.830
Productos de seguro	850.555	787.215
Carteras de gestión discrecional	-	-
Recursos gestionados por el Grupo (*)	<u>1.033.602</u>	<u>1.169.045</u>
Recursos comercializados pero no gestionados por el Grupo	<u>1.116.224</u>	<u>1.126.495</u>
	<u>2.149.826</u>	<u>2.295.540</u>

(*) Corresponde mayoritariamente a CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A. sociedad que a finales del ejercicio 2007 ha pasado a considerarse "entidad asociada"

Adicionalmente, la Entidad presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2007 y 2006 en relación con este servicio ascienden a 2.154.861 y 3.095.787 miles de euros, respectivamente.

La Entidad entiende que no se están produciendo incumplimientos de los que pudieran derivarse responsabilidades por sus obligaciones fiduciarias.

38.2 Contratos de Agencia

Durante los ejercicios 2007 y 2006, el Grupo ha mantenido en vigor un “contrato de agencia” tal y como se definen en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, con BEM Castilla La Mancha, S.L. siendo el ámbito de actuación otorgado la promoción y contratación de determinados productos y servicios (en el caso de préstamos hipotecarios y personales, el ámbito de representación otorgado se refiere solo a la promoción del producto).

38.3 Auditoría externa

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007, han ascendido a 276 miles de euros (249 miles de euros para el ejercicio 2006).

El auditor de cuentas ha percibido otros honorarios adicionales, por la realización de otro tipo de servicios distintos al de auditoría de las cuentas anuales, por importe de 308 miles de euros (236 miles de euros por el ejercicio 2006).

38.4 Saldos y depósitos abandonados

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas, los saldos y depósitos en el Grupo inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo ascienden a 11 miles de euros, aproximadamente (2006: 35 miles de euros).

38.5 Servicio de atención al cliente

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

- Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas (actividad propia)

Durante el ejercicio 2007 se recibieron 711 reclamaciones, 261 con contenido económico y 450 de otra índole (677 reclamaciones, de las que 259 tenían contenido económico y 418 de otra índole, en el ejercicio 2006).

El resumen estadístico de dichas reclamaciones es el siguiente (número de reclamaciones);

	2007	2006
Admitidas a trámite	681	656
Desistimientos	9	6
Suspensión de actuaciones	-	-

Dentro de las admitidas a trámite se encuentran 60 reclamaciones pendientes de resolución a 31 de diciembre de 2007 (54 reclamaciones pendientes al 31 de diciembre de 2006).

- **Quebrantos producidos**

Los quebrantos producidos en 2007 y 2006 como consecuencia de las reclamaciones recibidas han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Reclamaciones con contenido económico presentadas	508	526
Reclamaciones resueltas favorablemente al reclamante	64	44

- **Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas (actividad ante comisionados o servicios de reclamaciones establecidos en sede de los supervisores)**

	Banco de España		CNMV		Órganos arbitrales de Consumo	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Reclamaciones tramitadas	20	29	1	1	1	2
Reclamaciones resueltas	18	24	2	-	1	2
Reclamaciones desfavorables al cliente	9	11	1	-	-	-
Reclamaciones favorables al cliente	9	8	1	-	1	2
Reclamaciones sin pronunciamiento	-	5	-	-	-	-
Reclamaciones pendientes de resolución	7	5	-	1	-	-

- **Áreas de mejora**

Entre las áreas de mejora identificadas por la Entidad, ha sido objeto de especial atención la formación especializada del personal del Departamento de Atención al Cliente con objeto de incrementar su capacidad técnica y de la red de oficinas y unidades implicadas en relación comercial con los consumidores y usuarios de los productos y servicios financieros de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha.

39. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con fecha 15 de febrero de 2008 se ha emitido el RD 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. Este Real Decreto ha entrado en vigor el día 17 de febrero de 2008.

Aunque esta normativa está pendiente de desarrollos adicionales de rango inferior (circulares) a realizar por parte del Banco de España, la Entidad está evaluando el impacto que dicha normativa tendrá sobre la medición de sus riesgos y los requerimientos mínimos de capital. No obstante, los Administradores de la Entidad consideran que el proceso de adaptación a esta nueva normativa no tendrá un impacto significativo sobre la situación financiera y patrimonial del Grupo, aunque si se prevé modifique el nivel de capital exigido para adaptarlo más al perfil de riesgo de la Entidad 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 y hasta el 31 de marzo de 2008, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de sus cuentas anuales consolidadas, no ha ocurrido ningún otro acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Anexo I

El balance de situación individual (resumido) de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
<u>ACTIVO</u>		
Caja y depósitos en bancos centrales	262.447	187.948
Cartera de negociación	42.383	3.538
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	55.307	56.668
Activos financieros disponibles para la venta	4.097.917	2.624.793
Inversiones crediticias	18.011.272	14.139.867
Cartera de inversión a vencimiento	123.571	121.058
Derivados de cobertura	13.839	36.372
Activos no corrientes en venta	1.359	718
Participaciones	445.939	409.866
Contratos de seguros vinculados a pensiones	62.944	59.740
Activo material	335.532	296.013
Activo intangible	9.433	5.772
Activos fiscales	103.182	83.919
Periodificaciones	6.558	6.122
Otros activos	10.157	7.483
TOTAL ACTIVO	23.581.840	18.039.877
<u>PASIVO</u>		
Cartera de negociación	21.500	2.584
Pasivos financieros a coste amortizado	22.188.645	16.654.213
Derivados de cobertura	263.629	83.578
Provisiones	131.922	129.686
Pasivos fiscales	35.429	132.447
Periodificaciones	42.217	38.847
Otros pasivos	67.727	61.244
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	(5.754)	213.102
Fondos propios	836.525	724.176
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	23.581.840	18.039.877

Anexo I

La cuenta de pérdidas y ganancias individual (resumida) de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y rendimientos asimilados	973.389	598.685
Intereses y cargas asimiladas	(623.227)	(305.753)
Rendimiento de instrumentos de capital	64.026	48.273
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	414.188	341.205
Comisiones percibidas	75.647	62.546
Comisiones pagadas	(7.405)	(6.482)
Resultados de operaciones financieras (neto)	63.255	65.255
Diferencias de cambio (neto)	(9)	262
MARGEN ORDINARIO	545.676	462.786
Otros productos de explotación	8.949	10.063
Gastos de personal	(170.395)	(153.484)
Otros gastos generales de administración	(90.137)	(71.442)
Amortización	(12.726)	(9.614)
Otras cargas de explotación	(3.134)	(2.568)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	278.233	235.741
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(119.727)	(76.314)
Dotaciones a provisiones (neto)	(5.459)	(6.572)
Otras ganancias	20.135	6.435
Otras pérdidas	(5.393)	(7.032)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	167.789	152.258
Impuesto sobre beneficios	(25.440)	(25.100)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	142.349	127.158
RESULTADO DEL EJERCICIO	142.349	127.158

Anexo I

El estado de cambios en el patrimonio neto (resumido) de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha para los ejercicios 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(218.856)	147.426
Activos financieros disponibles para la venta	(218.825)	147.383
Ganancias/Pérdidas por valoración	(249.634)	288.583
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(44.081)	(40.196)
Impuesto sobre beneficios	74.890	(101.004)
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	43
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	66
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	(23)
Diferencias de cambio	(31)	-
Ganancias / Pérdidas por conversión	(44)	-
Impuesto sobre beneficios	13	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	142.349	127.158
Resultado publicado	142.349	127.158
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	(76.507)	274.584

Anexo I

Los estados de flujos de efectivo (resumido) correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha son los siguientes:

		Miles de euros	
		2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio		142.349	127.158
Ajustes al resultado:		87.636	48.294
Amortización de activos materiales (+)		9.760	8.071
Amortización de activos intangibles (+)		2.966	1.543
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)		119.727	76.314
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		5.459	6.571
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)		(3.656)	(3.824)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)		(8.813)	-
Impuestos (+/-)		25.440	25.100
Otras partidas no monetarias (+/-)		(63.247)	(65.481)
Resultado ajustado	Subtotal	<u>229.985</u>	<u>175.452</u>
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación			
Cartera de negociación		(11.233)	7.728
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		1.361	(1.042)
Activos financieros disponibles para la venta		(1.751.900)	(135.536)
Inversiones crediticias		(3.951.026)	(3.413.806)
Otros activos de explotación		(13.323)	(23.521)
	Subtotal	<u>(5.726.121)</u>	<u>(3.566.177)</u>
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación			
Cartera de negociación		-	(386)
Pasivos financieros a coste amortizado		5.637.883	3.387.799
Otros pasivos de explotación		10.082	(26.022)
	Subtotal	<u>5.647.965</u>	<u>3.361.391</u>
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)		<u><u>151.829</u></u>	<u><u>(29.334)</u></u>

Anexo I

	Miles de euros	
	2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(50.705)	(138.460)
Activos materiales	(51.474)	(43.760)
Activos intangibles	(6.628)	(3.226)
Otros activos	-	-
Subtotal	<u>(108.807)</u>	<u>(185.446)</u>
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	22.975	-
Activos materiales	5.163	8.837
Cartera de inversión a vencimiento	-	232
Otros activos	-	-
Subtotal	<u>28.138</u>	<u>9.069</u>
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	<u>(80.669)</u>	<u>(176.377)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	-	231.966
Otras partidas	3.339	13.366
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	<u>3.339</u>	<u>245.332</u>
Efecto 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)	<u>74.499</u>	<u>39.621</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	187.948	148.327
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	<u>262.447</u>	<u>187.948</u>
	<u>74.499</u>	<u>39.621</u>



Entidades multigrupo	Denominación Social	Domicilio	Actividad	% participación		Valor neto en libros	Activo	Capital social	Reservas	Resultado	IFE
				Directos	Indirecto						
Atalaya Inversiones S.R.L.		Madrid	Tenedora de acciones	20,00	-	30.051	261.995	130.175	26.890	26.915	31/12/2007
Bero Castilla La Mancha S.L.		Cuenca	Servicios financieros	70,59	-	1.367	9.957	3	1.341	(2.167)	31/12/2007
Sociedad Infocaja S.L.		Madrid	Desarrollo, mantenimiento, implantación, explotación y comercialización de proyectos tecnológicos e informáticos unificados.	20,00	-	140	53.410	700	5	-	31/12/2007
Servicios de Infocaja A.I.E.		Madrid	Desarrollo proyectos tecnológicos	20,00	-	-	1.395	-	-	690	31/12/2007
Sagane Inversiones S.L.		Madrid	Tenedora de acciones	11,65	-	12.822	82.667	77.390	2.074	4.933	31/12/2007
Global Uninea S.A.		Toledo	Inmobiliaria	50,00	-	6.000	11.948	12.000	(96)	(16)	31/12/2007
Kopan Cartera S.L.		Madrid	Tenedora de acciones	49,50	-	71.053	284.919	143.541	(212)	(1.813)	31/12/2007
Liquidambar Inversiones Financieras S.L.		Madrid	Tenedora de acciones	13,33	-	20.000	151.215	150.000	(165)	600	31/12/2007
						<u>141.433</u>					

Subtotal participaciones directas

Antra Inversiones, S.L.		Madrid	Tenedora de acciones	-	20,00	7.898	83.195	41.500	(830)	(700)	30/09/2007
Atalaya Desarrollos y Proyectos Urbanísticos, S.L.		Ciudad Real	Inmobiliaria	-	50,00	43	6.106	120	(18)	(16)	31/12/2007
Casa 2030, S.A.		Madrid	Inmobiliaria	-	50,00	6.943	52.848	15.000	86	(1.106)	31/12/2007
CCM Desarrollo Industrial, S.L.		Toledo	Inmobiliaria	-	40,00	200	21.450	500	1.775	3.290	31/12/2007
Complejos Costa Mediterráneo, S.L.		Murcia	Inmobiliaria	-	50,00	2.610	8.130	6.204	(92)	(910)	31/12/2007
Comal Estruc, S.L.		Madrid	Inmobiliaria	-	20,00	212	14.820	4.440	(2.080)	(1.365)	31/12/2007
Cora Integral, S.L.		Guadalajara	Inmobiliaria	-	25,51	1.256	5.033	5.296	(43)	(235)	31/12/2007
Daca Integral de Servicios S.L.		Guadalajara	Inmobiliaria	-	17,09	432	1.849	715	(11)	0	31/12/2007
Gestiones Hervemu, S.L.		Madrid	Inmobiliaria	-	50,00	585	62.544	1.204	(10)	2	31/12/2007
Industrias Cárnicas Loriente Piqueras, S.A.		Cuenca	Industrias cárnicas	-	20,00	60.000	283.435	1.525	98.185	16.415	31/12/2007
Kaplan Desarrollos Industriales S.L.		Madrid	Inmobiliaria	-	25,00	2.000	31.452	8.000	(404)	(2.364)	31/12/2007
Kipso de Inversiones, S.L.		Valencia	Inmobiliaria	-	30,00	222	3.490	740	(7)	(3)	31/12/2007
Las Cabezas de Aranjuez, S.L.		Madrid	Inmobiliaria	-	60,00	50.273	35.047	3.100	(2)	10	31/12/2007
Lhoist Desarrollos Inmobiliarios, S.L.		Valladolid	Inmobiliaria	-	50,00	10.364	158.524	24.000	(1.152)	(2.122)	31/12/2007
Monte Espartaco, S.A.		Toledo	Inmobiliaria	-	25,00	2.296	30.060	10.000	(36)	(820)	31/12/2007
Oleumarts S.A.		Toledo	Alimentación	-	28,95	120	263	66	(14)	38	31/12/2007
Pagos de Familia Marques de Grifón, S.A.		Toledo	Servicios	-	28,95	2.895	16.822	5.126	4.566	83	31/12/2007
Parata Global de Inversiones, S.L.		Madrid	Servicios empresariales	-	28,95	95	97	97	-	-	31/12/2007
Planes e Inversiones del Sur, S.A.		Sevilla	Inmobiliaria	-	51,00	1.530	1.954	2.000	(40)	(8)	31/12/2007
Poigrao Romica, S.A.		Albacete	Inmobiliaria	-	50,00	923	2.840	1.810	368	(1.004)	31/12/2007
Ponto Inversiones, S.R.L.		Madrid	Tenedora de acciones	-	25,00	4.113	35.820	18.032	(1.184)	656	31/12/2007
Promogedesa Villaviciosa S.A.		Madrid	Inmobiliaria	-	24,76	149	22.423	601	521	(364)	30/09/2007
Promogedesa, S.A.		Madrid	Inmobiliaria	-	49,51	353	75.659	713	307	1.620	31/12/2007
Sagane Inversiones, S.L.		Madrid	Tenedora de acciones	-	4,02	12.822	82.667	77.390	2.074	4.033	31/12/2007
Sociedad Vifedo del Rincón S.A.		Madrid	Alimentación	-	28,95	449	1.105	121	321	17	31/12/2007
Tactical Global, S.L.		Madrid	Servicios	-	51,00	3.000	1.471	96	2.037	(775)	31/12/2007
Urbanizadora Cstreareares, S.L.		Valencia	Inmobiliaria	-	50,00	650	97.532	1.300	1.588	478	31/12/2007
Valkempic S.L.		Madrid	Inmobiliaria	-	20,01	4.788	28.821	5	4.993	(640)	31/12/2007
Villa Romana Golf, S.L.		Madrid	Inmobiliaria	-	25,00	3.047	17.380	6.000	1.504	(26)	31/12/2007



PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y MULTIGRUPO (en miles de euros)

Ejercicio 2006

Entidades del Grupo	Denominación Social	Domicilio	Actividad	% participación		Valor neto en libros	Activo	Capital social	Reservas	Resultado	Fecha
				Directos	Indirecto						
Caja Castilla La Mancha Internacional Finance, B.V.	Amsterdam		Financiera	100,00	-	-	1	18	(28)	18	31/12/2006
Cartera Nuevo Santa Teresa, S.A.	Toledo		Inmobiliaria	67,67	-	395	5.930	595	(11)	342	31/12/2006
CCM Corporación, S.A.	Cuenca		Tenedora de acciones	99,99	-	299.815	682.190	300.000	(7.873)	46.775	31/12/2006
CCM Finance, S.A.	Cuenca		Financiera	100,00	-	60	100.551	60	(6)	54	31/12/2006
CCM Inmobiliaria Centrum 2004, S.L.	Toledo		Inmobiliaria	0,06	-	10	123.254	18.000	57	583	31/12/2006
CCM Inmobiliaria Del Sur 2004, S.L.	Toledo		Inmobiliaria	0,06	-	10	53.673	18.000	(289)	(82)	31/12/2006
CCM Participaciones Preferentes, S.A.	Cuenca		Financiera	100,00	-	61	85.714	61	13	42	31/12/2006
CCM Preference Limited	Islas Caimán		Financiera	100,00	-	9	120.056	8	-	30	31/12/2006
Cuto, S.A.	Cuenca		Inmobiliaria	100,00	-	-	235	150	-	-	31/12/2006
Dermaplaca, S.L.	Madrid		Financiera	99,98	-	41.343	40.413	41.353	-	-	31/12/2006
Instituto De Economía y Empresa, S.A.	Albacete		Servicios	19,98	-	12	83	53	82	(80)	31/12/2006
Midamara, S.L.	Madrid		Tenedora de acciones	99,00	-	990	1.000	1.000	-	-	31/12/2006
Moscata, S.L.	Madrid		Tenedora de acciones	99,00	-	990	1.000	1.000	-	-	31/12/2006
Planes e Inversiones CLM, S.A.	Cuenca		Inmobiliaria	0,01	-	1	199.700	11.400	6.611	5.033	31/12/2006
Promociones Miralsur, S.L.	Toledo		Inmobiliaria	0,03	-	-	10.908	403	(160)	(1)	31/12/2006
						343.696					
Subtotal participaciones directas											
Agroceja, S.A.	Albacete		Agraria	-	60,27	532	8.997	1.037	280	207	31/12/2006
Bulevar 2000, S.A.	Madrid		Inmobiliaria	-	51,00	3.366	53.214	6.600	421	46	31/12/2006
CCM Corporación, S.A.	Cuenca		Financiera	-	0,01	7	682.190	300.000	(7.873)	46.775	31/12/2006
CCM Inmobiliaria Centrum 2004, S.L.	Toledo		Inmobiliaria	-	99,94	17.990	123.254	18.000	57	383	31/12/2006
CCM Inmobiliaria del Sur 2004, S.L.	Toledo		Inmobiliaria	-	99,94	17.335	53.673	18.000	(289)	(432)	31/12/2006
CCM Multiseguros, S.A.	Toledo		Distribución de seguros	-	100,00	476	2.970	382	(981)	1.874	31/12/2006
CCM Servicios Turísticos, S.A.	Cuenca		Agenzia de viajes	-	100,00	1.764	2.358	1.360	313	151	31/12/2006
CCM Vida y Pensiones, S.A.	Cuenca		Seguros de vida	-	100,00	26.044	922.193	26.045	(2.123)	3.455	31/12/2006
Centro de Servicios de Castilla La Mancha, S.A.	Cuenca		Servicios empresariales	-	52,00	160	466	60	66	140	31/12/2006
Dermaplaca, S.L.	Madrid		Financiera	-	0,02	10	40.413	41.353	-	-	31/12/2006
Icatcjo, S.A.	Cuenca		Gestión hospitalaria	-	73,68	-	-	2.284	-	-	31/12/2006
Instituto de Economía y Empresa, S.A.	Albacete		Servicios	-	80,02	44	83	53	82	(80)	31/12/2006
Las Cabezas de Aranzuez, S.L.	Madrid		Inmobiliaria	-	60,00	48.414	21.242	3	(1)	(1)	31/12/2006
Midamara, S.L.	Madrid		Tenedora de acciones	-	1,00	10	1.000	1.000	-	-	31/12/2006
Moscata, S.L.	Madrid		Tenedora de acciones	-	1,00	10	1.000	1.000	-	-	31/12/2006
Planes e Inversiones del Sur, S.A.	Sevilla		Inmobiliaria	-	51,00	1.530	29.043	3.000	(1)	1.986	31/12/2006
Planes e Inversiones CLM, S.A.	Cuenca		Inmobiliaria	-	99,99	14.377	199.700	11.400	6.611	5.033	31/12/2006
Promociones Miralsur, S.L.	Toledo		Inmobiliaria	-	99,99	241	10.908	403	(160)	(1)	31/12/2006
Promociones Ronda 28, S.A.	Madrid		Inmobiliaria	-	100,00	3.230	24.001	2.404	(307)	2.488	31/12/2006
Sgo Viajes, S.L.	Madrid		Inmobiliaria	-	70,00	650	823	60	231	42	31/12/2006
Tactical Global, S.L.	Madrid		Servicios	-	51,00	3.000	2.149	97	2.107	(66)	31/12/2006



Entidades multigrupo	Denominación Social	Domicilio	Actividad	% participación		Valor neto en libros	Activo	Capital social	Reservas	Resultado	Fecha
				Directos	Indirecto						
Analaya Inversiones, S.R.L. Ben Castilla La Mancha, S.L		Madrid Cuenca	Tenedora de acciones Financiera	20,00	-	23.529	239.895	117.645	(18.055)	30.940	31/12/2006
				39,96	-	660	2.830	3	1.734	(1.897)	31/12/2006
Infocaja, S.L. Liquidambar Inversiones Financieras, S.L. Sagane Inversiones, S.L		Madrid Madrid Madrid	Desarrollo, mantenimiento, implantación, explotación y comercialización de proyectos tecnológicos e informáticos	20,00	-	140	58.515	700	55	700	31/12/2006
				13,33	-	6.842	68.377	51.315	(242)	51.315	31/12/2006
				23,30	-	25.643	215.363	77.393	(3.473)	77.393	31/12/2006
Servicios de Infocaja A.I.E.		Madrid	Desarrollo, mantenimiento, implantación, explotación y comercialización de proyectos tecnológicos e informáticos unificados.	20,00	-	-	1.100	-	-	(30)	31/12/2006
Subtotal participaciones directas						56.814					
Anira Inversiones, S.L Casa 2030, S.A. Chamartin Montaroso, S.L. Chamartin Renta y Desarrollos, S.L. Parafia Global de Inversiones, S.L		Madrid Madrid Madrid Madrid Madrid	Tenedora de acciones Inmobiliaria Inmobiliaria Inmobiliaria Servicios empresariales	-	20,00	8.146	83.240	41.485	(389)	(740)	31/12/2006
				-	50,00	7.119	22.894	15.000	(2)	(363)	31/12/2006
				-	50,00	6.049	48.182	4.500	(965)	(2.002)	31/12/2006
				-	50,00	876	47.348	1.750	(6)	2	31/12/2006
Sagane Inversiones, S.L		Madrid Madrid	Tenedora de acciones Tenedora de acciones	-	25,00	4.287	38.604	18.032	1.052	164	31/12/2006
				-	8,02	6.210	215.363	77.393	(3.473)	5.438	31/12/2006



PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS (en miles de euros)

Ejercicio 2007

Denominación Social	Domicilio	Actividad	% participación		Valor neto en fibras	Activo	Capital social	Reservas	Resultado	Fecha
			Directos	Indirecto						
Alberada del Gas, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	32,97	-	-	1.198	547	(587)	2	31/12/2007
Ciudad Transportes de Albacete S.A.	Albacete	Aparcamientos y servicios	20,00	-	-	287	300	(5)	2	31/12/2007
Eido Do Mar I, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	15	12.448	7.903	(7.680)	2	31/12/2007
Eido Do Mar II, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	-	13.151	8.414	(7.788)	2	31/12/2007
Eido Do Mar III, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	-	22.544	8.534	(7.409)	2	31/12/2007
Eido Do Mar IV, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	-	24.386	8.054	(7.034)	2	31/12/2007
Naviera Cabo Estay, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	20,00	-	1.499	51.182	14.300	(2.727)	2	31/12/2007
Naviera Insuva, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	26,00	-	305	5.008	1.175	(78)	2	31/12/2007
Naviera Montisca, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	24,00	-	10	4.883	1.181	(1)	2	31/12/2007
Naviera Rodeira, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	24,00	-	10	4.885	1.190	(1)	2	31/12/2007
Naviera Irixos, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	26,00	-	303	4.723	1.164	(90)	2	31/12/2007
Naviera Paola, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	20,00	-	10	14.678	4.418	(370)	2	31/12/2007
<hr/>										
Aldaban Iniciativas, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	49,00	1.655	78.134	3.000	181	294	31/12/2007
Aiqhuna CLIM, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	50,00	495	9.500	1.004	(5)	(14)	31/12/2007
Arco de Levante, S.A.	Murcia	Inmobiliaria	-	30,00	2.614	49.789	5.282	4.297	(857)	31/12/2007
Área Logística Oeste S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	25,00	2.500	51.469	10.000	-	-	31/12/2007
Azalia Iniciativas, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	33,33	278	10.454	1.000	(80)	(85)	31/12/2007
Auxiliar de Gestión de Activos, S.A.	Toledo	Sociedad de cobros	-	20,00	46	956	36	(170)	344	31/12/2007
<hr/>										
Biocombustibles de Cuenca, S.A.	Cuenca	Producción y comercialización de biodiesel	-	20,00	(305)	19.993	7.448	(756)	(2.844)	31/12/2007
CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros S.A.	Cuenca	Seguros de vida	-	50,00	14.974	994.423	39.130	2.218	8.458	31/12/2007
Ciudad Real Aeropuertos, S.L.	Ciudad Real	Desarrollo infraestructuras	-	23,53	30.855	304.284	109.372	(1.838)	(5.885)	31/12/2007
Claudia Zahara 22, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	30,00	405	25.625	6.000	(1.525)	(1.084)	31/12/2007
Desarrollos Urbanísticos Venecicola, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	20,00	11.924	161.096	60.000	(382)	3	31/12/2007
Estudios Urbanísticos Manchegos Siglo, XXI, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	25,50	5.463	60	60	12	1.271	31/12/2007
Grupo IT Densito S.L.	Bilbao	Inmobiliaria	-	24,52	21.087	30.578	721	83.718	2.316	31/12/2007
Hormigones y Aridos Aricam, S.L.	Madrid	Material de construcción	-	25,00	48.325	246.699	5.525	186.985	(700)	31/12/2007
Industrializaciones Estratégicas, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	-	35,00	1.727	34.865	5.000	(47)	(29)	31/12/2007
Las Lomas de Pozuelo, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	40,00	48	168.238	200	(23)	(57)	31/12/2007
Locales en Propiedad, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	41,27	131	347	366	(19)	(28)	31/12/2007
Promociones Leguario, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	30,00	50	220	150	(4)	3	31/12/2007
Promogestión 2006, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	30,00	2.537	8.515	8.400	-	86	31/12/2007
Sociedad Desarrollo Sector 3, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	40,00	377	21.014	2.000	(446)	(211)	31/12/2007
Sociedad Natureser, S.A.	Madrid	Producción energía eólica	-	27,52	21.354	185.417	72.217	4.924	1.104	31/12/2007
<hr/>										
Synergy Industry And Technology, S.A.	Alava	comercialización de componentes aeronáuticos	-	23,00	19.201	529.500	7.500	65.565	8.572	31/12/2007
Telecom Castilla La Mancha, S.A.	Toledo	Telecomunicaciones	-	20,00	4.380	55.785	22.760	(3.162)	731	31/12/2007
Urbanizadora Montearagón, S.L.	Albacete	Inmobiliaria	-	20,00	1	7.210	3	-	-	31/12/2007
Vega Baja, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	-	13,53	171	64.051	601	159	712	31/12/2007
									185.666	
										Entidades Asociadas



PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS (en miles de euros)

Ejercicio 2006

Denominación Social	Domicilio	Actividad	% participación		Valor neto en libros	Activo	Capital social	Reservas	Resultado	Fec.
			Directas	Indirecto						
Agencia Gestión Energía CLM, S.A.	Albacete	Distribución energía eléctrica	23,63	-	1.072	4.763	5.595	(1.218)	100	31/12/2006
Alborada Gas, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	32,97	-	-	1.451	547	(538)	(29)	31/12/2006
Ciudad Transportes de Albacete, S.A.	Albacete	Aparcamiento y servicios	20,00	-	14	296	76	-	(4)	31/12/2006
Eido do Mar I, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	-	17.406	7.903	(6.975)	(70)	31/12/2006
Eido do Mar II, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	-	18.431	8.414	(6.996)	(75)	31/12/2006
Eido do Mar III, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	-	26.953	8.334	(6.334)	(1.050)	31/12/2006
Eido do Mar IV, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	-	28.282	8.054	(5.980)	(1.050)	31/12/2006
Naviera Cabo Esay, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	20,00	-	2.179	49.019	14.300	(843)	(1.833)	31/12/2006
Naviera Inagua, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	26,00	-	5	4.396	1.175	-	(3)	31/12/2006
Naviera Ixvoa, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	26,00	-	13	4.880	1.164	-	(3)	31/12/2006
Naviera Paola, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	20,00	-	10	14.796	4.418	(3)	(30)	31/12/2006
Aldaban Intercanys S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	49,00	1.476	67.715	3.000	234	(109)	31/12/2006
Alquimia CLM, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	50,00	-	5	4	(2)	(3)	31/12/2006
Arco de Levante S.A.	Murcia	Inmobiliaria	-	30,00	2.874	48.674	5.282	4.545	(247)	31/12/2006
Atalaya Desarrollos y Proyectos Urbanísticos, S.L.	Ciudad Real	Inmobiliaria	-	50,00	5.816	120	120	(4)	(16)	31/12/2006
Atalia Inicativas S.L.	Madrid	Sociedad de cobros	-	33,33	296	10.758	1.000	(10)	(26)	31/12/2006
Auxiliar de Gestión de Activos, S.A.	Albacete	Producción y comercialización de biodiesel	-	20,00	78	551	36	(328)	403	31/12/2006
Biocombustibles de Cuenca, S.A.	Cuenca	Inmobiliaria	-	20,00	679	8.688	4.948	(374)	(546)	31/12/2006
CCM Desarrollo Industrial, S.L.	Toledo	Desarrollo infraestructuras	-	25,72	15.110	211.341	99.928	(19.518)	(12.097)	31/12/2006
Ciudad Real Aeropuertos, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	-	30,00	2.985	8.470	6.204	(42)	(191)	31/12/2006
Claudia Zahara 22, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	-	20,00	118	11.888	4.436	(1.229)	(829)	31/12/2006
Complejos Costa Mediterráneo S.L.	Guadalajara	Inmobiliaria	-	25,51	210	819	1.103	(1)	(289)	31/12/2006
Conial Estruc, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	20,00	11.900	159.869	60.000	(398)	(14)	31/12/2006
Cora Integrat, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	25,50	291	12.925	60	(38)	(120)	31/12/2006
Desarrollos Urbanísticos Veneciola, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	50,00	597	50.572	1.203	-	(10)	31/12/2006
Estudios Urbanísticos Manabegos S.XXI, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	50,00	2.411	126.514	5.000	(80)	(98)	31/12/2006
Gestiones Herveum, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	25,00	44.164	351.132	5.575	25.816	143.926	30/09/2006
H2 Puerto Largo, S.A.	Madrid	Materia de construcción	-	35,00	1.734	33.303	5.000	(38)	(7)	31/12/2006
Hornigones y Aridos Aricam, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	-	20,00	59.881	245.556	1.523	87.037	9.100	31/12/2006
Industrializaciones Estratégicas, S.A.	Cuenca	Alimentación	-	30,00	220	794	740	(5)	(2)	31/12/2006
Kipoa de Inversiones, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	40,00	6.360	134.026	200	3	(44)	31/12/2006
Las Lomas de Pozuelo, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	20,00	11.399	68.073	24.000	(248)	(892)	31/12/2006
Llotes Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	Valladolid	Inmobiliaria	-	50,00	1.091	15.740	1.000	(46)	20	31/12/2006
Locales en Propiedad, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	25,00	1.983	15.740	8.000	(60)	(8)	31/12/2006
Monte Espartera, S.A.	Toledo	Producción energía eólica	-	27,52	7.560	73.541	24.397	(60)	(6)	31/12/2006
Naturener, S.A.	Toledo	Elaboración vino	-	28,95	1.628	16.757	5.184	4.339	3.013	31/12/2006
Pagos de Familia Marques de Gritón, S.A.	Albacete	Inmobiliaria	-	50,00	1.087	2.398	1.809	362	(10)	31/12/2006
Polygono Romica, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	30,00	50	232	150	94	(98)	31/12/2006
Promociones Leguario, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	49,51	1.185	57.637	713	(2)	-	31/12/2006
Promogedesa, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	35,00	1.050	8.404	3.000	-	1.682	31/12/2006
Promogestión 2006, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	40,00	626	20.321	2.000	(275)	(161)	31/12/2006
Sociedad Desarrollo Sector 3, S.A.	Madrid	Diseño, fabricación y comercialización de componentes aeronáuticos	-	23,00	10.467	499.615	7.500	(2.002)	41.927	31/12/2006
Synergy Industry and Technology, S.A.	Madrid	Electrónica	-	34,27	12.859	72.565	14.687	11.346	3.538	31/12/2006
Tecnobit, S.L.	Toledo	Telecomunicaciones	-	20,00	2.138	46.448	17.650	(3.995)	275	31/12/2006
Urbanizadora La Mancha, S.A.	Valencia	Inmobiliaria	-	50,00	1.375	83.119	1.300	1.412	39	31/12/2006
Urbanizadora Cuatrecarres, S.L.	Albacete	Inmobiliaria	-	20,00	1	1.657	3	-	-	31/12/2006
Urbanizadora Montaneragón, S.L.	Albacete	Inmobiliaria	-	30,45	238	61.855	601	(177)	356	31/12/2006
Vega Baja, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	-	25,00	1.875	11.762	6.000	1.538	(33)	31/12/2006
Villa Romana Golf, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	214,321	-	-	-	-	-	-

Entidades Asociadas

**CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de Gestión Consolidado
Correspondiente al ejercicio 2007**

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

Correspondiente al ejercicio 2007

Entorno

El hecho más significativo en el ejercicio 2007 ha sido el de las turbulencias que desde el mes de agosto afectan a la economía financiera.

Aunque podría discutirse la profundidad de la crisis, de si es “real” o bien solo de “confianza”, además de definir su alcance temporal, es cierto que plantea problemas en el corto y medio plazo.

La situación surge en EE.UU., por su crisis inmobiliaria, originada por problemas en la baja calidad crediticia de las hipotecas “subprime”, y que en principio solo afectaba a la “confianza” en el sistema financiero estadounidense.

El hecho antes comentado junto con las fuertes alzas de los precios del petróleo ha situado a la economía estadounidense en posible de riesgo de recesión.

La mayor fortaleza de la economía de la Unión Europea ha provocado una fuerte apreciación del euro frente al dólar que han desacelerado los ritmos de crecimiento de dicha economía incluyendo la de nuestro país donde se ha mantenido un crecimiento notable pero con tendencia al baja dada la progresiva reducción de la tasa de P.I.B. en el último trimestre.

El crédito hipotecario continúa ralentizándose, afectado por la subida de tipos y la mayor atonía en el mercado de vivienda.

Toda esta evolución en este contexto sectorial lleva a una ralentización en la creación de empleo, que de agravarse en el ejercicio 2008 podría constituirse como un importante freno al crecimiento de la actividad.

Evolución económica del Grupo CCM

El Grupo de Caja Castilla La Mancha ha conseguido durante el ejercicio 2007 un Beneficio Antes de Impuestos por un importe de 280,6 millones de euros, con un incremento de 38,3 millones equivalente al 15,80% en valores relativos.

Junto a la fuerte expansión del volumen de negocio, han contribuido de forma relevante el equilibrio de las masas de balance, el control de riesgos y una ajustada gestión de precios.

El Resultado Atribuido al Grupo, con 233,7 millones de euros, experimenta un crecimiento interanual del 21,45%.

El Margen de Intermediación (cuadro nº 1), obtiene una tasa del 21,55%, cerrando con un saldo de 371,2 millones de euros, aumentando 65,8 millones de euros.

CUADRO nº 1

Margen de Intermediación	dic-07	dic-06	variación absoluta	Variación %
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	963,0	596,8	366,1	61,34%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-627,4	-311,4	-316,0	101,50%
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	35,6	19,9	15,7	78,89%
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	371,2	305,4	65,8	21,55%

Los intereses y rendimientos asimilados (cuadro nº 2) suponen 963,0 millones destacando la aportación del crédito a la clientela, con un incremento de 329,6 millones sobre la cifra del año anterior (tasa interanual del 63,17%). A esta cifra se llega por un crecimiento de la inversión crediticia (crecimiento interanual del 24,86%) y por el repunte de los tipos de interés aplicados, ligados en una alta proporción a la evolución del euríbor

CUADRO Nº 2

Intereses y rendimientos asimilados	DIC-07	DIC-06	variación absoluta	%
Depósitos en Bancos centrales	8,4	4,6	3,8	82,91%
Depósitos en entidades de crédito	15,7	10,8	4,9	45,21%
Crédito a la clientela	851,7	521,8	329,9	63,22%
Valores representativos de deuda	82,3	62,3	20,0	32,10%
Activos dudosos	5,2	3,3	1,9	56,64%
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	-0,7	-6,0	5,3	-88,65%
Otros intereses	0,3	0,0	0,3	
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	963,0	596,8	366,1	61,34%

Los dos siguientes cuadros presentan la evolución de la inversión crediticia y la estructura de la misma.

El crecimiento experimentado y la contención de los activos dudosos hace que el ratio de morosidad de la inversión crediticia se sitúe en el 0,49%, idéntico al alcanzando en el ejercicio 2006. A su vez, la cobertura de los activos dudosos se encuentra en el máximo legal.

CUADRO Nº 3

Volumen del Crédito a la clientela (por modalidad y situación del crédito)	dic-07	dic-06	variación absoluta	%
Cartera comercial	747,2	656,4	90,8	13,83%
Deudores con garantía real	11.285,7	8.891,6	2.394,1	26,93%
Otros deudores a plazo	5.178,3	4.222,3	956,0	22,64%
Deudores a la vista y varios	331,3	301,9	29,3	9,71%
Activos dudosos	88,5	69,6	18,9	27,17%
Ajustes por valoración	-290,9	-254,4	-36,5	14,33%
Total Crédito a la Clientela	17.340,1	13.887,4	3.452,7	24,86%

CUADRO Nº 4

Estructura del Crédito a la clientela (por modalidad y situación del crédito)

	dic-07	dic 06	Estructura dic 07	Estructura dic 06
Cartera comercial	747,2	656,4	4,24%	4,64%
Deudores con garantía real	11.285,7	8.891,6	64,01%	62,87%
Otros deudores a plazo	5.178,3	4.222,3	29,37%	29,86%
Deudores a la vista y varios	331,3	301,9	1,88%	2,14%
Activos dudosos	88,5	69,6	0,50%	0,49%
Total Crédito a la clientela (bruto)	17.630,9	14.141,8	100,00%	100,00%
Ajustes por valoración	-290,9	-254,4	-1,68%	-1,83%
Total Crédito a la Clientela	17.340,1	13.887,4		

En relación a los costes financieros (cuadro nº 5), el saldo con el que se cierra el año 2007 es de 627,4 millones de euros, con un crecimiento interanual de 316,0 millones de euros, destacando la partida de Depósitos de la clientela que absorbe el 45,16% de la variación interanual. También empiezan a tener un peso importante los costes por depósitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados. Este crecimiento se explica de una parte por el crecimiento de los saldos medios de los pasivos financieros a coste amortizado mantenidos por la clientela y de otra por el repunte de los tipos de interés experimentado en el año 2007 que se traslada con rapidez a la estructura de costes.

CUADRO Nº 5. Costes financieros.

Intereses y cargas asimiladas

	dic-07	dic 06	variación absoluta	%
Depósitos de bancos centrales	6,6	3,0	3,6	121,94%
Depósitos de entidades de crédito	59,8	24,9	34,9	140,37%
Depósitos de la clientela	399,2	256,5	142,7	55,63%
Depósitos representados por valores negociables	106,3	29,7	76,6	258,10%
Pasivos subordinados	40,9	22,8	18,1	79,33%
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	5,0	-32,5	37,5	-115,39%
Coste por intereses de los fondos de pensiones	0,7	0,6	0,1	17,18%
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	8,8	6,4	2,4	37,62%
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	627,4	311,4	316,0	101,50%

La evolución experimentada por el origen de los fondos captados se puede analizar en los cuadros 6 y 7 siguientes. Destacan, como se ha comentado, los depósitos de la clientela, los depósitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados, que concentran el 82,86% del crecimiento conseguido. A su vez, dentro de los depósitos de la clientela (cuadro nº 7), es la partida de imposiciones a plazo la que consigue el mayor crecimiento absoluto, con 1.650,3 millones de euros.

CUADRO Nº 6

PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

	dic-07	dic-06	variación absoluta	%
Depósitos de bancos centrales	853,2	0,0	853,2	
Depósitos de entidades de crédito	1.932,0	1.415,8	516,2	36,46%
Depósitos de la clientela	16.034,2	13.278,2	2.756,0	20,76%
Depósitos representados por valores negociables	2.761,9	1.137,8	1.624,0	142,73%
Pasivos subordinados	888,3	886,2	2,1	0,23%
Otros pasivos financieros	292,5	568,0	-275,5	-48,51%
Total Pasivos financieros a coste amortizado	22.762,0	17.285,9	5.476,0	31,68%

CUADRO Nº 7
VOLUMEN de DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA

	dic-07	dic-06	variación absoluta	%
Administraciones públicas españolas	711,6	584,4	127,2	21,76%
Otros sectores residentes	15.269,0	12.568,6	2.700,3	21,48%
Depósitos a la vista	5.195,5	5.207,3	-11,8	-0,23%
Imposiciones a plazo	8.425,4	6.836,9	1.588,5	23,23%
Cuentas de ahorro vivienda	68,5	48,0	20,5	42,60%
Participaciones emitidas	800,0	0,0	800,0	-
Pasivos financieros híbridos	672,0	0,0	672,0	-
Otros fondos a plazo	43,4	97,9	-54,5	-55,69%
Cesión temporal de activos	207,0	377,5	-170,5	-45,16%
Ajustes por valoración	-142,7	1,1	-143,8	-13515,04%
Otros sectores no residentes	53,6	125,1	-71,5	-57,16%
Total DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	16.034,2	13.278,2	2.756,0	20,76%

La partida de depósitos de la clientela es la más relevante de los pasivos financieros a coste amortizado, como se puede observar en el cuadro nº 8, representando el 70,44% del total, seguida de los depósitos representados por valores negociables, con el 12,13%, siendo las imposiciones a plazo de otros sectores residentes la más cuantiosa y la que más puntos estructurales ha ganado (llega al 52,55% desde el 51,49%).

CUADRO Nº 8. Estructura de los PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO. Estructura

	dic-07	dic-06	estructura 07	estructura 06
Depósitos de bancos centrales	853,2	-	3,75%	-
Depósitos de entidades de crédito	1.932,0	1.415,8	8,49%	8,19%
Depósitos de la clientela	16.034,2	13.278,2	70,44%	76,81%
Depósitos representados por valores negociables	2.761,9	1.137,8	12,13%	6,58%
Pasivos subordinados	888,3	886,2	3,90%	5,13%
Otros pasivos financieros	292,5	568,0	1,28%	3,29%
Total Pasivos financieros a coste amortizado	22.762,0	17.285,9	100,00%	100,00%

CUADRO Nº 9
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA. Estructura

	dic-07	dic-06	estructura 07	estructura 06
Administraciones públicas españolas	711,6	584,4	4,44%	4,40%
Otros sectores residentes	15.269,0	12.568,6	95,23%	94,66%
Depósitos a la vista	5.195,5	5.207,3	32,40%	39,22%
Imposiciones a plazo	8.425,4	6.836,9	52,55%	51,49%
Cuentas de ahorro vivienda	68,5	48,0	0,43%	0,36%
Participaciones emitidas	800,0	0,0	4,99%	0,00%
Pasivos financieros híbridos	672,0	0,0	-	-
Otros fondos a plazo	43,4	97,9	0,27%	0,74%
Cesión temporal de activos	207,0	377,5	1,29%	2,84%
Ajustes por valoración	-142,7	1,1	-0,89%	0,01%
Otros sectores no residentes	53,6	125,1	0,33%	0,94%
Total DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	16.034,2	13.278,2	100,00%	100,00%

Retomando el análisis de la cuenta de resultados, el margen ordinario (cuadro nº 10) se mantiene prácticamente en el nivel alcanzado un año antes. La causa viene motivada por cambios de modificación de Cías. que en este ejercicio se consolidan por el método de consolidación proporcional registrándose en otra rubrica los ingresos y costes y al no repetirse los resultados de operaciones financieras alcanzados en 2006 (OPA de Metrovacesa)

CUADRO Nº 10

Margen Ordinario	dic-07	dic-06	variación absoluta	Variación %
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	371,2	305,4	65,8	21,55%
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	1,8	47,1	-45,2	-96,09%
COMISIONES PERCIBIDAS	76,1	62,1	14,1	22,68%
COMISIONES PAGADAS	-7,4	-6,5	-0,9	13,85%
ACTIVIDAD DE SEGUROS	0,0	9,4	-9,4	-100,00%
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	70,2	93,8	-23,7	-25,23%
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	-0,1	0,2	-0,4	-154,87%
B) MARGEN ORDINARIO	511,8	511,5	0,3	0,07%

Al margen de explotación (cuadro nº 11) se llega después de descontar los costes de estructura –cuyo crecimiento se eleva sobre los de la matriz por el cambio experimentado en el método de consolidación de algunas sociedades del grupo, como se comenta en la nota 2 de la memoria consolidada, y la entrada de nuevas compañías en el Grupo- incorporar las ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros netos de costes de ventas, así como otros resultados de explotación, alcanzando un saldo de 291,6 millones de euros.

CUADRO Nº 11

Margen de Explotación	dic-07	dic 06	variación absoluta	Variación %
B) MARGEN ORDINARIO	511,8	511,5	0,3	0,07%
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	265,1	133,7	131,4	98,26%
COSTE DE VENTAS	-164,3	-91,1	-73,2	80,39%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	8,9	10,1	-1,1	-11,07%
GASTOS DE PERSONAL	-183,9	-160,3	-23,6	14,71%
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-127,0	-84,6	-42,4	50,11%
AMORTIZACIÓN	-15,9	-11,6	-4,3	37,51%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-3,1	-2,6	-0,6	21,86%
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	291,6	305,1	-13,5	-4,41%

El saneamiento de activos (deterioro de activos) crece ligado en su mayor importe debido a las dotaciones genéricas del fondo de insolvencias que corresponden al crecimiento de la inversión. El fondo Genérico de Insolvencias queda constituido en el nivel máximo permitido por la normativa de Banco de España, siguiendo nuestra política tradicional de fortalecer la mayor capacidad de respuesta a posibles circunstancias adversas en los riesgos. Además se consiguen unos resultados extraordinarios netos por importe de 112,1 millones de euros, de los que una parte importante viene explicada por la venta de un parte de la participación de CCM Vida y Pensiones.

CUADRO Nº 12

Resultado antes de impuestos

	dic-07	dic 06	variación absoluta	Variación %
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	291,6	305,1	-13,5	-4,41%
Pérdidas por deterioro de activo y otros saneamientos	-123,1	-83,0	-40,1	48,27%
Otros resultados	112,1	20,3	91,8	453,37%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	280,6	242,3	38,3	15,80%

Políticas sobre gestión del riesgo en el Grupo CCM

La gestión del conjunto de riesgos de nuestra actividad se configura como un pilar estratégico cuya finalidad es mantener, consolidar y fortalecer la solvencia, así como la solidez patrimonial de la Entidad, utilizando de manera adecuada las herramientas que permiten el control de los niveles de riesgo y la mejor ejecución de las políticas adoptadas.

Asimismo, consideramos que esta línea de actuación constituye una ventaja competitiva, ya que es un elemento que preserva la confianza de las instituciones y de los distintos agentes sociales, así como de nuestros clientes.

Riesgo de crédito

Es aquel que proviene de la posible pérdida derivada del incumplimiento de las obligaciones por parte de los acreditados. En el caso de las financiaciones reembolsables concedidas a terceros nace como consecuencia de la no recuperación de los principales entregados y de los intereses y comisiones devengados en los términos concertados en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige a la Entidad asumírselos como propios en virtud del compromiso contraído.

En cuanto a los criterios que se utilizan con el objetivo de minimizar el riesgo de insolvencia y alcanzar unas adecuadas tasas de rentabilidad, hacen hincapié en los siguientes aspectos:

- Soportar la toma de decisión del riesgo en la capacidad de pago futura y en la viabilidad de los productos a financiar, en su caso.
- Realizar un seguimiento permanente de la evolución económica y financiera de las empresas acreditadas, identificando y evaluando el riesgo crediticio desde una perspectiva global.
- Limitar el riesgo de concentración a nivel individual, controlando la acumulación de riesgos en un mismo sector.
- Intensificar el nivel de diversificación en términos territoriales y sectoriales, minimizando el riesgo de correlación entre sectores.
- Profundizar en el conocimiento de los distintos agentes económicos a los que se facilita financiación, procurando anticipar coyunturas desfavorables que permitan implementar estrategias que reduzcan la exposición al riesgo.
- Intensificar la formación y/o especialización del personal tanto en el ámbito de Servicios Centrales, como en los distintos niveles ligados a las operaciones de riesgo.
- Desarrollar modelos que permitan, de forma objetiva, preclasificar a distintos colectivos.
- Impulsar una composición interna de nuestra inversión soportada sobre productos de mayor rentabilidad y riesgo controlado (operaciones de consumo evaluadas mediante "scoring"), combinada con el fortalecimiento de garantías (hipotecarios vivienda).

El Consejo de Administración de la Caja contempla en las políticas globales la optimización de de la relación existente entre la rentabilidad de la inversión y el riesgo, supervisando la gestión del mismo llevada a cabo por las unidades de negocio, asegurándose que las políticas y metodologías son consistentes y acordes con la visión estratégica del Consejo.

La Comisión Ejecutiva establece políticas de riesgo global con el fin de asegurar que sólo se asumen aquellos riesgos acordes con la línea de la Caja. La responsabilidad y autoridad para gestionar los riesgos en el día son delegadas por la Comisión Ejecutiva a los directores de las unidades de negocio, y otros niveles intermedios, aunque tanto el Consejo de Administración como la Comisión Ejecutiva retienen la responsabilidad en determinadas operaciones, según sea su tamaño, complejidad y/o solicitante.

Riesgo de mercado

Representa la pérdida potencial causada por movimientos adversos en los precios de los activos y pasivos financieros consecuencia de la evolución de los tipos de interés, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

1.- Riesgo de tipo de interés

El riesgo por tipo de interés es el riesgo de que variaciones en los tipos de interés afecten negativamente al margen financiero o al valor económico de la Entidad.

La responsabilidad del seguimiento y control del riesgo de interés recae en el Comité de Activos y Pasivos. Dicho Comité aborda la estrategia financiera de la Entidad, definiendo las políticas más adecuadas conforme a las expectativas de variación de los tipos de interés y otras variables macroeconómicas relevantes.

Este riesgo se analiza desde dos puntos de vista:

- Desde un punto de vista a corto plazo: el análisis del impacto sobre el margen financiero, donde el elemento principal es la sensibilidad de la cuenta de resultados de la entidad a corto plazo (12 meses), ante variaciones de los tipos de interés vigentes en el mercado.
- Desde un punto de vista a largo plazo: el análisis del impacto sobre el valor económico, en el cual el elemento principal es la sensibilidad del valor económico de la entidad ante las variaciones de los tipos de interés.

Los métodos utilizados por Caja Castilla La Mancha para la medición y control de este riesgo en la gestión del balance son los siguientes:

1.1.-Análisis a corto plazo

Análisis de bandas temporales

Consiste en una distribución temporal de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance sensibles a los tipos de interés, en un cierto número de bandas de tiempo, de acuerdo con los plazos de revisión de tipos o vencimiento de las operaciones.

Una vez ubicadas esas operaciones en bandas temporales, se determina el gap simple de cada banda, así como el acumulado para un determinado horizonte temporal. El análisis de gaps proporciona una representación de riesgo de interés por plazos.

El gap simple se calcula como la diferencia entre el saldo de activo y de pasivo sensible que revisa tipos o vence en cada banda temporal. A partir del signo del gap simple (positivo o negativo) se van a obtener conclusiones acerca de la exposición al riesgo de interés de la Entidad.

El gap acumulado para un horizonte temporal determinado se obtiene de la agregación de los distintos gaps simples que existen en dicho horizonte.

Efecto en el margen financiero

Para calcular el impacto en el margen financiero, se supone un incremento de 100 puntos básicos en los tipos de interés, a 25 puntos básicos por trimestre desde el inicio del próximo ejercicio. Dicho impacto se obtiene multiplicando la variación de tipos por el gap simple de cada banda y por el horizonte temporal que resta desde el punto medio del intervalo hasta el final del año. El resultado obtenido se relativiza sobre el activo total.

Desde la perspectiva del posible impacto a corto plazo de un incremento de tipos de interés, el margen financiero de Caja Castilla La Mancha aumentaría, ya que la entidad presenta un gap acumulado anual de signo positivo. Lo que permite concluir que la Caja está posicionada favorablemente a subidas de tipos en el corto plazo.

1.2.- Enfoque a largo plazo. Sensibilidad del valor patrimonial de la entidad a variaciones de tipos de interés e Impacto en los recursos propios

Como elemento complementario al enfoque anterior para la medición y control del riesgo por tipo de interés, la Entidad utiliza también el concepto de duración, entendiendo ésta como una medida del momento (número de años) en que se produce el vencimiento o revisión de tipos de activos sensible a los tipos de interés.

Para calcular una aproximación a la duración de los recursos propios se han utilizado los valores contables de las partidas sensibles al tipo de interés y las ponderaciones de duración utilizadas en la metodología propuesta por el Comité de supervisión Bancaria de Basilea.

Mediante el concepto de duración se puede aproximar la variación que se produciría en el valor económico de la Entidad ante modificaciones en los tipos de interés. CCM presenta un posicionamiento favorable a subidas de tipos también en el largo plazo.

La metodología aplicada se basa en una serie de bandas de vencimiento para las posiciones que mantiene la Entidad, dividiéndose en tres zonas: corto plazo (hasta un año), medio plazo (de 1 a 4 años) y largo plazo (de 4 años en adelante) y se les aplican unas ponderaciones de riesgos que se basan en dos factores. La duración estimada de un bono al 5% con el mismo vencimiento residual que la banda temporal, y una variación estimada en los tipos de interés de mercado.

Posteriormente este enfoque contempla una serie de compensaciones verticales entre posiciones de diferente signo.

La cifra final obtenida puede interpretarse como una estimación del cambio de valor de los recursos propios de una entidad resultante de una variación concreta de los puntos de interés.

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.

2.- Riesgo de Precio

La estimación de las pérdidas potenciales en condiciones adversas de mercado es un elemento fundamental para la medición y el control del riesgo, para lo cual se utiliza el modelo de Valor en Riesgo (VAR). Fundamentalmente, con este modelo se mide la máxima pérdida potencial con un nivel de confianza estadística de un 99% y un horizonte temporal de un día para las posiciones de tesorería, renta fija, renta variable y posiciones fuera de balance.

Adicionalmente, la Caja concentra su exposición al riesgo de mercado en instrumentos de capital, fundamentalmente acciones cotizadas principalmente en el mercado español y, en menor medida, en otros mercados europeos, no actuando directamente en mercados americanos ni asiáticos. Además, la cartera se concentra en la rubrica de activos financieros disponibles para la venta, cuyos cambios en precio afectan a la cuenta de patrimonio, con unos criterios de gestión prudente pero activa para adecuarse a las condiciones del mercado en cada momento, siendo la cartera de negociación prácticamente irrelevante.

Riesgo tipo de cambio

Es aquel que deriva de los movimientos adversos en los tipos de cambio en las divisas que componen el balance.

La política seguida es mantener posiciones cerradas en cada divisa, teniendo un peso marginal este riesgo en el balance de la Caja.

Riesgo legal

Refleja el impacto que puede tener en el resultado de la entidad las modificaciones de la normativa fiscal y legal vigente. Para limitar este tipo de riesgo se utiliza un conjunto de medidas como son la revisión de la normativa y adaptación de sus modificaciones, realización de auditorias de cumplimiento normativo y el apoyo en expertos externos para adecuar nuestros procedimientos a un entorno cambiante.


Riesgo Operacional

El Riesgo Operacional se define como el riesgo de incurrir en pérdidas directas por causas últimas atribuibles a fallos o inadecuados procesos internos, personas, procesos de negocio, sistemas o factores externos.

Para la medición y control del Riesgo Operacional, Caja Castilla La Mancha ha establecido un Sistema Integrado de Gestión y Control del Riesgo Operacional que permitirá cumplir con lo establecido en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea y mejorar la eficacia y eficiencia en la gestión.

El modelo desarrollado por Caja Castilla La Mancha para la gestión del Riesgo Operacional facilita el conocimiento de debilidades, la prevención de riesgos, el desarrollo de los planes de acción correctores de las debilidades conocidas y la mitigación razonable de las pérdidas producidas, facilitando información para una adecuada toma de decisiones.

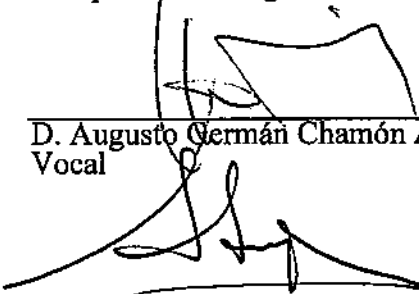
El Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, en la sesión celebrada el día 31 de marzo de 2008, aprobó por unanimidad la formulación de estas Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2007, de Caja de Ahorros de Castilla la Mancha y Sociedades Dependientes, así como el Informe de Gestión Consolidado de dicho ejercicio; todo ello de conformidad con lo dispuesto en los Estatutos de la Entidad y en la legislación vigente.




D. Juan Pedro Hernández Moltó
Presidente



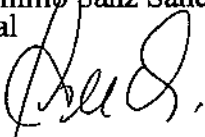
D. Jesús Bárcenas López
Vicepresidente Segundo




D. Augusto Germán Chamón Arribas
Vocal



D. Antero Luján Alzallu
Vocal



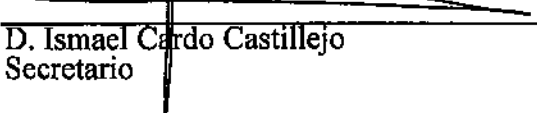
D. Emilio Sanz Sánchez
Vocal



D. Eugenio Sánchez García
Vocal



D. Carlos Jiménez Morante
Vocal




D. Ismael Cardo Castillejo
Secretario



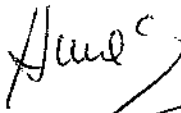
D. Federico Andrés Rodríguez Morata
Vicepresidente Primero




D. Tomás Martín-Peñate Alonso
Vocal



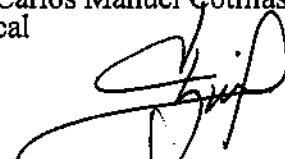
D. Florencio Fernández Gutiérrez
Vocal



Dña. Amalia Blanco Paños



D. Carlos Manuel Cotillas López
Vocal



D. José Fernando Sánchez Bódalo
Vocal



D. José María Fresneda Fresneda
Vocal

Informe de Auditoría

**CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2007**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros de Castilla La Mancha

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

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2007. Con fecha 16 de abril de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2006, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004, de Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2007 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2007. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión 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 la Entidad.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PARA INCORPORAR AL PROTOCOLO

Miembro colegiado
ERNST & YOUNG, S.L.

11 de abril de 2008

Año 2008 N.º 01/08/07305
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el N.º S0530)



Francisco J. Fuentes García

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA
CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 2007

CUENTAS ANUALES

**BALANCES DE SITUACIÓN DE
CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA**

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA

Balances de Situación al 31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
Caja y depósitos en bancos centrales	7	262.447	187.948
Cartera de negociación	8	42.383	3.538
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda	8.1	1.716	995
Otros instrumentos de capital	8.2	10.962	-
Derivados de negociación	8.3	29.705	2.543
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9	55.307	56.668
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		55.307	56.668
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	10	4.097.917	2.624.793
Valores representativos de deuda	10.1	3.172.598	1.763.605
Otros instrumentos de capital	10.2	925.319	861.188
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		789.490	979.158
Inversiones crediticias	11	18.011.272	14.139.867
Depósitos en entidades de crédito	11.1	333.583	104.193
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela	11.2	17.648.054	14.008.356
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros	11.3	29.635	27.318
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Cartera de inversión a vencimiento	12	123.571	121.058
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	13	13.839	36.372
Activos no corrientes en venta		1.359	718
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		1.359	718
Resto de activos		-	-
Participaciones	16	445.939	409.866
Entidades asociadas		2.152	9.356
Entidades multigrupo		141.433	56.814
Entidades del grupo		302.354	343.696
Contratos de seguros vinculados a pensiones	21.1	62.944	59.740
Activo material	17	335.532	296.013
De uso propio		283.358	251.686
Inversiones inmobiliarias		21.218	21.220
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		30.956	23.107
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	18	9.433	5.772
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		9.433	5.772
Activos fiscales	26	103.182	83.919
Corrientes		3.860	3.838
Diferidos		99.322	80.081
Periodificaciones	19	6.558	6.122
Otros activos	20	10.157	7.483
TOTAL ACTIVO		23.581.840	18.039.877

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA

Balances de Situación al 31 de diciembre

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
Cartera de negociación	8	21.500	2.584
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		21.500	2.584
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	14	22.188.645	16.654.213
Depósitos de bancos centrales	14.1	853.194	-
Depósitos de entidades de crédito	14.2	1.494.072	1.177.220
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela	14.3	16.287.398	13.450.982
Débitos representados por valores negociables	14.4	2.511.850	1.037.848
Pasivos subordinados	14.5	888.271	886.191
Otros pasivos financieros	14.6	153.860	101.972
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	13	263.629	83.578
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Resto de pasivos		-	-
Provisiones	21	131.922	129.686
Fondos para pensiones y obligaciones similares	21.1	91.794	88.388
Provisiones para impuestos	3.r	18.051	18.608
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	21.2	15.416	15.835
Otras provisiones	21.3	6.661	6.855
Pasivos fiscales	26	35.429	132.447
Corrientes		8.493	6.508
Diferidos		26.936	125.939
Periodificaciones	19	42.217	38.847
Otros pasivos	20	67.727	61.244
Fondo Obra social	24	56.704	36.043
Resto		11.023	25.201
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
TOTAL PASIVO		22.751.069	17.102.599

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA

Balances de Situación al 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
<u>PATRIMONIO NETO</u>		830.771	937.278
Ajustes por valoración	22	(5.754)	213.102
Activos financieros disponibles para la venta		(5.723)	213.102
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		(31)	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Fondos propios	23	836.525	724.176
Capital o fondo de dotación		18	18
Emitido		18	18
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		694.158	597.000
Reservas (pérdidas) acumuladas		694.158	597.000
Remanente		-	-
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 cuota partícipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado del ejercicio		142.349	127.158
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		<u>23.581.840</u>	<u>18.039.877</u>
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes		1.195.745	1.157.408
Garantías financieras	15	1.195.744	1.157.407
Activos afectos a obligaciones de terceros		1	1
Otros riesgos contingentes		-	-
Compromisos contingentes		3.978.869	3.572.177
Disponibles por terceros	28	3.856.854	3.476.005
Otros compromisos		122.015	96.172
		<u>5.174.614</u>	<u>4.729.585</u>



**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE
CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA**

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados	28.e	973.389	598.685
Intereses y cargas asimiladas	28.e	(623.227)	(305.753)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		(623.227)	(305.753)
Rendimiento de instrumentos de capital		64.026	48.273
Participaciones en entidades asociadas		-	-
Participaciones en entidades multigrupo		6.119	5.838
Participaciones en entidades del grupo		35.003	30.000
Otros instrumentos de capital		22.904	12.435
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		414.188	341.205
Comisiones percibidas	25	75.647	62.546
Comisiones pagadas	25	(7.405)	(6.482)
Resultados de operaciones financieras (neto)	28.e	63.255	65.255
Cartera de negociación		449	4.011
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		62.973	61.841
Inversiones crediticias		(167)	(597)
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		(9)	262
B) MARGEN ORDINARIO		545.676	462.786
Otros productos de explotación	28.c	8.949	10.063
Gastos de personal	28.a	(170.395)	(153.484)
Otros gastos generales de administración	28.b	(90.137)	(71.442)
Amortización		(12.726)	(9.614)
Activo material		(9.760)	(8.071)
Activo intangible		(2.966)	(1.543)
Otras cargas de explotación		(3.134)	(2.568)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN		278.233	235.741
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	28.e	(119.727)	(76.314)
Activos financieros disponibles para la venta		(17.930)	(47)
Inversiones crediticias	11.4	(101.797)	(76.267)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones		-	-
Activo material		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		(5.459)	(6.572)
Otras ganancias	28.d	20.135	6.435
Ganancias por venta de activo material		3.731	3.906
Ganancias por venta de participaciones		8.896	-
Otros conceptos		7.508	2.529
Otras pérdidas	28.d	(5.393)	(7.032)
Pérdidas por venta de activo material		(75)	(82)
Pérdidas por venta de participaciones		(83)	-
Otros conceptos		(5.235)	(6.950)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		167.789	152.258
Impuesto sobre beneficios (Nota 26)		(25.440)	(25.100)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		142.349	127.158
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO		142.349	127.158

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA**

Miles de euros

	2007	2006
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(218.856)	147.426
Activos financieros disponibles para la venta	(218.825)	147.383
Ganancias/Pérdidas por valoración	(249.634)	288.583
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(44.081)	(40.196)
Impuesto sobre beneficios	74.890	(101.004)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	43
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	66
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	(23)
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	(31)	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	(44)	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	13	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	142.349	127.158
Resultado publicado	142.349	127.158
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	(76.507)	274.584
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES	-	-
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
TOTAL	(76.507)	274.584

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA**

correspondientes 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 del ejercicio		142.349	127.158
Ajustes al resultado:		87.636	48.294
Amortización de activos materiales (+)		9.760	8.071
Amortización de activos intangibles (+)		2.966	1.543
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)		119.727	76.314
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		5.459	6.571
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)		(3.656)	(3.824)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)		(8.813)	-
Impuestos (+/-)		25.440	25.100
Otras partidas no monetarias (+/-)		(63.247)	(65.481)
Resultado ajustado	Subtotal	<u>229.985</u>	<u>175.452</u>
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación			
Cartera de negociación		(11.233)	7.728
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		(149.720)	(3.907)
Otros instrumentos de capital		(5.088)	2.310
Derivados de negociación		143.575	9.325
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		1.361	(1.042)
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		1.361	(1.042)
Otros instrumentos de capital		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		(1.751.900)	(135.536)
Valores representativos de deuda		(1.431.673)	(89.447)
Otros instrumentos de capital		(320.227)	(46.089)
Inversiones crediticias		(3.951.026)	(3.413.806)
Depósitos en entidades de crédito		(228.277)	(22.471)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		(3.722.834)	(3.391.335)
Valores representativos de deuda		85	-
Otros activos financieros		-	-
Otros activos de explotación		(13.323)	(23.521)
	Subtotal	<u>(5.726.121)</u>	<u>(3.566.177)</u>
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación			
Cartera de negociación		-	(386)
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		-	(386)
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		5.637.883	3.387.799
Depósitos de bancos centrales		853.194	-
Depósitos de entidades de crédito		307.387	525.551
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		2.978.530	2.516.790
Débitos representados por valores negociables		1.446.163	349.577
Otros pasivos financieros		52.609	(4.119)
Otros pasivos de explotación		10.082	(26.022)
	Subtotal	<u>5.647.965</u>	<u>3.361.391</u>
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)		<u>151.829</u>	<u>(29.334)</u>



Caja
CAJA DE PENSIONES DE CASTILLA LA MANCHA
Entidad de Fidejuseantes de Castilla-La Mancha

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Nota 3.y)

	Miles de euros	
	2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(50.705)	(138.460)
Activos materiales	(51.474)	(43.760)
Activos intangibles	(6.628)	(3.226)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Subtotal	<u>(108.807)</u>	<u>(185.446)</u>
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	22.975	-
Activos materiales	5.163	8.837
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	232
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Subtotal	<u>28.138</u>	<u>9.069</u>
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	<u>(80.669)</u>	<u>(176.377)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	-	231.966
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Dividendos/Intereses pagados (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	3.339	13.366
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	<u>3.339</u>	<u>245.332</u>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	<u>-</u>	<u>-</u>
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	<u>74.499</u>	<u>39.621</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 7)	187.948	148.327
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (Nota 7)	<u>262.447</u>	<u>187.948</u>
	<u>74.499</u>	<u>39.621</u>

MEMORIA

ÍNDICE MEMORIA

1. INFORMACIÓN GENERAL
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES
3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS
4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES
5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
6. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO
7. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES
8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN
9. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS
10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
11. INVERSIONES CREDITICIAS
12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
13. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)
14. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
15. GARANTÍAS FINANCIERAS
16. PARTICIPACIONES
17. ACTIVO MATERIAL
18. ACTIVOS INTANGIBLES
19. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO
20. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS
21. PROVISIONES
22. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN
23. FONDO DE DOTACIÓN Y RESERVAS
24. FONDOS Y OBRAS SOCIALES
25. COMISIONES
26. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS
27. PARTES VINCULADAS
28. OTRA INFORMACIÓN
29. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

ANEXO I
ANEXO II

MEMORIA

Ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2007

1. INFORMACIÓN GENERAL

Caja de Ahorros de Castilla La Mancha (la Entidad o la Caja) es una institución financiera, con fines benéficos-sociales y sin ánimo de lucro. Su objeto es la realización de todas las operaciones propias de entidades de crédito y entidades de depósito, es decir, la recepción de fondos del público y su aplicación por cuenta propia a la concesión de créditos, préstamos, avales y operaciones de análoga naturaleza. Así mismo, constituye su objeto social el establecimiento y mantenimiento de la Obra Benéfico-Social.

Los fines de la Entidad son satisfacer las necesidades financieras de sus ahorradores, cooperar en el desarrollo económico de su entorno y colaborar con los Organismos Públicos en el desarrollo social de su ámbito de actuación. La Entidad cuenta con una red de 571 sucursales, 414 en la Comunidad Autónoma de Castilla La Mancha y 157 en las Comunidades Autónomas de Madrid, Castilla y León, Cataluña, Murcia, Valencia, Andalucía y Aragón (521 Sucursales en 2006, de las que 403 en Castilla La Mancha y 118 en otras Comunidades Autónomas).

La Entidad tiene su sede social en Cuenca, Parque de San Julián, 20.

Como Entidad de Ahorro Popular, Caja de Ahorros de Castilla La Mancha 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 de 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.

Caja de Ahorros de Castilla La Mancha tiene su origen en la fusión, con creación de una nueva entidad, de Caja de Ahorros Provincial de Albacete, Caja de Ahorros de Cuenca y Ciudad Real y Caja de Ahorro Provincial de Toledo, de conformidad con los acuerdos de las respectivas Asambleas Generales Extraordinarias celebradas el 30 de mayo de 1992. La citada fusión se formalizó en escritura pública el día 26 de junio de 1992 y fue autorizada por la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Comunidades de Castilla La Mancha el 10 de junio de 1992.

Con motivo de la fusión mencionada se pusieron de manifiesto unas plusvalías netas totales de 63.359 miles de euros, de los que 47.348 miles de euros correspondieron al inmovilizado propio y 16.011 miles de euros al inmovilizado afecto a la Obra Social. La fusión comentada quedó acogida al régimen tributario de la Ley 29/1991, de 16 de diciembre.

Estas cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha en su reunión de 31 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.

La Entidad es cabecera de un grupo de sociedades, cuyo detalle e información más relevante se incluyen en el Anexo I. En aplicación de la normativa vigente, los Administradores de la Entidad han formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales consolidadas de Caja Castilla la Mancha, que también se han sometido a auditoría independiente. El efecto de dicha consolidación sobre el balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 adjuntos supone incrementar la cifra total de activos en 966.208 y 1.356.043 miles de euros, las reservas en 115.805 y 24.695 miles de euros, y el beneficio neto del ejercicio en 91.357 y 65.279 miles de euros, respectivamente, en cada uno de los citados ejercicios. En el Anexo II se incluye, de forma resumida, el balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales de la Entidad se han preparado en base a los registros de contabilidad de la Entidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/2004, de 22 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y, de la situación financiera al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y en los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En la Circular 4/2004, el Banco de España manifiesta que en su elaboración se ha respetado el contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por los Reglamentos de la Unión Europea y que ha atendido al marco conceptual en que se basan.

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

En la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2007 se han seguido los principios contables y los criterios de valoración recogidos en la Circular 4/2004, que se resumen en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Los cambios en los criterios contables, bien porque se modifiquen las normas o bien porque los Administradores decidan variar el criterio de aplicación retroactivamente, supone ajustar los importes de las partidas afectadas utilizando como contrapartida la partida del patrimonio neto que corresponda en el balance de apertura más antiguo sobre el que se publique información comparativa, como si el nuevo criterio contable siempre se hubiese aplicado. No se realiza la aplicación retroactiva del nuevo criterio cuando ésta es impracticable o la disposición que lo ha modificado fija la fecha desde la que se debe aplicar. Cuando se detectan errores procedentes de ejercicios anteriores resultado de omisiones o inexactitudes o fallos al utilizar información disponible en dichos períodos, estos errores se corregirán aplicando las mismas reglas comentadas anteriormente para el caso de producirse un cambio en los criterios contables aplicados.

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

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

La información incluida en las cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Para la preparación de estas cuentas anuales de conformidad con la Circular 4/2004 requiere que los Administradores de la Entidad realicen 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 elaboración de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.i y 6.f).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post – empleo (Notas 3.p y 21).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 3.1 y 3.m).

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 registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.

c) Recursos propios mínimos

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

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

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

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 a 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 las 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 (en función de la posición global neta en divisas) 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, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa vigente.

3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales, son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto en la Circular 4/2004, de Banco de España:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio de devengo

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

c) Compensación de saldos

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

d) Operaciones en moneda extranjera

A los efectos de estas cuentas anuales 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 convierten 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 convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en la que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se convierten 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, con la excepción de diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa a patrimonio neto, desglosando el componente del tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

Al cierre del ejercicio 2007 el importe global en la Entidad de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 91.040 miles de euros (2006: 65.814 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 87.517 miles de euros (2006: 64.324 miles de euros).

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que la entidad 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 la Entidad, así como aquellos para los que se hubiesen calculado colectivamente las pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

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

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

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

f) Instrumentos financieros

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

Los instrumentos financieros emitidos por la Entidad, así como, sus componentes, son clasificados como pasivos financieros, en la fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando este no 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.

La Entidad 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 la Entidad 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, la Entidad 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, exclusivamente, cuando la Entidad se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. La Entidad 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 la Entidad 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 de instrumentos de capital (acciones).

- Derivados; contratos cuyo resultado está relacionado con la evolución del valor de un activo subyacente (tipo de interés, tipo de cambio o una referencia similar), con un desembolso inicial no significativo o nulo y que se liquidan en una fecha futura. Además de proporcionar un resultado (pérdida o ganancia) permiten, si se cumplen determinadas condiciones, eliminar la totalidad o una parte de los riesgos financieros asociados a los saldos y transacciones de la Entidad.

f.1) Activos financieros

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

La Entidad 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 la Entidad 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 la Entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio de la Entidad.
- “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 de la Entidad 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, la Entidad 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.j) de esta memoria.

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

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

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

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

El valor en libros de los activos financieros es corregido por la Entidad 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.i).

f.2) Pasivos financieros

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

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

- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - 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 j) de esta misma nota.

Los pasivos financieros se dan de baja del balance de la Entidad 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.

f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado, los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance 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 cuando se trate de activos financieros monetarios y transitoriamente, en el patrimonio neto, como "Ajustes por valoración", cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias, (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto de la Entidad hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

g) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la Entidad 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, son avales (tanto financieros como técnicos) y créditos documentarios irrevocables emitidos o confirmados por la Entidad.

Cuando la Entidad emite este tipo de contratos, las comisiones se reconocen en el epígrafe de "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación 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 la Entidad a la contraparte con similar plazo y riesgo. Con posterioridad a la emisión, este tipo de contratos se valoran registrando las diferencias contra la cuenta de pérdidas y ganancias como ingreso financiero o como comisión percibida en función de que se trate de la cuenta de "Otros activos financieros" o de "Periodificaciones" de pasivo, respectivamente.

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

h) Participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas

El detalle de las participaciones de la Entidad, así como, su información más relevante se incluye en el Anexo I. La Entidad clasifica sus participaciones en dependientes, multigrupo o asociadas de acuerdo con los siguientes criterios:

- **Dependientes:** Son aquellas que forman junto con la Entidad un grupo de entidades de crédito al constituir una unidad de decisión. La Entidad presume que existe unidad de decisión 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.
- **Multigrupo:** Son aquéllas, que no son dependientes, y que conforme a un acuerdo contractual, están controladas conjuntamente por dos o más entidades, entre las que se encuentra la Entidad u otras entidades del grupo.
- **Asociadas:** Son aquéllas sobre las que la Entidad, individualmente o junto con las restantes entidades del grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para la existencia de influencia significativa la Entidad considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada, la participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, la existencia de transacciones significativas entre la Entidad y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial.

Las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas se registran por su coste y se corrigen con las pérdidas por deterioro si existen evidencias del mismo. Para el cálculo de las pérdidas por deterioro, la Entidad compara el valor recuperable (siendo éste, el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y el valor en uso) con su valor en libros. Las pérdidas por deterioro, así como las recuperaciones del valor que se ponen de manifiesto a través de esta valoración se recogen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad.

i) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros es corregido por la Entidad 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, la Entidad 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.

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

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” en el “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 la Entidad, así como, los que colectivamente tienen pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

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

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

La Entidad 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 impagos, 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 (riesgo fallido), éste se da de baja del balance de situación, sin perjuicio de las actuaciones que se puedan llevar a cabo para intentar conseguir su cobro.

La Entidad considera que 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 se trata de operaciones de clientes que forman parte de colectivos en dificultades o están mal documentadas, 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 la Entidad 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:** La Entidad agrupa aquellos activos que no han sido identificados de forma individual en grupos homogéneos en función de la contraparte, sector, 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 sobre la base de un calendario de morosidad basado en la experiencia de la Entidad y del Sector, o en función del valor actual de los flujos de efectivo que se espera cobrar (riesgo subestándar).
- Adicionalmente a las pérdidas identificadas de forma específica, la Entidad 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 la Entidad 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.

j) Coberturas contables

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

Estos instrumentos son contratados por la Entidad para permitir a sus clientes el poder gestionar los riesgos que son inherentes a sus actividades, así como, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias de la Entidad y de sus activos y pasivos (“derivados de cobertura”), o bien, con el objetivo de beneficiarse de las variaciones que experimenten en el precio estos derivados.

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

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

- a) Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo: 1) Las variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en los precios, 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 (“cobertura de flujos de efectivo”) y 3) La inversión neta en un negocio en el extranjero (“cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero”).
- b) Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación se espera que ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”) y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta (“eficacia retrospectiva”).
- c) Estar documentada 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 de la Entidad.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada por medio de los test de efectividad, que realiza la Entidad, 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.

La Entidad 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 a la Entidad al mismo tipo de riesgo.

La Entidad clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en coberturas del valor, coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la totalidad de las coberturas eran coberturas del valor razonable.

Contabilización de las coberturas del 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.

k) Operaciones de transferencia de activos financieros

La Entidad da de baja del balance 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, 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 la Entidad 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 la Entidad.
- Cuando el activo financiero transferido se valore por su valor razonable: El valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad valorados por separado.

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

La Entidad no ha reconocido, a menos que fuera necesario como consecuencia de un acontecimiento posterior, los activos y pasivos relacionados con 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 la Entidad tiene activos titulizados y dados de baja del balance de situación de acuerdo con la anterior normativa aplicable por importe de 370.714 y 423.207 miles de euros respectivamente (ver Nota 11), que de no haberse cancelado supondrían básicamente un aumento por dicho importe del activo y del pasivo de la Entidad a dichas fechas.

Existen titulizaciones realizadas durante el ejercicio 2007 por importe de 800.000 miles de euros mantenidas íntegramente en el balance (0 miles de euros en 2006).

1) Activos materiales

El activo material incluye los importes de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad de la Entidad 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 de la Entidad. 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 la Entidad ha considerado que el coste de adquisición en la fecha de transición a la Circular 4/2004 (1 de enero de 2004) era el valor de mercado de dichos elementos obtenido de tasaciones realizadas por expertos independientes.

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

	%
Edificios de uso propio	2 - 4
Inversiones inmobiliarias	2 - 4
Mobiliario	10
Instalaciones	5 - 25
Vehículos	8 - 10
Equipos de automatización	15 - 25

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

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

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

Los activos materiales se dan de baja del balance cuando se dispone de ellos, 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.

La Entidad 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 al 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).

m) Activos intangibles

Los activos intangibles son 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:

<u>Aplicaciones Informáticas</u>	<u>Años de vida útil</u>
Aplicaciones Corporativas	10
Utilidades de gestión tecnológica	3
Licencias ofimática	3
Aplicaciones departamentales con alta dependencia tecnológica	3
Aplicaciones departamentales sin alta dependencia tecnológica	5

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

La Entidad 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 apartado l de esta Nota).

n) Arrendamientos

La Entidad 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 la Entidad 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.

La Entidad no mantiene activos cedidos en arrendamiento financiero.

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

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias 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 la Entidad respecto a la amortización del activo arrendado, así como, su deterioro han sido descritos en la nota de activos materiales.

o) Activos no corrientes en venta

La Entidad 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.

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

p) Gastos de personal y contribuciones post-empleo

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.

Compromisos por pensiones

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

El 16 de septiembre de 2003 la Entidad suscribió con sus empleados un nuevo Acuerdo Colectivo sobre el sistema de previsión social con el objetivo de exteriorizar los compromisos por pensiones derivados de la aplicación del convenio colectivo vigente.

En virtud del citado acuerdo se instituyó un nuevo sistema de previsión social complementaria, merced al cual se establece para todos los empleados de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha un único sistema de aportaciones futuras, definiendo la aportación al Plan para la jubilación como un porcentaje único del salario real de cada empleado. Igualmente, se definen las prestaciones correspondientes a las contingencias de riesgos, merced a las cuales se protegen las situaciones sobrevenidas como consecuencia del fallecimiento o invalidez de los empleados de la Entidad.

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 y un abono a una provisión por fondo de pensiones. Esta provisión se valora por el valor actual de las contribuciones a realizar salvo que se tenga que pagar antes de los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros en que se recibieron los servicios correspondientes de los empleados, en cuyo caso no se actualiza dicho importe del Fondo.

La dotación a los planes de aportación definida registrada como un gasto de personal del ejercicio 2007 ha ascendido a 9.949 miles de euros (9.002 miles de euros en el ejercicio 2006) (Nota 28).

En el ejercicio 2007 los gastos por aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida han ascendido a 3.170 miles de euros (5.712 miles de euros en el ejercicio 2006) (Nota 28).

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 ganancial 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 vinculante.
- 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 de prestaciones satisfechas previamente por ella.
- No son instrumentos intransferibles emitidos 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.

Los compromisos por pensiones cubiertos por la Entidad con pólizas de seguros emitidas por Entidades del Grupo se registran en el pasivo como fondos de pensiones, mientras que las pólizas de seguro se registran en el activo como un contrato de seguros vinculados a pensiones, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el gasto neto del ejercicio relacionado con los mismos.

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal únicamente cuando la Entidad está comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados. Los importes satisfechos en 2007 y 2006 por este concepto no son significativos.

q) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

La Entidad no mantiene con sus empleados sistemas de remuneración a través de instrumentos de capital.

r) Otras provisiones y contingencias

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

Las cuentas anuales de la Entidad 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, sino que se informa sobre los mismos en cuentas de orden.

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

Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

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

En la actualidad la Entidad tiene abiertos los siguientes procedimientos tributarios:

- Reclamaciones contencioso-administrativas contra actas de inspección por el concepto de Retenciones a cuenta del I.R.P.F. de los ejercicios 1989 a 1993:

Al 31 de diciembre de 2007 los recursos presentados, por las cantidades no estimadas a favor de la Entidad en instancias anteriores, están pendientes de resolución por el Tribunal Supremo.

- Reclamaciones contencioso-administrativas contra actas de inspección por el concepto del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1989 a 1993:

Al 31 de diciembre de 2007 los recursos presentados, por las cantidades no estimadas a favor de la Entidad en instancias anteriores, están pendientes de resolución por el Tribunal Supremo.

- Reclamaciones económico-administrativas contra actas de inspección por el concepto del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1994 a 1996:

Al 31 de diciembre de 2007 está pendiente de resolución por el Tribunal Económico-Administrativo Central.

Al 31 de diciembre de 2007 hay constituida una provisión para impuestos por importe de 18.051 miles de euros (Ejercicio 2006: 18.608 miles de euros), importe estimado por la Entidad y sus asesores fiscales, que cubre la contingencia máxima que podría derivarse de los procedimientos tributarios en curso (Nota 26).

s) Comisiones

La Entidad clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

Comisiones financieras

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

Comisiones no financieras

Este tipo de comisiones surgen por la prestación de servicios por parte de la Entidad 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.

t) Permutas de activos materiales e inmateriales

En las permutas de activos materiales e inmateriales la Entidad, valora en su caso, 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, en su caso, 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.

u) Fondos y obras sociales

La Entidad 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 de la Entidad, salvo que, el importe de la obra social se materialice mediante actividades propias de la Entidad, en cuyo caso, se reduce el fondo de la obra social reconociendo simultáneamente un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

v) Impuesto sobre beneficios

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

El 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 adjunto.

Al menos, en cada cierre contable la Entidad 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.

w) Recursos de clientes fuera de balance

La Entidad 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 y contratos de seguro-ahorro, diferenciando entre los recursos gestionados por otras entidades del Grupo y los comercializados por la Entidad pero gestionados por terceros ajenos al Grupo.

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 de la Entidad por cuenta de terceros y los valores representativos de deuda, instrumentos de capital, derivados y otros demás instrumentos financieros que se mantienen en depósito, garantía o comisión en la Entidad, para los que tiene una responsabilidad frente a éstos.

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.

x) Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad 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 3.076 miles de euros (2006: 2.521 miles de euros), aproximadamente, que se ha registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

y) Estado de flujos de efectivo

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; entendiéndose 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 no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales formuladas por el Consejo de Administración.

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2007 que el Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha propondrá a la Asamblea General para su aprobación, así como la ya aprobada para el ejercicio 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Distribución:		
A Reservas	108.217	97.158
A Fondo Obra Social	34.132	30.000
Total distribuido	142.349	127.158

6. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

a) Riesgo de crédito

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

El ámbito de definición de las políticas globales en inversión crediticia contempla dos vectores que se consideran fundamentales:

- El grado de riesgo que incorpora.
- La tasa de rentabilidad que aporta.

Los criterios que se utilizan con el objetivo de minimizar el riesgo de insolvencia y alcanzar unas adecuadas tasas de rentabilidad, hacen hincapié en los siguientes aspectos:

- Intensificar el grado de diversificación, tanto en términos de mercados geográficos como sectoriales, buscando a su vez, reducir el riesgo de correlación entre sectores.
- Controlar el riesgo de concentración a nivel individual, limitando la acumulación de riesgos en un mismo sector.
- Profundizar en el conocimiento de los distintos agentes económicos a los que se facilita financiación, procurando anticipar coyunturas desfavorables que permitan implementar estrategias que reduzcan la exposición al riesgo.
- Realizar un seguimiento permanente de la evolución económica y financiera de las empresas acreditadas.
- Identificar y evaluar el riesgo crediticio desde una perspectiva global.
- Intensificar la formación y/o especialización del personal tanto en el ámbito de Servicios Centrales, como en los distintos niveles ligados a las operaciones de riesgo.
- Desarrollar modelos que permitan, de forma objetiva, preclasificar a distintos colectivos.
- Impulsar una composición interna de nuestra inversión soportada sobre productos de mayor rentabilidad y riesgo controlado (operaciones de consumo evaluadas mediante "scoring"), combinada con el fortalecimiento de garantías (hipotecarios vivienda).
- Soportar la toma de decisión del riesgo en la capacidad de pago futura y en la viabilidad de los proyectos a financiar, en su caso.
- Formar la gama de precios y su aplicación individual incorporando una prima que contemple no sólo los riesgos sectorial, individual y de productos, sino también los correspondientes al grado de liquidez y al consumo de recursos propios.
- Medir y valorar, en la toma de decisiones, las rentabilidades globales, tanto directas como inducidas (compensaciones).

El Consejo de Administración de la Caja supervisa la gestión del riesgo llevada a cabo por las unidades de negocio, asegurándose que las políticas y metodologías son consistentes y acordes con la visión estratégica del Consejo. La Comisión Ejecutiva establece políticas de riesgo global con el fin de asegurar que sólo se asumen aquellos riesgos acordes con la línea de la Caja.

La responsabilidad y autoridad para gestionar los riesgos en el día son delegadas por la Comisión Ejecutiva a los directores de las unidades de negocio, y otros niveles intermedios, aunque tanto el Consejo de Administración como la Comisión Ejecutiva retienen la responsabilidad en determinadas operaciones, según sea su tamaño, complejidad y/o solicitante.

La Entidad tiene establecido un proceso de gestión de morosidad descentralizado próximo a las unidades de negocio. Los ámbitos de gestión empleados para el proceso son la Red Comercial, el Área de Riesgos y los Servicios Jurídicos Territoriales. Estos niveles de gestión entran en acción en función de las etapas en las que se encuentran las situaciones irregulares siendo dichas etapas:

- Impagados: Red Comercial con apoyo del Área de Riesgos.
- Dudoso por Morosidad: Red Comercial con apoyo de Área de Riesgos y Asesoría Jurídica.
- Dudosos Subjetivos y Técnicos: Red Comercial.
- Situaciones concursales y otras operaciones específicas: Red Comercial con apoyo de Área de Riesgos y Asesoría Jurídica.
- Muy Dudosos: Asesoría Jurídica y Área de Riesgos.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Crédito a la clientela	17.648.054	14.008.356
Entidades de crédito	333.583	104.193
Valores representativos de deuda	3.353.192	1.942.326
Derivados	43.544	38.914
Riesgos contingentes	1.195.745	1.157.408
	<u>22.574.118</u>	<u>17.251.197</u>
Total Riesgo		
Líneas disponibles por terceros (Nota 28)	<u>3.856.854</u>	<u>3.476.005</u>
Exposición máxima	<u>26.430.972</u>	<u>20.727.202</u>

El interés medio de las líneas disponibles por terceros es el 5,12% y 4,13% a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

La concentración geográfica de activos y elementos fuera de balance a 31 de diciembre de 2007 y 2006 se encuentra prácticamente en su totalidad en España.

La distribución del riesgo clasificado como “Crédito a la clientela” según el sector de actividad al 31 de diciembre de 2007 y 2006 al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros					
	2007			2006		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Agricultura, ganadería, caza y pesca	400.855	2,23%	3.103	388.715	2,72%	5.026
Industrias	1.041.162	5,80%	19.605	1.063.719	7,45%	10.331
Construcción	3.865.070	21,52%	12.589	3.012.157	21,11%	8.640
Servicios:						
<i>Comercio y hostelería</i>	714.794	3,98%	8.047	676.358	4,74%	15.538
<i>Transporte y comunicaciones</i>	238.712	1,33%	958	150.736	1,06%	1.040
<i>Otros servicios</i>	5.112.247	28,46%	13.632	3.515.496	24,64%	6.110
Crédito a particulares:						
<i>Vivienda</i>	4.635.701	25,81%	18.147	3.652.248	25,59%	11.270
<i>Consumo y otros</i>	982.309	5,47%	10.259	1.025.595	7,19%	10.790
Administraciones Públicas españolas	574.744	3,20%	351	539.772	3,78%	-
Administraciones Públicas no residentes	26.461	0,15%	-	26.951	0,19%	-
Otros sectores no residentes	78.756	0,44%	130	75.671	0,53%	120
Sin clasificar	292.032	1,61%	1.485	142.063	1,00%	528
Crédito a la Clientela	17.962.843	100,00%	88.306	14.269.481	100,00%	69.393
Ajustes por valoración	(314.789)	-	-	(261.125)	-	-
Total crédito a la clientela	17.648.054	100,00%	88.306	14.008.356	-	69.393

La composición del riesgo clasificado como “Crédito a la clientela” según el importe total por cliente en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros					
	2007			2006		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Superior a 6.000	6.593.898	36,71%	7.433	4.927.836	34,53	9.056
Entre 3.000 y 6.000	1.501.965	8,36%	3.471	1.087.345	7,62	-
Entre 1.000 y 3.000	1.656.898	9,22%	9.883	1.360.266	9,53	9.084
Entre 500 y 1.000	791.400	4,41%	8.902	668.860	4,69	4.912
Entre 250 y 500	1.086.435	6,05%	11.381	837.918	5,87	8.308
Entre 125 y 250	2.642.973	14,71%	17.604	1.984.254	13,91	11.741
Entre 50 y 125	2.508.882	13,97%	16.476	2.179.082	15,27	13.807
Entre 25 y 50	595.916	3,32%	5.946	614.712	4,31	5.558
Inferior a 25	584.476	3,25%	7.210	609.208	4,27	6.927
Crédito a la Clientela	17.962.843	100%	88.306	14.269.481	100%	69.393
Ajustes por valoración	(314.789)	-	-	(261.125)	-	-
Total crédito a la clientela	17.648.054	100%	88.306	14.008.356	-	69.393

Al 31 de diciembre de 2007 la Entidad ha clasificado 448.665 miles de euros como riesgo subestándar (0 miles de euros en el ejercicio 2006) que corresponde, en su totalidad, a operaciones de inversión crediticia, habiéndose registrado una cobertura aproximada del 5% de dicho importe.

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

Durante los ejercicios 2007 y 2006 la Entidad no ha efectuado renegociaciones significativas de operaciones de crédito, que hayan modificado las condiciones de determinadas operaciones de crédito, habiéndose modificado las condiciones originales, de forma que se hayan obtenido garantías adicionales que proporcionen una mayor seguridad para la Entidad sobre su reembolso, manteniendo la mayor parte de las operaciones renegociadas como deterioradas.

b) Riesgo de mercado

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

b.1) Riesgo de tipo de interés

La responsabilidad del seguimiento y control del riesgo de interés recae en el Comité de Activos y Pasivos. Desde su implantación en el año 1994, el Comité de Activos y Pasivos aborda la totalidad de la estrategia financiera de la Entidad, definiendo las políticas más adecuadas conforme a las expectativas de variación de los tipos de interés y otras variables macroeconómicas relevantes. Adicionalmente, el Comité de Activos y Pasivos cuenta con la colaboración de Analistas Financieros Internacionales, S.A. para la gestión de activos y pasivos de nuestra Entidad.

El riesgo por tipo de interés es el riesgo de que variaciones en los tipos de interés afecten negativamente al margen financiero o al valor económico de la entidad financiera.

Dicho riesgo puede analizarse desde dos puntos de vista en las entidades financieras:

- Desde un punto de vista a corto plazo: el análisis del impacto sobre el margen financiero, donde el elemento principal es la sensibilidad de la cuenta de resultados de la entidad a corto plazo (12 meses), ante variaciones de los tipos de interés vigentes en el mercado.
- Desde un punto de vista a largo plazo: el análisis del impacto sobre el valor económico, en el cual el elemento principal es la sensibilidad del valor económico de la entidad ante las variaciones de los tipos de interés.

Los métodos utilizados por Caja de Ahorros de Castilla La Mancha para la medición y control de este riesgo en la gestión del Balance son los siguientes:

b.1.1) Enfoque a corto plazo

Análisis de bandas temporales: GAP

El enfoque de gaps o brechas, consiste en una distribución temporal de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance, en un cierto número de bandas de tiempo, de acuerdo con los plazos de revisión de tipos o vencimiento de las operaciones.

Una vez ubicadas esas operaciones en bandas temporales, se determina el gap simple de cada banda, así como el acumulado para un determinado horizonte temporal. El análisis de gaps proporciona una representación de riesgo de interés por plazos.

El gap simple se calcula como la diferencia entre el saldo de activo y de pasivo sensible que revisa tipos o vence en cada banda temporal. A partir del signo del gap simple (positivo o negativo) se van a obtener conclusiones acerca de la exposición al riesgo de interés de la Entidad.

El gap acumulado para un horizonte temporal determinado se obtiene de la agregación de los distintos gaps simples que existen en dicho horizonte.



Ejercicio 2007	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		Total	
	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio		Miles de euros
Activo																		
Caja y depósitos en bancos centrales	-	6,62	-	-	-	1,004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	262.447
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42.383
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	15.192	5,98	8.477	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55.307
Activos financieros disponibles para la venta	590.825	4,34	593.052	4,92	1.040.038	4,84	18.607	4,12	3.09.053	4,17	75.945	4,99	11.390	6,02	531.308	4,17	927.099	4.097.937
Inversiones crediticias	3.283.369	5,55	5.375.075	5,51	7.737.124	5,45	590.517	4,81	206.831	5,04	79.121	4,75	68.983	4,75	481.112	4,42	189.140	18.011.272
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120.826	5,17	-	-	-	-	2.745	123.571
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	988.943	988.943
	3.874.904	5,37	5.983.319	5,45	8.787.243	5,37	609.124	4,78	515.884	4,52	275.892	5,00	97.012	4,08	1.027.166	4,23	2.411.296	23.581.840
Pasivo																		
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.500)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	(3.440.329)	4,15	(5.321.840)	4,43	(2.934.810)	4,37	(991.882)	3,05	(511.882)	4,71	(2.464.453)	0,69	(2.441.314)	0,64	(3.500.000)	4,86	(382.135)	(22.188.645)
Pasivos financieros a costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.371.695)
Otros pasivos y patrimonio neto	(3.440.329)	4,15	(5.321.840)	4,43	(2.934.810)	4,37	(991.882)	3,05	(511.882)	4,71	(2.464.453)	0,69	(2.441.314)	0,64	(3.500.000)	4,86	(1.775.330)	(23.581.840)
Futuros sobre tipos de interés (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras (*)	130.000	-	(1.358.000)	-	(3.287.234)	-	160.000	-	245.000	-	250.234	-	305.000	-	3.555.000	-	-	-
Gap	564.575	-	(896.521)	-	2.565.199	-	(222.758)	-	249.002	-	(1.938.327)	-	(2.039.302)	-	1.092.166	-	-	-
Gap normalizado	564.575	-	(831.946)	-	2.293.253	-	2.010.495	-	2.259.497	-	321.170	-	(1.718.132)	-	(633.966)	-	-	-

(*) Valores notacionales contratados en cada fecha.

(Importe en miles de euros)



Ejercicio 2006	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		Total		
	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	No disponibles (Miles de euros)
Activo																			
Caja y depósitos en bancos centrales	10	6,75	-	1	6,00	-	1	6,00	-	1	8,20	-	-	-	982	4,75	187.948	-	187.948
Cartera de negociación																	2.542	-	2.542
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias																			
Activos financieros disponibles para la venta	321.852	3,40	9.101	4,58	11.905	1,20	108.515	3,83	28.691	3,10	308.357	4,17	11.489	0,17	24.040	0,33	133	-	133
Inversiones ocasionales	2.790.600	4,53	4.250.845	4,53	5.816.910	4,62	782.604	3,57	184.055	4,10	75.285	3,94	53.248	4,01	342.233	3,45	879.414	-	879.414
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121.058	5,17	-	-	(45.913)	-	(45.913)
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	906.005	-	906.005
	3.052.462	4,41	4.474.852	4,50	6.037.604	4,56	841.120	3,60	212.747	3,96	383.642	4,12	353.145	3,87	734.176	3,35	1.950.129	-	1.950.129
Pasivo																			
Cartera de negociación																			
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.584)	-	(2.584)
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos y patrimonio neto	(2.534.174)	3,21	(2.825.617)	3,39	(1.836.665)	2,27	(463.049)	1,39	(443.120)	2,20	(2.705.983)	0,73	(2.547.041)	0,53	(2.985.000)	3,80	(313.564)	-	(313.564)
	(2.534.174)	3,21	(2.825.617)	3,39	(1.836.665)	2,27	(463.049)	1,39	(443.120)	2,20	(2.705.983)	0,73	(2.547.041)	0,53	(2.985.000)	3,80	(1.699.228)	-	(1.699.228)
Finuros sobre tipos de interés (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras (*)	161.854	-	(1.413.000)	-	(2.441.534)	-	(31.854)	-	166.000	-	300.000	-	235.234	-	3.023.300	-	-	-	-
Gap	680.142	-	236.235	-	1.779.405	-	346.217	-	(64.373)	-	(2.022.341)	-	(1.938.662)	-	772.476	-	-	-	-
Cap acumulado	680.142	-	916.377	-	2.695.782	-	3.041.939	-	2.977.626	-	955.285	-	(1.009.377)	-	(230.901)	-	-	-	-

(*) Valores notacionales contratados en cada fecha.

(Importe en miles de euros)

El modelo de medición de riesgo de interés considera partidas sensibles a los tipos de interés todas aquellas operaciones que por contrato impliquen un devengo de intereses, bien sea a tipo fijo o variable.

No se consideran sensibles a los tipos de interés, las partidas del Balance que no llevan asociado un devengo de intereses propiamente dicho, es decir, la caja o el dinero en efectivo, los activos dudosos, la cartera de renta variable, las cuentas del inmovilizado, los fondos propios y resto de cuentas diversas que corresponden a periodificaciones, ajustes de valor o similares.

Los depósitos a la vista, cuya sensibilidad por su propia naturaleza no esta perfectamente definida, han sido clasificados en razón a un criterio de tipo de interés, en tres tramos: muy sensible, sensible y no sensible, considerando que el primero revisa a uno, dos y tres meses (a partes iguales), el segundo entre uno y tres años durante 24 períodos y el tercero entre 3 y 5 años durante otros 24 períodos.

Impacto en el margen financiero

Para calcular el impacto en el margen financiero, se supone un incremento de 100 puntos básicos en los tipos de interés, a 25 puntos básicos por trimestre desde el inicio del próximo ejercicio. Dicho impacto se obtiene multiplicando la variación de tipos por el gap simple de cada banda y por el horizonte temporal que resta desde el punto medio del intervalo hasta el final del año. El resultado obtenido se relativiza sobre el activo total.

Desde la perspectiva del posible impacto a corto plazo de un incremento de tipos e interés, el margen financiero de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha aumentaría, ya que la Entidad presenta un gap acumulado anual de signo positivo. Lo que permite concluir que la Caja está posicionada favorablemente a subidas de tipos en el corto plazo.

Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2007 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento de 100 puntos básicos en los tipos de interés incrementaría los beneficios netos para el siguiente año en aproximadamente 9.608 miles de euros en el ejercicio 2007 (2006: 9.023 miles de euros).

b.1.2) Enfoque a largo plazo

Sensibilidad del valor patrimonial de la Entidad a variaciones de tipos de interés

Como elemento al análisis anterior, para la medición y control del riesgo, por tipo de interés, la Entidad utiliza también el concepto de duración, entendiendo ésta como una medida del momento (número de años) en que se produce el vencimiento o revisión de tipos de activos sensible a los tipos de interés.

Para calcular una aproximación a la duración de los recursos propios se han utilizado los valores contables de las partidas sensibles al tipo de interés y las ponderaciones de duración utilizadas en la metodología propuesta por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

Impacto en los Recursos Propios

Mediante el concepto de duración se puede aproximar la variación que se produciría en el valor económico de la Entidad ante modificaciones en los tipos de interés. En concreto, la duración de los Recursos Propios de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha es negativa (*), por lo que, ante eventuales incrementos de tipos de interés, el valor económico de la Entidad se vería afectado positivamente. Es decir, CCM presenta un posicionamiento favorable a subidas de tipos también en el largo plazo.

- (*) Una duración de los Recursos Propios negativa implica que la duración de los activos sería inferior a la de los pasivos, con lo que la actualización del incremento de los ingresos será anterior al incremento de costes financieros derivados del crecimiento de los tipos de interés, con el consiguiente impacto positivo en el valor económico de la entidad.

Análisis de la exigencia teórica de Recursos Propios

La metodología aplicada se basa en la propuesta por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea que define una serie de bandas de vencimiento para las posiciones que mantiene una entidad, dividiéndose en tres zonas: corto plazo (hasta un año), medio plazo (de 1 a 4 años) y largo plazo (de 4 años en adelante) y se les aplican unas ponderaciones de riesgos que se basan en dos factores: la duración estimada de un bono al 5% con el mismo vencimiento residual que la banda temporal, y una variación estimada en los tipos de interés de mercado.

Posteriormente, este enfoque normalizado contempla una serie de compensaciones verticales entre posiciones de diferente signo (primer tramo de recursos propios exigibles), un mecanismo de compensación parcial de posiciones de diferente signo entre bandas de una misma zona (originando el segundo tramo de recursos propios exigibles), y un mecanismo de compensación parcial de posiciones de riesgo entre zonas distintas (dando lugar al tercer tramo de recursos propios exigibles). Los resultados suministrados se ofrecen medidos sobre activo total y recursos propios.

La cifra final obtenida puede interpretarse como una estimación del cambio de valor de los recursos propios de una entidad resultante de una variación concreta de los tipos de interés, 2 puntos porcentuales al inicio del período. Concretamente, el indicador de riesgo de interés de la Caja entendido como el consumo teórico de recursos propios sobre el total de los mismos es del 5,07% para el ejercicio 2007 (6,47% en 2006).

Además, se calcula el coeficiente de solvencia ajustado (9,59% en el ejercicio 2007), después de descontar los recursos propios que sería preciso asignar para hacer frente al riesgo de interés de balance. Este cálculo se elabora a efectos informativos, ya que hoy por hoy, según la normativa vigente, no es obligatorio asignar recursos propios para cubrir este riesgo de interés (10,47% en 2006).

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.

b.2) Riesgo de precio

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

La estimación de las pérdidas potenciales en condiciones adversas de mercado es un elemento esencial para la medición y el control del riesgo, para lo cual se utiliza el modelo de Valor en Riesgos (VAR). Fundamentalmente, con este modelo se mide la máxima pérdida potencial con un nivel de confianza estadística de un 99% y un horizonte temporal de un día para las posiciones de tesorería, renta fija y posiciones de fuera de balance, relativas a tipos de interés.

Para los instrumentos de deuda de la cartera de activos financieros disponibles para la venta, la máxima pérdida potencial esperada teniendo en cuenta los anteriores parámetros sería de 4,79 millones de euros (5,83 millones de euros en 2006).

Adicionalmente, la Caja concentra su exposición al riesgo de mercado en instrumentos de capital, fundamentalmente acciones cotizadas principalmente en el mercado español y, en menor medida, en otros mercados europeos, no actuando directamente en mercado americanos ni asiáticos. Además, la cartera se concentra en la rúbrica de activos financieros disponibles para la venta, cuyos cambios en precio afectan a la cuenta de patrimonio, con unos criterios de gestión prudente pero activa para adecuarse a las condiciones del mercado en cada momento, siendo la cartera de negociación prácticamente irrelevante.

En este sentido, la cartera de instrumentos de capital cotizados tiene una sensibilidad de 6,1 millones de euros a cada movimiento del 1% de los índices bursátiles (Ibex y Eurostoxx) teniendo en cuenta su composición entre valores del mercado español y de otros mercados y el grado de correlación o beta entre la composición de la cartera y el índice de referencia.

b.3) Riesgo de tipo de cambio

La siguiente tabla resume la exposición de la Entidad al riesgo de cambio.

	Miles de euros		
	EUR	Otras divisas	Total
Ejercicio 2007			
Activo			
Caja y depósitos en bancos centrales	262.260	187	262.447
Depósitos en entidades de crédito	322.660	10.923	333.583
Crédito a la clientela	17.584.056	63.998	17.648.054
Valores representativos de deuda	3.339.754	13.438	3.353.192
Otros instrumentos de capital	934.009	2.272	936.281
Derivados de cobertura	13.839	-	13.839
Derivados de negociación	29.705	-	29.705
Participaciones	445.930	9	445.939
Activo material	335.532	-	335.532
Activo intangible	9.433	-	9.433
Otros activos y periodificaciones	213.622	213	213.835
Total	23.490.800	91.040	23.581.840
Pasivo			
Depósitos de bancos centrales	853.194	-	853.194
Depósitos de entidades de crédito	1.416.156	77.916	1.494.072
Depósitos de clientela	16.280.001	7.397	16.287.398
Débitos representados por valores negociables	2.511.850	-	2.511.850
Derivados de negociación	21.500	-	21.500
Derivados de cobertura	263.629	-	263.629
Pasivos subordinados	888.271	-	888.271
Otros pasivos y periodificaciones	428.951	2.204	431.155
Total	22.663.552	87.517	22.751.069
Posición neta por divisa del balance	827.248	3.523	830.771

	Miles de euros		
	EUR	Otras divisas	Total
Ejercicio 2006			
Activo			
Caja y depósitos en bancos centrales	187.822	126	187.948
Depósitos en entidades de crédito	97.571	6.622	104.193
Crédito a la clientela	13.966.001	42.355	14.008.356
Valores representativos de deuda	1.925.945	16.381	1.942.326
Otros instrumentos de capital	861.188	-	861.188
Derivados de cobertura	36.372	-	36.372
Participaciones	409.857	9	409.866
Activo material	296.013	-	296.013
Activo intangible	5.772	-	5.772
Otros activos y periodificaciones	187.522	321	187.843
Total	17.974.063	65.814	18.039.877
Pasivo			
Depósitos de entidades de crédito	1.118.784	58.436	1.177.220
Depósitos de clientela	13.445.468	5.514	13.450.982
Débitos representados por valores negociables	1.037.848	-	1.037.848
Derivados de negociación	2.584	-	2.584
Derivados de cobertura	83.578	-	83.578
Pasivos subordinados	886.191	-	886.191
Otros pasivos y periodificaciones	463.822	374	464.196
Total	17.038.275	64.324	17.102.599
Posición neta por divisa del balance	935.788	1.490	937.278

La mayor parte de los importes reflejados como "Otras divisas" en las tablas anteriores corresponden a Dólares USA.

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 una pérdida neta de 9 miles de euros (2006: Beneficio neto de 262 miles de euros).

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad de la Entidad para financiar los compromisos adquiridos a precios de mercado razonables, así como para llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. La Entidad realiza una vigilancia permanente de perfiles máximos de desfase temporal.

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

La Entidad está expuesta a demandas diarias en sus recursos disponibles de efectivo de los depósitos, cuentas corrientes, préstamos, garantías y otras demandas derivadas de liquidación en efectivo. La Entidad no mantiene recursos efectivos para enfrentarse a todas estas necesidades como muestra la experiencia que este nivel mínimo de reinversión de fondos puede ser previsto con un nivel alto de certeza. El Consejo de Administración fija límites en la proporción mínima de fondos disponibles para enfrentarse a tales demandas y en el nivel mínimo del interbancario y otras facilidades de préstamos que debieran ser implantadas para cubrir retiradas a niveles de demandas inesperados.

Las medidas utilizadas para el control del riesgo de liquidez en la Gestión del balance son el gap de liquidez, ratios de liquidez y planes de contingencia.

El gap de liquidez proporciona información sobre las entradas y salidas de caja contractuales y esperadas para un periodo determinado. Mide la necesidad o el exceso neto de fondos en una fecha y refleja el nivel de liquidez mantenido en condiciones normales de mercado.

El principal ratio de liquidez de la entidad se denomina coeficiente de liquidez. Dicho coeficiente compara los activos líquidos disponibles para la venta o cesión (una vez aplicados los descuentos y ajustes pertinentes) con el total de los pasivos exigibles (incluyendo contingencias). Muestra la capacidad de respuesta inmediata que tiene la Entidad frente a los compromisos adquiridos.

El Plan de Contingencia cubre el ámbito de dirección de la Entidad como grupo consolidado. A la primera señal de crisis, especifica claras líneas de comunicación y sugiere una amplia gama de respuestas ante distintos niveles de crisis.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2007 y 2006. Asimismo, se incluyen en la tabla adjunta importes sin considerar correcciones de valor (estructura según balance reservado).

Ejercicio 2007

	Miles de euros							Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años		
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	154.194	-	-	-	-	-	-	107.715	261.909
Depósitos en entidades de crédito	77.432	238.480	8.635	-	593	6.840	-	-	332.030
Crédito a la clientela	1.478.517	520.874	888.363	1.167.213	1.452.564	4.231.119	8.224.193	-	17.962.843
Valores representativos de deuda	13.687	49.340	19.722	64.205	91.208	2.104.019	1.005.172	-	3.347.353
Otros activos con vencimiento	-	1.074	-	-	-	-	-	-	1.074
Total	1.723.830	809.768	916.770	1.231.418	1.544.365	6.341.978	9.229.365	107.715	21.905.209
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	-	150.000	250.000	450.000	-	-	-	-	850.000
Depósitos de entidades de crédito	108.864	697.634	306.668	18.195	-	350.000	-	-	1.481.361
Depósitos de la clientela	6.114.992	210.796	670.086	430.938	1.454.584	1.458.755	6.033.234	52.065	16.425.450
Débitos representados por valores negociables	-	514.170	667.712	290.914	148.553	-	850.000	-	2.471.349
Pasivos subordinados	-	-	-	-	30.051	96.082	280.000	476.626	882.759
Otros pasivos con vencimiento	107.595	-	-	-	-	-	-	-	107.595
Total	6.331.451	1.572.600	1.894.466	1.190.047	1.633.188	1.904.837	7.163.234	528.691	22.218.514

Ejercicio 2006

	Miles de euros							Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años		
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	89.968	-	-	-	-	-	-	97.642	187.610
Depósitos en entidades de crédito	50.841	1.977	23.073	9.637	6.496	11.310	420	-	103.754
Crédito a la clientela	571.774	323.044	706.499	714.725	1.329.873	3.690.101	6.933.465	-	14.269.481
Valores representativos de deuda	719	-	52.816	74.100	101.840	1.090.929	609.068	-	1.929.472
Otros activos con vencimiento	269	1.362	-	-	-	-	-	-	1.631
Total	713.571	326.383	782.388	798.462	1.438.209	4.792.340	7.542.953	97.642	16.491.948
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	80.762	760.120	323.787	9.305	-	-	-	-	1.173.974
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	5.985.441	710.111	779.193	460.037	4.966.365	495.472	-	50.301	13.446.920
Débitos representados por valores negociables	-	334.186	101.600	176.200	63.200	-	350.000	-	1.025.186
Pasivos subordinados	-	-	-	-	882.759	-	-	-	882.759
Otros pasivos con vencimiento	71.367	-	-	-	-	-	-	-	71.367
Total	6.137.570	1.804.417	1.204.580	645.542	5.912.324	495.472	350.000	50.301	16.600.206

De acuerdo con la experiencia histórica, el plazo medio esperado de cancelación de los activos de la Entidad se sitúa en 100 meses al 31 de diciembre de 2007 (96 meses en 2006).

La Entidad aplica criterios de máxima prudencia en la gestión de su liquidez, intentando no sólo minimizar el coste, sino también evitar concentraciones en plazo o mercados.

d) Riesgo operacional

El Riesgo Operacional se define como el riesgo de incurrir en pérdidas directas por causas últimas atribuibles a fallos o inadecuados procesos internos, personas, procesos de negocio, sistemas o factores externos.

La responsabilidad última de la gestión del riesgo en Caja Castilla La Mancha (CCM) descansa en el Consejo de Administración, quien delega en la Comisión Ejecutiva y en la Dirección General el establecimiento de la política general de riesgos, perfil de riesgo aceptable para cada una de las áreas, atribuciones de los distintos niveles de decisión y normativa interna para la sanción de operaciones.

Para la medición y control del Riesgo Operacional, CCM ha continuado desarrollando durante el año 2007 un Sistema Integrado de Gestión y Control del Riesgo Operacional que permitirá cumplir con lo establecido en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB) y mejorar la eficacia y eficiencia en la gestión.

CCM también participa en el Proyecto Sectorial de Riesgo Operacional liderado y coordinado por la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA). En el marco de este proyecto, se está desarrollando una plataforma tecnológica, que consta de cuatro herramientas para la identificación, medición, evaluación, seguimiento y control del Riesgo Operacional:

- ✓ Evaluación Cualitativa (HEC).
- ✓ Base de Datos de Pérdidas (BDP).
- ✓ Indicadores de Riesgos (KRI's).
- ✓ Planes de Acción (PdA).

El objetivo de la Entidad es la aplicación del Método Estándar para el cálculo de los requerimientos mínimos de capital por Riesgo Operacional, lo que conlleva cumplir con los siguientes requisitos:

- I. Asignación de los Ingresos Relevantes entre las ocho líneas de negocio que fija el NACB. En el Método Estándar, los requerimientos de recursos propios vendrán determinados por la media simple de los tres últimos años de la agregación, para cada año, del valor máximo entre cero y la suma de los Ingresos Relevantes de cada una de las líneas de negocio, multiplicados por sus correspondientes coeficientes de ponderación.

II. Registrar los eventos de pérdidas derivados del Riesgo Operacional que sobrepasen el umbral establecido internamente, clasificados dentro de las siete categorías que define el NACB, esto es:

- Fraude interno.
- Fraude externo.
- Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo.
- Clientes, productos y prácticas empresariales.
- Daños a activos materiales.
- Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas.
- Ejecución, entrega y gestión de procesos.

El total de procesos de captura de eventos de pérdidas por Riesgo Operacional definidos e implantados en la Entidad son los que se indican en el cuadro siguiente:

PROCESOS DE CAPTURA DE EVENTOS POR RIESGO OPERACIONAL	
- Aprovisionamiento y Servicios Auxiliares.	- Inmuebles y gestión de inmuebles.
- Billetes falsos y faltas en caja y en remesas.	- Internacional.
- Central de Tarjetas.	- Marketing.
- Compensación y Descuento.	- Morosidad y Precontencioso.
- Comunicación y Publicidad.	- Nuevos Canales.
- Contabilidad.	- Relaciones Laborales.
- Control Comercial (quebrantos en la Red).	- Seguridad y transporte de fondos.
- Fraude interno y control de estafas.	- Tesorería y Mercado de Capitales.
- Informática.	- Valores de Clientes.

Al 31 de diciembre de 2007 se tienen recogidos en la base de datos interna de pérdidas de la Entidad (PROCCM) todos los eventos producidos en los años 2004, 2005, 2006 y 2007, disponiendo con ello de una profundidad histórica de datos de cuatro años. En el ejercicio 2007 se ha obtenido un benchmarking sectorial para la comparación de los datos de la Entidad con el resto de Cajas de los ejercicios 2005 y 2006. En el primer trimestre de 2008 se obtendrá el benchmarking de los ejercicios 2006 y 2007.

III. Implantar un sistema de Evaluación Cualitativa en todas las áreas de actividad de la Entidad. La evaluación cualitativa constituye el eje central del método estándar ya que a través de este proceso se consigue el conocimiento de la actividad en cada unidad orgánica de la Organización, identificando los riesgos más significativos y los controles establecidos para mitigarlos, detectando las debilidades de control existentes y las mejoras necesarias a introducir en los procesos. El Sistema de Evaluación Cualitativa que se viene aplicando en CCM, basado en una metodología propia, responde a las siguientes etapas:

1. Identificación de las Unidades Orgánicas de la Caja objeto de evaluación.

2. Entrevistas con los directivos de las unidades identificadas y obtención de respuestas a los cuestionarios de evaluación de riesgos.
3. Elaboración de los informes derivados de las entrevistas mantenidas y de los cuestionarios de evaluación de riesgos.
4. Validación por los directivos de las unidades evaluadas y sus jefes inmediatos, de los resultados de las entrevistas y de las respuestas a los cuestionarios de evaluación de riesgos.
5. Realización de pruebas de cumplimiento para verificar las respuestas dadas a los cuestionarios de evaluación de riesgos.
6. Ajuste de los resultados del proceso de evaluación con los directivos de las unidades evaluadas y sus jefes inmediatos, y definición e implementación de los planes de acción pertinentes.

Durante el año 2007 se ha realizado el análisis y seguimiento de los resultados del primer proceso de evaluación cualitativa y se ha iniciado la preparación del segundo proceso de evaluación, el cuál incluye cuestionarios actualizados, con la finalidad de identificar los riesgos más significativos de las áreas de la Entidad, los controles existentes y el establecimiento de planes de acción para la mitigación de los riesgos.

IV. Implantar un sistema de Indicadores de Riesgo que contribuya a prevenir posibles quebrantos futuros y sirva de apoyo a la gestión. El conjunto de indicadores constituye un sistema de alertas predictivo para la medición de la exposición a este tipo de riesgo, que sirve como elemento de contraste de los resultados obtenidos de la evaluación cualitativa. Este sistema consta de tres partes complementarias y diferenciadas:

1. Identificación de indicadores relevantes que puedan alertar sobre la evolución de los riesgos operacionales, planificando la obtención de la información periódica necesaria para alimentar los mismos.
2. Establecimiento de la metodología apropiada que permita gestionar y controlar los resultados de los indicadores identificados.
3. Desarrollo de la herramienta informática adecuada que dé cobertura a las expectativas de las funcionalidades que se aprueben en la metodología.

Durante este ejercicio se ha iniciado la planificación para la obtención de la información dentro de la Entidad, que permita alimentar los indicadores definidos. Con esta finalidad se ha procedido a la distribución de todos los indicadores de riesgo, establecidos a nivel sectorial, entre todas las unidades orgánicas de la Caja. Durante el ejercicio 2008, esta herramienta facilitará el conocimiento de determinados indicadores de actividad de la Entidad e información global en materia de Riesgo Operacional, para anticiparse a las posibles debilidades, carencias o incrementos de riesgos no deseados que se pudieran producir en el futuro.

La aplicación integrada de las herramientas descritas anteriormente confluye en la implantación, de manera sistemática, de los planes de acción necesarios para corregir las debilidades de control que se vayan detectando, lo que se convierte en una mejora continua de los procesos y, como consecuencia, de la eficacia y de la eficiencia en la gestión.

El modelo desarrollado por Caja Castilla La Mancha para la gestión del Riesgo Operacional facilita el conocimiento de debilidades, la prevención de riesgos, el desarrollo de los planes de acción correctores de las debilidades conocidas y la mitigación razonable de las pérdidas producidas, facilitando información para una adecuada toma de decisiones.

e) Riesgo reputacional

En Caja Castilla La Mancha el riesgo reputacional es un elemento muy importante en los procesos de toma de decisiones.

Este riesgo se puede definir como la posibilidad de daño en la imagen, prestigio o reputación de una entidad, como consecuencia de la percepción que terceras personas pudieran tener de sus actuaciones.

Este riesgo es independiente de los riesgos económicos de las propias operaciones, así como del riesgo legal que pudiera existir en el desarrollo de la actividad.

f) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

Adicionalmente, algunos elementos registrados en los epígrafes de “Inversiones crediticias”, “Cartera de inversión a vencimiento” y “Pasivos financieros a coste amortizado”, pueden estar afectos a relaciones de cobertura de valor razonable (ver Notas 3.j y 13), habiéndose ajustado su valor en un importe equivalente a los cambios experimentados en su valor razonable como consecuencia del riesgo cubierto, principalmente, riesgo de tipo de interés.

No obstante, la mayor parte de los activos y pasivos financieros registrados en el epígrafes de “Inversiones crediticias” y “Pasivos financiero a coste amortizado” son a tipo variable, revisable al menos con carácter anual, por lo que los Administradores estiman que su valor razonable no difiere de los valores por los que aparecen contabilizados en el balance de situación, considerando en éste únicamente los efectos de los cambios en los tipos de interés.

No hay diferencias significativas entre el valor en libros y el valor razonable de las partidas de activo y pasivo que no figuran registradas a valor razonable a 31 de diciembre de 2007 y 2006.

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

	Miles de euros	
	Valor razonable	
	2007	2006
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	42.383	3.538
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	3.981.034	2.518.299
Inversiones crediticias	-	-
Derivados de cobertura	-	-
	<u>4.023.417</u>	<u>2.521.837</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Cartera de negociación	-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	55.307	56.668
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Inversiones crediticias	-	-
Derivados de cobertura	13.839	36.372
	<u>69.146</u>	<u>93.040</u>
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	116.883	106.494
Inversiones crediticias	-	-
Derivados de cobertura	-	-
	<u>116.883</u>	<u>106.494</u>
TOTAL	<u><u>4.209.446</u></u>	<u><u>2.721.371</u></u>

7. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Caja	107.902	97.768
Banco de España:		
Adquisición temporal de activos	-	-
Resto de depósitos	154.007	89.842
Otros bancos centrales	-	-
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	538	338
	<u>262.447</u>	<u>187.948</u>

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

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

8. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Valores representativos de deuda	1.716	995	-	-
Otros instrumentos de capital	10.962	-	-	-
Derivados de negociación	29.705	2.543	21.500	2.584
	<u>42.383</u>	<u>3.538</u>	<u>21.500</u>	<u>2.584</u>

8.1 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	2	995
Otros valores	<u>1.714</u>	<u>-</u>
	<u>1.716</u>	<u>995</u>

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

El tipo de interés medio anual de los valores incluidos en este epígrafe durante el ejercicio 2007 ha ascendido a 5,48% (4,78% durante el ejercicio 2006).

8.2 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.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
De entidades de crédito	-	-
De otros sectores residentes	10.962	-
De no residentes	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>10.962</u>	<u>-</u>

Al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 el epígrafe "Otros instrumentos de capital", presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2007		2006	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	10.962	100%	-	-
Sin cotización	-	-	-	-
	<u>10.962</u>	<u>100%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

8.3 Derivados financieros de negociación

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

La mayor parte de estas operaciones han sido contratadas en mercados OTC.

9. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

El detalle de estos epígrafes del activo y pasivo del balance de situación es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Valores representativos de deuda	<u>55.307</u>	<u>56.668</u>	-	-
	<u>55.307</u>	<u>56.668</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Entidades de crédito	33.099	41.704
Otros sectores no residentes	<u>22.208</u>	<u>14.964</u>
	<u>55.307</u>	<u>56.668</u>

El rendimiento de esta cartera está vinculado a índices variables y se obtiene vía diferencia de precio.

10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Valores representativos de deuda	3.172.598	1.763.605
Otros instrumentos de capital	925.319	861.188
	<u>4.097.917</u>	<u>2.624.793</u>

10.1 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	659.030	729.541
Entidades de crédito	365.486	202.017
Otros sectores residentes	1.672.559	274.828
Administraciones públicas no residentes	272.509	362.169
Otros sectores no residentes	197.175	182.196
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(5.136)	(3.706)
Operaciones de micro- cobertura	3.768	8.874
Derivados implícitos	7.207	7.686
Coste de transacción	-	-
	<u>3.172.598</u>	<u>1.763.605</u>

El importe de los valores representativos de deuda afectos a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 19.151 y 20.623 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

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

El tipo de interés medio anual de los valores incluidos en esta cartera ha sido del 4,48% en el ejercicio 2007 (3,59% en el ejercicio 2006).

10.2 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.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
De entidades de crédito	44.452	16.088
De otros sectores residentes	655.547	733.272
De no residentes	<u>225.320</u>	<u>111.828</u>
	<u>925.319</u>	<u>861.188</u>

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, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2007		2006	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	819.411	89%	774.943	90%
Sin cotización	<u>105.908</u>	<u>11%</u>	<u>86.245</u>	<u>10%</u>
	<u>925.319</u>	<u>100%</u>	<u>861.188</u>	<u>100%</u>

El detalle de las principales inversiones clasificadas en la cartera de activos financieros disponibles para la venta que la Entidad ha contabilizado por su coste en lugar de por su valor razonable, al no ser posible determinar el mismo de forma fiable por no disponerse de información disponible suficiente o de mercado, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Valores representativos de deuda	23.739	20.730
Otros instrumentos de capital	<u>125.707</u>	<u>86.746</u>
	<u>149.446</u>	<u>107.476</u>

10.3. Pérdidas por deterioro

El movimiento de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 para los activos de la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta – Valores representativos de deuda” es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	3.706	3.659
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	1.641	47
Recuperaciones y otros movimientos	<u>(211)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>5.136</u>	<u>3.706</u>

Adicionalmente, para los títulos incluidos en el epígrafe de “Otros instrumentos de capital” se han registrado correcciones por deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007 por importe de 16.415 miles de euros.

11. INVERSIONES CREDITICIAS

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósito entidades de crédito	333.583	104.193
Crédito a la clientela	17.648.054	14.008.356
Otros activos financieros	<u>29.635</u>	<u>27.318</u>
	<u>18.011.272</u>	<u>14.139.867</u>

11.1 Depósitos entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Cuentas mutuas	57.841	-
Cuentas a plazo	38.283	64.980
Otras cuentas	235.906	38.774
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	1.573	471
Comisiones	(20)	(32)
	<u>333.583</u>	<u>104.193</u>

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

11.2 Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose de estos epígrafes de los balances de situación 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	747.200	657.062
Deudores con garantía real	11.433.133	8.963.918
Adquisición temporal de activos	-	-
Activos financieros híbridos	-	-
Otros deudores a plazo	5.362.946	4.356.487
Arrendamientos financieros	-	-
Deudores a la vista y varios	331.258	222.621
Activos dudosos	88.306	69.393
Ajustes por valoración	(314.789)	(261.125)
	<u>17.648.054</u>	<u>14.008.356</u>
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	576.903	539.772
Otros sectores residentes	16.965.841	13.365.962
Administraciones Públicas no residentes	26.650	26.951
Otros sectores no residentes	78.660	75.671
	<u>17.648.054</u>	<u>14.008.356</u>
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	4.141.271	3.050.443
Variable	13.506.783	10.957.913
	<u>17.648.054</u>	<u>14.008.356</u>

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

Los deudores con garantía real incluyen un importe aproximado de 11.415.488 miles de euros de deudores con garantía hipotecaria al 31 de diciembre de 2007 (8.926.923 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). La cifra de deudores a plazo incluye 26.011 miles de euros de créditos subordinados al 31 de diciembre de 2007 (22.991 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

En el ejercicio 2007 y ejercicios anteriores, la Entidad procedió a titular operaciones de crédito sobre clientes de los que a 31 de diciembre de 2007 el saldo vivo asciende a 1.170.714 miles de euros (2006: 423.207 miles de euros). El detalle de estos activos en función de si fueron cancelados o no de acuerdo con el criterio descrito en la nota 3.k) es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Activos titulizados:		
Inversiones crediticias		
Dadas de baja del balance	370.714	423.207
No dadas de baja del balance	800.000	-
	<u>1.170.714</u>	<u>423.207</u>

Asimismo, el detalle de los pasivos contabilizados como consecuencia de no haber cancelado los activos anteriores es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Participaciones emitidas (Nota 14.3)	<u>800.000</u>	<u>-</u>
	<u>800.000</u>	<u>-</u>

Con fecha 28 de diciembre de 2007, la Entidad ha titulado préstamos de su cartera por importe de 800.000 miles de euros. Los bonos emitidos en dicha fecha fueron suscritos por el fondo "AyT Colaterales Global Hipotecario, Fondo de Titulización de Activos" que es gestionado por Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A.

La totalidad de los bonos de titulización emitidos como consecuencia de la titulización anterior han sido suscritos por la Entidad y están recogidos en el epígrafe de "Activos financieros disponibles por la venta - Valores representativos de deuda". Estos bonos de titulización cumplen con los requerimientos de calificación crediticia exigidos para su descuento en el Banco Central Europeo.

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	(333.024)	(260.438)
Intereses devengados	78.165	51.210
Comisiones	(59.930)	(51.897)
	<u>(314.789)</u>	<u>(261.125)</u>

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

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>241.261</u>
Adiciones	<u>36.435</u>
Por recuperación remota	20.280
Por otras causas	16.155
Recuperaciones	<u>(6.155)</u>
Por refinanciación o reestructuración	(617)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(5.383)
Por adjudicación de activos	(155)
Bajas definitivas	<u>(1.868)</u>
Por condonación	(45)
Por prescripción de derechos	(10)
Por otras causas	<u>(1.813)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>269.673</u>
Adiciones	<u>33.938</u>
Por recuperación remota	32.102
Por otras causas	1.836
Recuperaciones	<u>(12.200)</u>
Por refinanciación o reestructuración	(4.414)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(7.408)
Por adjudicación de activos	(378)
Bajas definitivas	<u>(134)</u>
Por condonación	(134)
Por prescripción de derechos	-
Por otras causas	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>291.277</u>

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

Ejercicio 2007	Miles de euros					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Operaciones sin garantía real	25.666	10.337	3.555	2.804	1.552	43.914
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	-	-	-	-	15.879	15.879
Otras operaciones con garantía real	5.480	16.248	2.881	3.231	673	28.513
Con garantía pignoraticia parcial	-	-	-	-	-	-
	<u>31.146</u>	<u>26.585</u>	<u>6.436</u>	<u>6.035</u>	<u>18.104</u>	<u>88.306</u>

Ejercicio 2006	Miles de euros					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Operaciones sin garantía real	8.685	8.325	2.877	2.442	6.066	28.395
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	-	-	-	-	12.270	12.270
Otras operaciones con garantía real	4.391	15.871	3.348	1.232	3.886	28.728
Con garantía pignoraticia parcial	-	-	-	-	-	-
	<u>13.076</u>	<u>24.196</u>	<u>6.225</u>	<u>3.674</u>	<u>22.222</u>	<u>69.393</u>

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

Ejercicio 2007	Miles de euros			
	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
Operaciones sin garantía real	51.891	29.508	4.544	85.943
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	3.651	868	482	5.001
Otras operaciones con garantía real	39.362	5.505	9.866	54.733
Con garantía pignoraticia parcial	-	-	-	-
	<u>94.904</u>	<u>35.881</u>	<u>14.892</u>	<u>145.677</u>

Ejercicio 2006	Miles de euros			
	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
Operaciones sin garantía real	31.640	3.942	4.071	39.653
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	4.601	579	275	5.455
Otras operaciones con garantía real	22.734	13.024	1.602	37.360
Con garantía pignoraticia parcial	-	-	-	-
	<u>58.975</u>	<u>17.545</u>	<u>5.948</u>	<u>82.468</u>

11.3 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
Cheques a cargo de entidades de crédito	1.074	1.630
Operaciones financieras pendientes de liquidar	226	566
Fianzas dadas en efectivo	1.769	1.217
Comisiones por garantías financieras	<u>26.566</u>	<u>23.905</u>
	<u>29.635</u>	<u>27.318</u>

11.4 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	<u>28.099</u>	<u>231.741</u>	<u>598</u>	<u>260.438</u>
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	110.770	-	-	110.770
Determinadas colectivamente	-	297.481	-	297.481
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(60.328)	(138.398)	-	(198.726)
Recuperación de dotaciones de ejercicios anteriores	(7.775)	(106.849)	(530)	(115.154)
Diferencias de cambio	-	-	(20)	(20)
Utilización de saldos	(21.760)	(5)	-	(21.765)
Otros	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>49.006</u>	<u>283.970</u>	<u>48</u>	<u>333.024</u>

Ejercicio 2006	Miles de euros			Total
	Específica	Genérica	Riesgo País	
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>24.250</u>	<u>173.892</u>	<u>1.652</u>	<u>199.794</u>
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	42.791	-	-	42.791
Determinadas colectivamente	-	246.839	-	246.839
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(19.260)	(115.433)	-	(134.693)
Recuperación de dotaciones de ejercicios anteriores	(5.919)	(73.554)	(929)	(80.402)
Diferencias de cambio	-	-	(125)	(125)
Utilización de saldos	(13.763)	(3)	-	(13.766)
Otros	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>28.099</u>	<u>231.741</u>	<u>598</u>	<u>260.438</u>

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	219.867	161.453
Recuperación neta de activos fallidos	(2.831)	(4.785)
Resto de recuperaciones	<u>(115.239)</u>	<u>(80.401)</u>
	<u>101.797</u>	<u>76.267</u>

12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Deuda Pública Española	<u>123.571</u>	<u>121.058</u>
	<u>123.571</u>	<u>121.058</u>

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

No existía ninguna pérdida por deterioro registrada para este tipo de instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2007 y 2006.

El tipo de interés medio de los títulos incluidos en este epígrafe durante el ejercicio 2007 ha ascendido a 5,40% (5,40% durante el ejercicio 2006).

Al 31 de diciembre de 2007, el valor de mercado de esta cartera asciende a 127.064 miles de euros.

13. 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	13.839	36.372	263.629	83.578
	<u>13.839</u>	<u>36.372</u>	<u>263.629</u>	<u>83.578</u>

El detalle del valor nominal de los derivados clasificados como cobertura a 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo a su naturaleza se muestra a continuación:

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Derivados sobre tipo de cambio	Derivados sobre tipo de interés	Derivados sobre tipo de cambio	Derivados sobre tipo de interés
Futuros financieros	-	47.000	-	4.400
Operaciones a plazo	26.141	-	21.881	-
Permutas financieras	-	5.045.088	-	4.240.087
Opciones	-	-	-	-
	<u>26.141</u>	<u>5.092.088</u>	<u>21.881</u>	<u>4.244.487</u>

El valor nominal de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Entidad en relación con dichos instrumentos.

Se trata de coberturas eficaces para cubrir posiciones de Deuda Pública en cartera propia o cédulas emitidas. Estas operaciones han sido contratadas en mercados OTC.

14. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de este capítulo del pasivo financiero de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos de bancos centrales	853.194	-
Depósitos de entidades de crédito	1.494.072	1.177.220
Depósitos de la clientela	16.287.398	13.450.982
Débitos representados por valores negociables	2.511.850	1.037.848
Pasivos subordinados	888.271	886.191
Otros pasivos financieros	153.860	101.972
	<u>22.188.645</u>	<u>16.654.213</u>

14.1 Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación es:

	Miles de euros	
	2007	2006
Banco España	850.000	-
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	3.194	-
	<u>853.194</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Entidad mantenía con Banco de España un Contrato de Crédito con prenda de Valores y Otros Activos cuyo límite era de 1.091.482 miles de euros y 149.092 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2007 el importe dispuesto bajo este contrato ascendía a 850.000 miles de euros (Ejercicio 2006: 0 miles de euros)

Dicho importe dispuesto está garantizado con títulos de renta fija registrados en el epígrafe de "Activos financieros disponibles para la venta – Valores representativos de deuda" por un importe equivalente.

14.2 Depósito de entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Cuentas mutuas	-	30.495
Cuentas a plazo	790.323	510.697
Cesión temporal de activos	582.174	557.653
Otras cuentas	108.864	75.129
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	12.906	3.349
Costes de transacción	(195)	(103)
	<u>1.494.072</u>	<u>1.177.220</u>

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

14.3 Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Administraciones Públicas españolas	<u>711.598</u>	<u>584.406</u>
Otros sectores residentes	<u>15.522.202</u>	<u>12.741.455</u>
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	2.548.044	2.480.880
Cuentas de ahorro	2.940.232	2.955.300
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	8.426.051	6.836.906
Cuentas de ahorro – vivienda	68.478	48.020
Participaciones emitidas (Nota 11.2)	800.000	-
Pasivos financieros híbridos	671.976	-
Cesión temporal de activos	207.023	417.852
Ajustes por valoración	(139.602)	2.497
Administraciones Públicas no residentes	<u>-</u>	<u>-</u>
Otros sectores no residentes	<u>53.598</u>	<u>125.121</u>
	<u>16.287.398</u>	<u>13.450.982</u>

Los ajustes por valoración presentan la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses devengados	164.321	112.716
Operaciones de micro-cobertura	(321.717)	(102.921)
Derivados implícitos	26.164	-
Costes de transacción	(8.370)	(7.298)
	<u>(139.602)</u>	<u>2.497</u>

Las operaciones de micro-cobertura corresponden a la cobertura de cédulas hipotecarias, cédulas territoriales y bonos de tesorería registrados como "Imposiciones a plazo" por importe de 4.733.234 y 3.933.234 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

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

El epígrafe de "Imposiciones a plazo" incluye, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, cédulas hipotecarias, cédulas territoriales y bonos de tesorería por importe conjunto de 5.233.234 miles de euros y 4.033.234 miles de euros, respectivamente.

14.4 Débitos representados por valores negociables

En este epígrafe se incluye el importe de las obligaciones y demás deudas representadas por valores negociables al portador o a la orden, distintos a los que tienen naturaleza de pasivos subordinados. Asimismo, se incluye el componente que tenga la consideración de pasivo financiero de los valores emitidos que sean instrumentos financieros compuestos.

La composición de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo al tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2007	2006
Pagarés y efectos:		
Tercera emisión de pagarés	-	24.312
Cuarta emisión de pagarés	168.315	650.874
Quinta emisión de pagarés	1.036.396	-
Sexta emisión de pagarés	416.638	-
Otros valores no convertibles:		
Primera emisión de obligaciones simples	50.000	50.000
Segunda emisión de obligaciones simples	300.000	300.000
Tercera emisión de obligaciones simples	500.000	-
Ajustes por valoración	<u>40.501</u>	<u>12.662</u>
	<u>2.511.850</u>	<u>1.037.848</u>

Pagarés

El 30 de noviembre de 2004, el Consejo de Administración de la Caja aprobó la tercera emisión de pagarés negociables, denominada "TERCERA EMISIÓN DE PAGARÉS DE CCM", por un importe máximo de 750.000 miles de euros, con un valor nominal unitario mínimo de 100 miles de euros, y que se encuentran representados en anotaciones en cuenta. El folleto de emisión de dicho pagarés fue aprobado e inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 20 de enero de 2005.

Las condiciones de la emisión son las siguientes:

Importe total de la emisión:	750.000 miles de euros
Importe nominal unitario mínimo:	100 miles de euros
Número de Pagarés máximo:	7.500 pagarés
Depositario:	Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.
Tipo de emisión:	A deducir al valor nominal (precio de reembolso) de cada pagaré, el importe de descuento que le corresponda en función del tipo de interés negociado y del plazo a que se emita.
Tipo de interés nominal:	Porcentaje anual postpagable que, aplicado al precio de emisión del Pagaré por el plazo de tiempo que media entre su fecha de emisión y vencimiento, determinará el importe nominal de dicho Pagaré.
Vencimiento:	Cualquier plazo de vencimiento entre 3 y 540 días.

El 30 de noviembre de 2005, el Consejo de Administración de la Caja aprobó la cuarta emisión de pagarés negociables, denominada "CUARTA EMISIÓN DE PAGARÉS DE CCM", por importe máximo de 1.500.000 miles de euros, con un valor nominal unitario mínimo de 100 miles de euros, y que se encuentran representados en anotaciones en cuenta. El folleto de emisión de dichos pagarés fue aprobado e inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 26 de enero de 2006.

Las condiciones de la emisión son las siguientes:

Importe total de la emisión:	1.500.000 miles de euros
Importe nominal unitario mínimo:	100 miles de euros
Número de Pagarés máximo:	15.000 pagarés
Depositario:	Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.
Tipo de emisión:	A deducir al valor nominal (precio de reembolso) de cada pagaré, el importe de descuento que le corresponda en función del tipo de interés negociado y del plazo a que se emita.
Tipo de interés nominal:	Porcentaje anual postpagable que, aplicado al precio de emisión del Pagaré por el plazo de tiempo que media entre su fecha de emisión y vencimiento, determinará el importe nominal de dicho Pagaré.
Vencimiento:	Cualquier plazo de vencimiento entre 3 y 364 días.

El 27 de noviembre de 2006, el Consejo de Administración de la Caja aprobó la quinta emisión de pagarés negociables, denominada "QUINTA EMISIÓN DE PAGARÉS DE CCM", por importe máximo de 1.500.000 miles de euros, con un valor nominal unitario mínimo de 100 miles de euros, y que se encuentran representados en anotaciones en cuenta. El folleto de emisión de dichos pagarés fue aprobado e inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 25 de enero de 2007.

Las condiciones de la emisión son las siguientes:

Importe total de la emisión:	1.500.000 miles de euros
Importe nominal unitario mínimo:	100 miles de euros
Número de Pagares máximo:	15.000 pagarés
Depositorio:	Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.
Tipo de emisión:	A deducir al valor nominal (precio de reembolso) de cada pagaré, el importe de descuento que le corresponda en función del tipo de interés negociado y del plazo a que se emita.
Tipo de interés nominal:	Porcentaje anual postpagable que, aplicado al precio de emisión del Pagaré por el plazo de tiempo que media entre su fecha de emisión y vencimiento, determinará el importe nominal de dicho Pagaré.
Vencimiento:	Cualquier plazo de vencimiento entre 3 y 364 días.

El 30 de septiembre de 2007, el Consejo de Administración de la Caja aprobó la sexta emisión de pagarés negociables, denominada "SEXTA EMISIÓN DE PAGARÉS DE CCM", por importe máximo de 2.500.000 miles de euros, con un valor nominal unitario mínimo de 100 miles de euros, y que se encuentran representados en anotaciones en cuenta. El folleto de emisión de dichos pagarés fue aprobado e inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 25 de octubre de 2007.

Las condiciones de la emisión son las siguientes:

Importe total de la emisión:	2.500.000 miles de euros
Importe nominal unitario mínimo:	100 miles de euros
Número de Pagares máximo:	25.000 pagarés
Depositorio:	Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.
Tipo de emisión:	A deducir al valor nominal (precio de reembolso) de cada pagaré, el importe de descuento que le corresponda en función del tipo de interés negociado y del plazo a que se emita.
Tipo de interés nominal:	Porcentaje anual postpagable que, aplicado al precio de emisión del Pagaré por el plazo de tiempo que media entre su fecha de emisión y vencimiento, determinará el importe nominal de dicho Pagaré.
Vencimiento:	Cualquier plazo de vencimiento entre 3 y 364 días.

Obligaciones

Los valores no convertibles corresponden a la Primera, Segunda y Tercera emisión de Obligaciones Simples aprobadas por la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración de la Caja de fecha 26 de mayo, 19 de julio de 2006 y de 27 de abril de 2007, respectivamente, en el marco del programa de emisión de valores de renta fija aprobado por el Consejo de Administración de la Caja de fecha 30 de septiembre de 2005 para las dos primeras emisiones y con fecha 1 de marzo de 2007 para la última.

Las características económicas más significativas de estas emisiones son las siguientes:

	<u>Emisión Junio 2006</u>	<u>Emisión Julio 2006</u>	<u>Emisión Mayo 2007</u>
Fecha de emisión:	23-06-2006	28-07-2006	28-05-2007
Fecha vencimiento:	23-06-2021	28-07-2013	28-05-2014
Amortización:	Todas a la par al vencimiento	Todas a la par al vencimiento	Todas a la par al vencimiento
Nominal de la inversión:	50.000 miles de euros	300.000 miles de euros	500.000 miles de euros
Interés nominal:	1,5% anual pagadero cada 23 de junio	Euribor a 3 meses más 0,24 puntos y revisable trimestralmente.	Euribor a 3 meses más 0,25 puntos
Pagos de cupones:	Anualmente	Trimestralmente	Trimestralmente

En este epígrafe del balance de situación se reflejan los valores negociables por las cantidades suscritas por terceros de estas emisiones.

14.5 Pasivos subordinados

En este epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado" se incluye el importe de las financiaciones recibidas, cualquiera que sea la forma en la que se instrumenten que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes.

La composición de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo al tipo de pasivo financiero y de las contrapartes, se indica a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Débitos representados por valores negociables subordinados		
No convertibles	677.769	677.769
Depósitos subordinados		
Otros sectores residentes	84.990	84.990
No residentes	120.000	120.000
Ajustes por valoración	5.512	3.432
	<u>888.271</u>	<u>886.191</u>

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

El saldo de las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por la Caja presenta el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Emisión	Miles de euros		Interés anual	Vencimiento	Moneda
	2007	2006			
Albacete					
Mayo - 1988	6.010	6.010	(1)	(2)	Euros
Enero - 1989	3.606	3.606	(1)	(2)	Euros
Cuenca					
Marzo - 1988	9.015	9.015	(3)	(4)	Euros
Diciembre - 1988	3.005	3.005	(3)	(4)	Euros
CCM					
Noviembre - 1998	30.051	30.051	(5)	30.09.2008	Euros
Mayo - 1999	48.082	48.082	(6)	15.05.2009	Euros
Junio - 2001	48.000	48.000	(7)	04.06.2011	Euros
Diciembre - 2004	130.000	130.000	(8)	20.12.2014	Euros
Noviembre - 2005	150.000	150.000	(9)	14.12.2017	Euros
Noviembre - 2006	250.000	250.000	(10)	(11)	Euros
	<u>677.769</u>	<u>677.769</u>			

- (1) El tipo de interés anual se obtendrá incrementando un 1,5% al tipo pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro publicado en el Boletín Oficial del Estado.
- (2) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional, previa autorización del Banco de España transcurridos diez y veinte años, respectivamente, desde la fecha de cierre de emisión.
- (3) El tipo de interés se obtiene sumando 0,75 punto al tipo de referencia constituido para la remuneración de las imposiciones a plazo de un año y cuantía de 6 miles de euros.
- (4) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional previa autorización del Banco de España transcurridos veinte años desde la fecha de cierre de emisión.
- (5) El tipo de interés durante el primer año de emisión fue el 4,05% anual. A partir del segundo ejercicio, el tipo de interés variará semestralmente incrementando 0,75 puntos porcentuales el tipo de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro, correspondientes a los meses de enero y julio anteriores al comienzo de cada periodo.
- (6) El tipo de interés durante el primer año de emisión fue el 3,50% anual. A partir del segundo ejercicio el tipo de interés variará semestralmente incrementando un punto porcentual al tipo de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro correspondientes a los meses de marzo y septiembre anteriores al comienzo de cada periodo.
- (7) El tipo de interés durante el primer semestre de la emisión fue del 4,50% anual. A partir del segundo semestre de la vida de emisión el tipo de interés variará semestralmente incrementando un punto porcentual al tipo de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro correspondientes a los meses de abril y octubre anteriores al comienzo de cada periodo.
- (8) El tipo de interés variará trimestralmente incrementando entre 0,40 y 0,50 puntos porcentuales el euríbor trimestral correspondiente a 2 días hábiles antes de la correspondiente fecha de inicio de cada periodo de interés.

- (9) El tipo de interés variará trimestralmente incrementando en un 0,42 el euribor trimestral correspondiente a 2 días hábiles antes de la correspondiente fecha de inicio de cada período de interés.
- (10) El tipo de interés variará trimestralmente incrementando 1,05 puntos porcentuales el euribor trimestral correspondiente a 2 días hábiles antes de la correspondiente fecha de inicio de cada período de interés.
- (11) Esta emisión tienen carácter perpetuo, con amortización opcional previa autorización del Banco de España trascurridos diez años desde la fecha de cierre de emisión.

Las obligaciones subordinadas están garantizadas por la responsabilidad patrimonial universal de la Entidad.

Los depósitos subordinados con "Otros sectores residentes" corresponden a un contrato suscrito en el ejercicio 2005 entre Caja de Ahorros de Castilla La Mancha y su sociedad filial CCM de Participaciones Preferentes S.A.U. (con domicilio social en Parque San Julián, Cuenca). El importe del depósito, 84.990 miles de euros, y los intereses implícitos y explícitos que éste devengue, están afectos como garantía del cumplimiento por parte CCM Participaciones Preferentes, S.A.U. de su obligación de pago en una emisión de Participaciones Preferentes realizada por el mismo importe.

El depósito subordinado devenga intereses por importe igual al resultado de aplicación del tipo anual que se establezca para determinar el dividendo preferente de la Participaciones Preferentes, más un margen de 0,05%. El reembolso del depósito será a solicitud de CCM de Participaciones Preferente S.A.U., para que ésta pueda atender, en su caso, los pagos de los precios de amortización o cuotas de liquidación de las Participaciones Preferentes.

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

Importe total de la emisión:	84.990 miles de euros
Número y clase de participaciones:	141.650 participaciones preferentes de la Serie A. No otorgan derechos políticos.
Valor nominal unitario:	600 euros
Dividendo:	Dividendo preferente no acumulativo. El tipo de interés, que se pagará trimestralmente, será del 3% nominal anual durante los tres primeros meses de la emisión, y a partir del 15 de julio de 2005, variable referenciado al euribor a tres meses más un margen de 0,25%. 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 de Castilla La Mancha).

Adicionalmente, las participaciones cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la Caja.

Los depósitos subordinados con no residentes corresponden a un contrato suscrito el 28 de diciembre de 2001 entre Caja de Ahorros de Castilla La Mancha y su sociedad filial CCM Preference Limited (con residencia en Islas Caimán). El importe del depósito, 120.000 miles de euros, y los intereses implícitos y explícitos que éste devengue, están afectos como garantía del cumplimiento por parte CCM Preference Limited de su obligación de pago en una emisión de Participaciones Preferentes realizada por el mismo importe (120.000 miles de euros).

El depósito subordinado devenga intereses por un importe igual al resultado de aplicación del tipo anual que se establezca para determinar el dividendo preferente de las Participaciones Preferentes, más un margen de 0,05%. El reembolso del depósito será a solicitud de CCM Preference Limited, para éste pueda atender, en su caso, los pagos de los precios de amortización o cuotas de liquidación de las Participaciones Preferentes.

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

Importe de la emisión:	120.000 miles de euros.
Número y clase de participaciones:	200.000 participaciones preferentes de la Serie A. No otorgan derechos políticos.
Valor nominal unitario:	600 euros
Dividendo:	Dividendo preferente no acumulativo. El tipo de interés, que se pagará trimestralmente, será del 4% nominal anual durante los tres primeros meses de la emisión, y a partir del 28 de marzo de 2002, variable referenciado al euribor a tres meses más un margen de 0,25%. 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 de Castilla La Mancha).

Adicionalmente, las participaciones cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la Caja.

Con fecha 19 de diciembre de 2003, la Asamblea General autorizó al Consejo de Administración para la emisión de obligaciones, bonos, cédulas hipotecarias, cédulas territoriales y, en general, valores negociables de todas clases, garantizados o no, e incluso subordinados, adicionales a la cuantía anterior citada hasta la cantidad máxima de 3.000 millones de euros, siendo el plazo de autorización hasta diciembre de 2008.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2007 y 2006 han ascendido a 40.888 y 22.800 miles de euros, respectivamente.

14.6 Otros pasivos financieros

Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe del balance de situación 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 agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Obligaciones a pagar	6.395	4.587
Cuentas de recaudación	107.595	71.367
Cuentas especiales	37.081	11.823
Otros conceptos	2.789	14.195
	<u>153.860</u>	<u>101.972</u>

15. GARANTÍAS FINANCIERAS

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Avales financieros	291.820	241.005
Otros avales y cauciones	877.140	893.461
Créditos documentarios emitidos irrevocables	24.918	21.792
Créditos documentarios confirmados irrevocables	1.866	1.149
	<u>1.195.744</u>	<u>1.157.407</u>

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para la Entidad, 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 la Entidad.

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

16. PARTICIPACIONES

El detalle este epígrafe del balance de situación adjunto por tipo de instrumento financiero y contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Entidades del grupo	<u>302.354</u>	<u>343.696</u>
Valores propiedad de la Entidad	302.934	344.295
Correcciones de valor por deterioro de activos	<u>(580)</u>	<u>(599)</u>
Entidades multigrupo	<u>141.433</u>	<u>56.814</u>
Valores propiedad de la Entidad	141.654	57.035
Correcciones de valor por deterioro de activos	<u>(221)</u>	<u>(221)</u>
Entidades asociadas	<u>2.152</u>	<u>9.356</u>
Valores propiedad de la Entidad	15.210	21.923
Correcciones de valor por deterioro de activos	<u>(13.058)</u>	<u>(12.567)</u>
	<u>445.939</u>	<u>409.866</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, ninguna de estas participaciones está sujeta a cotización.

Durante los ejercicios 2007 y 2006 este epígrafe del balance de situación ha experimentado los siguientes movimientos, sin considerar los ajustes por valoración:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	423.253	284.793
Altas	50.501	138.460
Trasposos	-	-
Bajas	(13.956)	-
Otros	-	-
Saldo final	<u>459.798</u>	<u>423.253</u>

Durante el ejercicio 2007 los movimientos más significativos han sido los siguientes:

- Con fecha 31 de marzo de 2007, la sociedad Atalaya Inversiones, S.R.L. realizó una primera ampliación de capital por importe total de 7.185 miles de euros mediante la emisión de 2.800 nuevas participaciones de 1.000 euros de valor nominal por participación y una prima de emisión de 1.566 euros por participación. La Entidad suscribió 700 participaciones de dicha ampliación con una inversión total de 1.796 miles de euros. El desembolso de esta suscripción fue realizado mediante aportación no dineraria constituidas por 20.000 acciones de Axa, S.A., valoradas en 604 miles de euros, y 180.000 acciones de Unicredito Italiano, S.p.A., valoradas en 1.192 miles de euros. Adicionalmente, se realizó una aportación dineraria por importe de 71,64 euros.

Adicionalmente, con fecha 14 de junio de 2007, la sociedad Atalaya Inversiones, S.R.L. realizó una segunda ampliación de capital por importe total de 23.180 miles de euros mediante la emisión de 9.030 nuevas participaciones de 1.000 euros de valor nominal por participación y una prima de emisión de 1.567 euros por participación. La Entidad suscribió 1.806 participaciones de dicha ampliación con una inversión total de 4.636 miles de euros. El desembolso de esta suscripción fue realizado mediante aportación no dineraria constituida por 149.523 acciones de Vueling Airlines, S.A. valoradas en 4.635 miles de euros. Adicionalmente, se realizó una aportación dineraria por importe de 787 euros.

- Con fecha 10 de mayo de 2007, la sociedad Kopan Cartera, S.L. (anteriormente denominada Dermaplaca, S.A.) realizó una ampliación de capital por importe de 42.188 miles de euros que no fue suscrita por la Entidad. Con esta misma fecha, la Entidad adquiere 10.000 participaciones de esa sociedad que poseía CCM Corporación, S.A. por un importe total de 10 miles de euros. En ese momento, y como consecuencia de la pérdida de control de la filial, la participación mantenida por la Entidad en la misma, que ascendía a 41.343 miles de euros, fue reclasificada al epígrafe de "Participaciones – Entidades multigrupo".

Posteriormente, con fecha 2 de julio de 2007, dicha participada realizó una nueva ampliación de capital por importe de 60.000 miles de euros. En esta segunda ampliación, la Entidad suscribió un importe de 29.700 miles de euros siendo el resto de la ampliación suscrita por otro accionista.

- El 15 de octubre de 2007, la sociedad Liquidambar Inversiones Financieras, S.L. ha llevado a cabo una ampliación de su capital social por importe total de 38.700 miles de euros mediante la emisión de 3.870.000 nuevas participaciones de 10 euros de valor nominal unitario. La Entidad ha suscrito un total de 516.000 participaciones con una inversión total de 5.160 miles de euros desembolsada íntegramente en efectivo.
- Asimismo, con fecha 21 de diciembre de 2007, la Junta General de Socios de esta participada acordó una nueva ampliación de capital por importe de 59.984 miles de euros mediante la emisión de 5.998.425 nuevas participaciones sociales de 10 euros de valor nominal unitario. La Entidad suscribió un total de 799.790 participaciones con una inversión de 7.998 miles de euros.

- En junio de 2007, la Entidad ha vendido el 50% de la participación mantenida en la entidad asociada Sagane Inversiones, S.L. El valor de coste de la participación vendida ascendía a 12.822 miles de euros, habiéndose generado en la operación un beneficio por importe aproximado de 8.896 miles de euros que se encuentra recogido en el epígrafe “Otras ganancias – Ganancias por venta de participaciones” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Por su parte, los movimientos durante los ejercicios 2007 y 2006 de las “Correcciones de valor por deterioro de activos” son los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	13.387	12.707
Dotación con cargo a resultados	-	680
Recuperaciones	-	-
Utilizaciones	(205)	-
Otros movimientos	677	-
Saldo final	13.859	13.387

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.

17. ACTIVO MATERIAL

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
Uso propio	283.358	251.686
Inversiones inmobiliarias	21.218	21.220
Afecto a la obra social (Nota 24)	30.956	23.107
Correcciones de valor por deterioro	-	-
	335.532	296.013

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

	Miles de euros			
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Afectos a OBS	Total
Coste				
Saldo al 31.12.05	314.021	25.156	31.973	371.150
Altas	39.020	58	2.038	41.116
Bajas	(3.593)	(20)	-	(3.613)
Traspasos	(475)	475	-	-
Saldo al 31.12.06	348.973	25.669	34.011	408.653
Altas	43.519	35	8.475	52.029
Bajas	(3.118)	(12)	-	(3.130)
Traspasos	(375)	375	-	-
Saldo al 31.12.07	<u>388.999</u>	<u>26.067</u>	<u>42.486</u>	<u>457.552</u>
Amortización acumulada				
Saldo al 31.12.05	91.844	4.062	10.313	106.219
Altas	7.816	255	591	8.662
Bajas	(2.241)	-	-	(2.241)
Traspasos	(132)	132	-	-
Saldo al 31.12.06	97.287	4.449	10.904	112.640
Altas	9.504	256	626	10.386
Bajas	(1.006)	-	-	(1.006)
Traspasos	(144)	144	-	-
Saldo al 31.12.07	<u>105.641</u>	<u>4.849</u>	<u>11.530</u>	<u>122.020</u>
Activo material neto				
Saldo 31.12.06	<u>251.686</u>	<u>21.220</u>	<u>23.107</u>	<u>296.013</u>
Saldo 31.12.07	<u>283.358</u>	<u>21.218</u>	<u>30.956</u>	<u>335.532</u>

El activo material no ha experimentado movimientos por pérdidas por deterioro de importe significativo en los ejercicios 2007 y 2006.

La Entidad procedió a revalorizar determinados activos del inmovilizado material con efectos de 1 de enero de 2004 por un importe de 74.455 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2007 se estima que el valor razonable del inmovilizado material propiedad de la Caja no difiere de forma significativa del registrado en el balance de situación adjunto.

Al 31 de diciembre de 2007, la Entidad no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

No hay activos materiales de importe significativo para los que existan restricciones de uso o titularidad, o que la Entidad haya entregado en garantía de cumplimiento de deudas.

Las inversiones inmobiliarias incluyen activos propiedad de la Entidad que se encuentran arrendados a terceros (arrendamientos operativos), y han generado ingresos por importe de 882 miles de euros en el ejercicio 2007 (2006: 917 miles de euros). La Entidad no ha observado indicios de deterioro en el valor de estas inversiones.

18. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	Vida útil estimada	Miles de euros	
		2007	2006
Aplicaciones informáticas y derechos de traspaso	3 – 10 años	24.214	17.586
Amortización acumulada		<u>(14.781)</u>	<u>(11.814)</u>
Total Neto		<u>9.433</u>	<u>5.772</u>

No hay activos intangibles de importe significativo con restricciones de uso o titularidad. No ha sido necesario dotar pérdidas por deterioro de estos activos durante los ejercicios 2007 y 2006. El coste de estos activos intangibles es de origen externo.

Los derechos de traspaso ascienden al cierre del ejercicio 2007 y 2006 a 652 miles de euros y están totalmente amortizados.

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

	Activo Intangible con vida útil definida	
	2007	2006
<u>Valor de coste</u>		
Saldo inicial	17.586	14.360
Altas	6.628	3.226
Bajas	-	-
Otros	-	-
Saldo Final	<u>24.214</u>	<u>17.586</u>
<u>Amortización</u>		
Saldo Inicial	(11.814)	(10.271)
Altas	(2.967)	(1.543)
Bajas	-	-
Otros	-	-
Saldo Final	<u>(14.781)</u>	<u>(11.814)</u>
Total Neto	<u>9.433</u>	<u>5.772</u>

19. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

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

	Miles de euros	
	2007	2006
<u>Activo:</u>		
Gastos pagados no devengados	1.314	1.234
Otras periodificaciones	<u>5.244</u>	<u>4.888</u>
	<u>6.558</u>	<u>6.122</u>
<u>Pasivo:</u>		
Por garantías financieras	29.760	26.652
Resto	<u>12.457</u>	<u>12.195</u>
	<u>42.217</u>	<u>38.847</u>

20. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Activo:		
Existencias	-	-
Resto		
Operaciones en camino	1.854	1.967
Otros conceptos	8.303	5.516
	<u>10.157</u>	<u>7.483</u>
Pasivo:		
Fondo Obra Social (Nota 24)	56.704	36.043
Resto	11.023	25.201
	<u>67.727</u>	<u>61.244</u>

21. PROVISIONES

21.1 Fondo para pensiones y obligaciones similares

El detalle de los epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 que reflejan saldos por fondos de pensiones y obligaciones similares es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Pasivo:		
Fondos por pensiones Real Decreto 1588/1999	9.245	10.479
Pólizas de seguro vinculadas a pensiones	62.944	59.372
Otros fondos	19.605	18.537
	<u>91.794</u>	<u>88.388</u>
Activo:		
Contratos de seguros vinculados a pensiones	<u>62.944</u>	<u>59.740</u>

Los compromisos de la Caja por pensiones son los detallados en la nota 3.p). Adicionalmente la Caja mantiene con su personal otros compromisos derivados del premio de dedicación o jubilación.

El importe de "Otros fondos" corresponde a los constituidos para hacer frente a los premios de dedicación y jubilación, y para la cobertura del déficit contable que se puso de manifiesto al pasar del plan de prestación definida al de aportación definida, según se menciona en la nota 3.p).

En virtud de los estudios actuariales realizados por profesionales independientes, el valor de los compromisos y riesgos devengados y no devengados por pensiones al 31 de diciembre de 2007 y 2006 presenta el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2007	2006
Personal pasivo	80.804	77.853
Personal activo		
Devengados	780	850
No devengados	161	234
Planes de aportación definida	6.364	6.325
	<u>88.109</u>	<u>85.262</u>

Determinadas contingencias por prestaciones definidas están cubiertas mediante una póliza de aseguramiento suscrita por la Comisión de Control del Plan de Pensiones de Empleados de la Caja de Ahorros de Castilla La Mancha con CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A. que a finales del ejercicio 2007 ha pasado a ser "entidad asociada". El importe registrado como activo por "Contratos de seguros vinculados a pensiones" corresponde a esta póliza.

Al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 los recursos totales afectos a compromisos por pensiones son los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Pólizas de seguros del Fondo de Pensiones de Empleados de CCM	62.944	59.372
Fondo interno jubilaciones	7.303	8.249
Fondo interno para prejubilados	1.942	2.230
Otros fondos	15.715	14.828
	<u>87.904</u>	<u>84.679</u>

Adicionalmente la Caja mantiene otros fondos de pensiones internos por importe de 3.890 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 (4.077 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), afectos a la cobertura de otros compromisos con el personal.

Los cálculos de los estudios actuariales citados anteriormente se han realizado en base a las siguientes hipótesis más importantes:

- a) Tablas de supervivencia GRM-GRF 95.
- b) Tasa nominal de actualización del 4% y tasa de revisión de pensiones del 1%.
- c) Invalidez.

Edad	Porcentaje
15-44	0,05
45-54	0,10
55 ó más	0,25

- d) Hipótesis estática respecto a la plantilla.
- e) Tasa nominal de crecimiento salarial para empleados en activo del 2% y para prejubilados del 1%.
- f) Tasa nominal de crecimiento de bases de cotización de la Seguridad Social:
 - Empleados en activo: 1%
 - Prejubilados: 1%

Para las prestaciones de ahorro, la base de cotización de cada año se obtiene como el mínimo entre el salario real de dicho año y la base máxima aplicable en función del grupo de tarifa.

- g) IPC anual acumulativo: 2% para el ejercicio 2007 y 2% para el ejercicio 2006.

El movimiento de los fondos para pensiones y obligaciones similares durante los ejercicios 2007 y 2006, sin considerar las pólizas de seguro vinculadas a pensiones del personal, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	29.016	27.220
Dotaciones del ejercicio	6.788	2.986
Fondos utilizados	(6.954)	(1.190)
Saldo final	28.850	29.016

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Entidad mantiene coberturas en sistemas de previsión social de aportación definida, en virtud del acuerdo comentado, posteriormente instrumentalizadas en planes de pensiones por importe de 151.165 y 136.193 miles de euros, respectivamente.

El detalle del gasto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias en los ejercicios 2007 y 2006 distribuido entre 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)	9.949	9.024
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses)	716	611
Dotaciones a provisiones	6.072	2.374
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida	3.170	5.712
	<u>19.907</u>	<u>17.721</u>

21.2 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 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 pasivos financieros.

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
Saldo al 1 de enero de 2006	10.676
Dotaciones	5.159
Utilizaciones	-
Otros movimientos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>15.835</u>
Dotaciones	6.057
Recuperaciones	(6.476)
Utilizaciones	-
Otros movimientos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>15.416</u>

El importe constituido al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde a coberturas para avales y créditos documentarios según lo establecido en la Circular 4/2004 de Banco de España.

21.3 Otras provisiones

El movimiento de este epígrafe del balance de situación durante el 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldos al 1 de enero de 2006	7.818
Dotaciones del ejercicio	-
Fondos recuperados	(963)
Otros movimientos	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>6.855</u>
Dotaciones del ejercicio	-
Fondos recuperados	(194)
Otros movimientos	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2007	<u>6.661</u>

Dada la actividad a la que se dedica la Entidad, 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.

22. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

Este epígrafe de los balances de situación recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta y de las coberturas de los flujos de efectivo, que, conforme a lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto de la Entidad. 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 detalle del saldo de este epígrafe para los ejercicios 2007 y 2006 se presenta seguidamente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda	(28.113)	(17.037)
Variaciones de valor razonable de instrumentos de capital	22.390	230.139
Diferencias de cambio	<u>(31)</u>	<u>-</u>
	<u>(5.754)</u>	<u>213.102</u>

23. FONDO DE DOTACIÓN Y RESERVAS

El movimiento de este capítulo en el ejercicio 2007 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			Resultado del ejercicio
	Fondo de dotación	Distribución del resultado del ejercicio anterior	Reservas	
Saldo al 31.12.06	18	97.158	597.000	-
Distribución del resultado del ejercicio 2006 (Nota 5)	-	(97.158)	97.158	-
Resultado del ejercicio 2007	-	-	-	142.349
Saldo al 31.12.07	<u>18</u>	<u>-</u>	<u>694.158</u>	<u>142.349</u>

El movimiento del ejercicio 2006 fue el siguiente:

	Miles de euros			Resultado del ejercicio
	Fondo de dotación	Distribución del resultado del ejercicio anterior	Reservas	
Saldo al 31.12.05	18	67.570	529.430	-
Distribución del resultado del ejercicio 2005	-	(67.570)	67.570	-
Resultado del ejercicio 2006	-	-	-	127.158
Saldo al 31.12.06	<u>18</u>	<u>-</u>	<u>597.000</u>	<u>127.158</u>

El detalle, por conceptos, del saldo de este epígrafe del balance de situación siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Reservas de revalorización	48.101	48.101
Resto de reservas	<u>646.057</u>	<u>548.899</u>
	<u>694.158</u>	<u>597.000</u>

24. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

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
Fondo obra social: (Nota 20)		
Dotación		
Aplicada a activo material	15.512	7.630
Gastos comprometidos en el ejercicio	22.374	18.475
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(21.942)	(17.792)
Importe no comprometido	8.992	8.564
Reservas de revalorización	16.011	16.012
Otros saldos deudores	(43)	(51)
Otros pasivos	15.800	3.205
	<u>56.704</u>	<u>36.043</u>

El presupuesto de gastos e inversiones de la Obra Social neto para el ejercicio 2008 ascenderá a 32.132 miles de euros (2007: 31.044 miles de euros, después de la ampliación del presupuesto inicial).

El movimiento de inmovilizado material afecto a la Obra Social se encuentra detallado en la Nota 17.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	36.043	33.279
Distribución excedentes del ejercicio	30.000	19.273
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(17.792)	(15.972)
Otros	8.453	(537)
Saldo final	<u>56.704</u>	<u>36.043</u>

No existen activos materiales afectos a la Obra Social de importe significativo de forma individual al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

25. COMISIONES

Los epígrafes de “comisiones percibidas” y “comisiones pagadas” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjunta, recoge el importe de todas las comisiones a favor o pagadas o a pagar de la Entidad 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 por productos que han generado el ingreso o gasto por comisiones durante los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
<u>Comisiones percibidas</u>		
Por riesgos contingentes	13.829	10.888
Por compromisos contingentes	4.560	2.254
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	59	55
Por servicio de cobros y pagos	36.801	32.652
Por servicio de valores	2.690	3.031
Por comercialización de productos financieros no bancarios	8.962	7.718
Otras comisiones	8.746	5.948
	<u>75.647</u>	<u>62.546</u>
<u>Comisiones pagadas</u>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	5.237	5.007
Comisiones pagadas por operaciones con valores	988	802
Otras comisiones	1.180	673
	<u>7.405</u>	<u>6.482</u>

26. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

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 adjunto.

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

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

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	3.860	8.493	3.838	6.508
Diferidos	<u>99.322</u>	<u>26.936</u>	<u>80.081</u>	<u>125.939</u>
	<u>103.182</u>	<u>35.429</u>	<u>83.919</u>	<u>132.447</u>

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	167.789	152.258
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	(32.132)	(25.503)
Resultado contable ajustado	135.657	126.755
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias	<u>51.453</u>	<u>37.888</u>
Base imponible	<u>187.110</u>	<u>164.643</u>

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Impuesto devengado	Impuesto a Pagar	Impuesto devengado	Impuesto a Pagar
Cuota (32,5% para 2007 y 35% para 2006)				
Sobre resultado contable ajustado	44.089	-	44.364	-
Sobre base imponible	-	60.810	-	57.625
Deducciones				
Por doble imposición	(17.086)	(17.086)	(15.640)	(15.640)
Otras	-	-	(3.904)	(3.904)
Otros conceptos	<u>(1.563)</u>	<u>-</u>	<u>280</u>	<u>-</u>
	<u>25.440</u>	<u>43.724</u>	<u>25.100</u>	<u>38.081</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Entidad no tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros por importe significativo.

El total de los pagos fraccionados, a cuenta de la liquidación definitiva del Impuesto sobre Sociedades, ha sido de 30.223 miles de euros en el ejercicio 2007 y de 29.063 miles de euros en el ejercicio 2006.

La Entidad 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 la Entidad, 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, 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.

La Ley 35/2006, de 28 de noviembre, estableció 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. La Entidad ha regularizado sus activos y pasivos fiscales diferidos en función de estos tipos impositivos.

27. PARTES VINCULADAS

Los saldos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de la Entidad sobre transacciones con partes vinculadas, que se han realizado básicamente en condiciones de mercado, son los siguientes:

	Miles de euros							
	Entidades dependientes		Entidades multigrupo		Entidades asociadas		Personal de dirección (*)	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
ACTIVO								
Créditos	322.691	273.744	255.718	9.004	336.443	404.531	44.417	23.596
Coberturas del riesgo de crédito (-)	7.267	5.514	5.659	203	7.377	8.370	939	415
Participaciones	302.253	343.696	141.433	56.814	2.152	9.356	-	-
PASIVO								
Depósitos	490.092	447.918	109.863	17	909.443	47.113	12.188	4.641
CUENTAS DE ORDEN								
Pasivos contingentes	26.466	28.653	46.285	-	24.956	46.256	5.576	148
PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos:								
Intereses y rendimientos asimilados	11.089	6.897	10.741	228	12.817	11.340	2.102	760
Rendimiento de cartera de renta variable	35.003	30.000	6.119	5.838	-	-	-	-
Comisiones percibidas	894	115	1.376	-	1.195	1.255	272	132
Otros productos	28	13	-	-	-	-	-	-
Gastos:								
Intereses y cargas asimiladas	16.147	7.887	560	-	2.258	252	127	54
Otros gastos	3.274	3.500	13.428	6.331	53	6.455	-	50

(*) Incluye a los miembros del Consejo de Administración y a los componentes del Comité de Dirección, así como a los familiares directos de los anteriores y sociedades en las que participen, en aplicación de la normativa vigente sobre partes vinculadas.

Las retribuciones a corto plazo devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006, que no figuran en nómina y, por lo tanto, la retribución no supone gastos de personal, han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Bárceñas López, Jesús	5	4
Blanco Paños, Amalia	4	-
Cardo Castillejo, Ismael	19	14
Chamón Arribas, Augusto Germán	28	29
Cotillas López, Carlos Manuel	14	13
Fernández Gutiérrez, Florencio	28	22
Fresneda Fresneda, José María	23	18
Jiménez Morante, Carlos	15	-
Luján Alzallu, Antero	9	7
Marín González, María del Prado	4	6
Martín - Peñato Alonso, Tomás	32	28
Rico Celaya, Antonio	9	10
Rodríguez Morata, Federico Andrés	39	31
Sánchez Bódalo, José Fernando	26	23
Sánchez García, Eugenio	17	15
Sánchez Pingarrón, Manuel	17	24
Sanz Sánchez, Emilio	12	-
	<u>301</u>	<u>244</u>

El pasivo actuarial registrado por las retribuciones post-empleo devengadas por los Administradores de la Entidad, en su calidad de empleado, ascendía a 31 de diciembre de 2007 a 88 miles de euros, aproximadamente (88 miles de euros en 2006). El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007 por dicho concepto han ascendido a 15 miles de euros (6 miles de euros en 2006).

Los Administradores de la Entidad no son beneficiarios o tomadores de seguros de vida, por lo que la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio no recoge ninguna cantidad en concepto de seguros.

El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007 por servicios prestados por los Administradores de la Entidad asciende a 0 miles de euros (50 miles de euros en 2006), cuyas condiciones contractuales no difieren significativamente de las condiciones normales de mercado.

Las retribuciones que figuran en nómina percibidas por el Presidente, Director General y por el resto de personas que forman parte del Comité de Dirección (10 personas en 2007 y 8 personas en 2006) durante los ejercicios 2007 y 2006 han sido 1.873 y 1.817 miles de euros, respectivamente.

El pasivo actuarial registrado por las retribuciones post-empleo devengadas por los componentes de la Alta Dirección de la Entidad ascendía al 31 de diciembre de 2007 y 2006, aproximadamente, a 1.983 miles de euros y 1.794 miles de euros, respectivamente.

El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 en concepto de seguros en los que los componentes de la Alta Dirección de la Entidad son beneficiarios o tomadores, o por las retribuciones post-empleo devengadas en el ejercicio ascienden a 223 miles de euros y 196 miles de euros, respectivamente.

28. OTRA INFORMACIÓN

Información por segmentos de negocio

El negocio fundamental de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha es la banca minorista, sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran, conforme a la normativa, que la Entidad segmente y gestione su operativa en diferentes líneas de negocio.

La Entidad desarrolla su actividad en el territorio nacional siendo la tipología de la clientela similar en todo el territorio. Por tanto, la Entidad considera un único segmento geográfico para toda la operativa de Caja Castilla La Mancha.

Negocios fiduciarios y servicios de inversión

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Fondo de Pensiones	183.047	168.262
Productos de seguro	850.555	787.215
Carteras de gestión discrecional	-	-
Recursos gestionados por el Grupo (*)	<u>1.033.602</u>	<u>955.477</u>
Recursos comercializados pero no gestionados por el Grupo	<u>1.116.224</u>	<u>1.126.495</u>
	<u>2.149.826</u>	<u>2.081.972</u>

(*) Corresponde, mayoritariamente, a CCM Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A. sociedad que a finales del ejercicio 2007 ha pasado a considerarse "entidad asociada"

Adicionalmente, la Entidad presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2007 y 2006 en relación con este servicio ascienden a 2.154.861 y 3.095.787 miles de euros, respectivamente.

La Entidad entiende que no se están produciendo incumplimientos de los que pudieran derivarse responsabilidades por sus obligaciones fiduciarias.

Contratos de Agencia

Durante los ejercicios 2007 y 2006, la Entidad ha mantenido en vigor un "contrato de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, con BEM Castilla La Mancha, S.L., siendo el ámbito de actuación otorgado la promoción y contratación de determinados productos o servicios (en el caso de préstamos hipotecarios y personales el ámbito de representación otorgado se refiere sólo a la promoción del producto).

Compromisos de crédito

Esta partida recoge los compromisos irrevocables de facilitar financiación conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados. La mayor parte de los compromisos de créditos son de disponibilidad inmediata.

El detalle de los compromisos de créditos en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Disponible por terceros		
Por entidades de crédito	7.074	3.013
Por el Sector Administraciones Públicas	192.235	224.047
Por otros sectores residentes	3.655.488	3.247.694
Por no residentes	2.057	1.251
	<u>3.856.854</u>	<u>3.476.005</u>

Desglose de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias

a) 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
Saldos y gratificaciones al personal activo	124.130	113.374
Cuotas de la Seguridad Social	27.178	24.929
Dotaciones a planes de prestación definida	-	22
Dotaciones a planes de aportación definida	9.949	9.002
Indemnizaciones por despidos	9	-
Gastos de formación	1.284	1.038
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	-	-
Otros gastos de personal	<u>7.845</u>	<u>5.119</u>
	<u>170.395</u>	<u>153.484</u>

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

	Plantilla media en el ejercicio 2007		Plantilla media en el ejercicio 2006	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos y técnicos	667	245	657	199
Otro personal administrativo	1.084	806	1.026	665
Personal Auxiliar	16	17	16	19
O.B.S.	10	4	9	4
Otros	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>-</u>
	<u>1.780</u>	<u>1.072</u>	<u>1.711</u>	<u>887</u>

b) 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	22.813	17.185
Informática	16.340	12.228
Comunicaciones	11.590	10.324
Publicidad y propaganda	14.856	9.551
Gastos judiciales y de letrados	2.549	3.218
Informes técnicos	1.370	1.821
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	5.836	4.887
Primas de seguros y autoseguro	744	594
Por órganos de gobierno y control	949	913
Gastos de representación y desplazamiento del personal	3.988	3.089
Cuotas de asociaciones	482	509
Imputación de gastos de la Central a sucursales extranjeras	-	-
Servicios administrativos subcontratados	2.416	2.229
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	2.366	1.730
Otros	266	466
Otros gastos	3.572	2.698
	<u>90.137</u>	<u>71.442</u>

c) 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	882	917
Ingresos de otros activos materiales cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Comisiones compensadoras de costes directos	7.353	9.095
Otros conceptos	714	51
	<u>8.949</u>	<u>10.063</u>

d) 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	3.731	3.906
Ganancias por venta de participaciones	8.896	-
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	2.247	2.384
Indemnización de entidades aseguradoras	1.912	-
Resto	3.349	145
	<u>20.135</u>	<u>6.435</u>
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	75	82
Pérdidas por ventas de participaciones	83	-
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida	3.170	5.712
Resto	2.065	1.238
	<u>5.393</u>	<u>7.032</u>

- e) 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 adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	8.432	4.610
Depósitos en entidades de crédito	10.365	3.825
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	867.464	530.646
Valores representativos de deuda	82.332	62.327
Activos dudosos	5.166	3.297
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(683)	(6.020)
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	-	-
Otros intereses	313	-
	<u>973.389</u>	<u>598.685</u>
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de bancos centrales	6.627	2.986
Depósitos de entidades de crédito	59.623	25.368
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	412.622	257.315
Débitos representados por valores negociables	97.748	29.186
Pasivos subordinados	40.888	22.800
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	5.003	(32.513)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	716	611
Otros intereses	-	-
	<u>623.227</u>	<u>305.753</u>
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	449	4.011
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	62.973	61.841
Inversiones crediticias	(167)	(597)
Otros	-	-
	<u>63.255</u>	<u>65.255</u>
Pérdidas por deterioros de activos (neto)		
Activos financieros disponibles para la venta	17.930	47
Inversiones crediticias	101.797	76.267
Otros	-	-
	<u>119.727</u>	<u>76.314</u>

f) Auditoría externa

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

	Miles de euros		
	Auditoría cuentas anuales	Otros servicios	Total
• Ejercicio 2007			
Caja Castilla La Mancha	123	221	344
	Miles de euros		
	Auditoría cuentas anuales	Otros servicios	Total
• Ejercicio 2006			
Caja Castilla La Mancha	120	124	244

Saldos y depósitos abandonados

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas, los saldos y depósitos en la Entidad inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo ascienden a 11 miles de euros aproximadamente (2006: 35 miles de euros).

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 (actividad propia)

Durante el ejercicio 2007 se recibieron 711 reclamaciones, 261 con contenido económico y 450 de otra índole (677 reclamaciones, de las que 259 tenían contenido económico, en el ejercicio 2006).

El resumen estadístico de dichas reclamaciones es el siguiente (número de reclamaciones);

	2007	2006
Admitidas a trámite	681	656
Desistimientos	9	6
Suspensión de actuaciones	-	-

Dentro de las admitidas a trámite se encuentran 60 reclamaciones pendientes de resolución a 31 de diciembre de 2007 (54 reclamaciones pendientes al 31 de diciembre de 2006).

- **Quebrantos producidos**

Los quebrantos producidos en 2007 y 2006 como consecuencia de las reclamaciones recibidas han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Reclamaciones con contenido económico presentadas	508	526
Reclamaciones resueltas favorablemente al reclamante	64	44

- **Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas (actividad ante comisionados o servicios de reclamaciones establecidos en sede de los supervisores)**

	Banco de España		CNMV		Órganos arbitrales de Consumo	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Reclamaciones tramitadas	20	29	1	1	1	2
Reclamaciones resueltas	18	24	2	-	1	2
Reclamaciones desfavorables al cliente	9	11	1	-	-	-
Reclamaciones favorables al cliente	9	8	1	-	1	2
Reclamaciones sin pronunciamiento	-	5	-	-	-	-
Reclamaciones pendientes de resolución	7	5	-	1	-	-

- **Áreas de mejora**

Entre las áreas de mejora identificadas por la Entidad, ha sido objeto de especial atención la formación especializada del personal del Departamento de Atención al Cliente con objeto de incrementar su capacidad técnica y de la red de oficinas y unidades implicadas en relación comercial con los consumidores y usuarios de los productos y servicios financieros de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha.

29. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con fecha 15 de febrero de 2008 se ha emitido el RD 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. Este Real Decreto ha entrado en vigor el día 17 de febrero de 2008.

Aunque esta normativa está pendiente de desarrollos adicionales de rango inferior (circulares) a realizar por parte del Banco de España, la Entidad está evaluando el impacto que dicha normativa tendrá sobre la medición de sus riesgos y los requerimientos mínimos de capital. No obstante, los Administradores de la Entidad consideran que el proceso de adaptación a esta nueva normativa no tendrá un impacto significativo sobre la situación financiera y patrimonial de la Entidad, aunque si se prevé modifique el nivel de capital exigido para adaptarlo más al perfil de riesgo de la Entidad 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 posterioridad al 31 de diciembre de 2007 y hasta el 31 de marzo de 2008, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún otro 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.



PARTICIPACIONES DIRECTAS EN EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS (en miles de euros)

Ejercicio 2007

Denominación Social	Domicilio	Actividad	% participación directa	Valor neto en libros	Activo	Capital social	Reservas	Resultado	Fecha
Cartora Nuevo Santa Teresa, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	67,67	395	4.039	595	3.464	(22)	31/12/2007
CCM Corporación, S.A.	Cuenca	Tenedora de acciones	99,99	299.815	631.971	300.000	33.138	92.694	31/12/2007
CCM Finanzas, S.A.	Cuenca	Financiera	100,00	60	232.620	60	-	459	31/12/2007
CCM Inmobiliaria Centrum 2004, S.L.	Toledo	Inmobiliaria	0,06	10	123.771	18.000	406	(46)	31/12/2007
CCM Inmobiliaria Del Sur 2004, S.L.	Toledo	Inmobiliaria	0,03	10	54.582	30.000	(566)	(1.089)	31/12/2007
CCM Participaciones Preferentes, S.A.	Cuenca	Financiera	100,00	61	86.013	61	19	31	31/12/2007
CCM Preference Limited Cuto, S.A.	Islas Canarias	Financiera	100,00	9	120.253	9	-	164	31/12/2007
Instituto de Economía y Empresa, S.A.	Cuenca	Inmobiliaria	100,00	-	235	150	-	-	31/12/2007
Milamarta, S.L.	Albacete	Servicios	19,98	12	86	53	3	3	31/12/2007
Mosacarta, S.L.	Madrid	Financiera	99,00	990	990	1.000	-	(2)	31/12/2007
Promociones Miralsur, S.L.	Madrid	Financiera	99,00	990	998	1.000	-	(2)	31/12/2007
Planes e Inversiones CLM, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	0,03	-	11.455	563	(161)	(9)	31/12/2007
	Cuenca	Inmobiliaria	0,01	2	226.315	11.400	12.111	13.547	31/12/2007
		Entidades del Grupo		302.354					
Alalaya Inversiones, S.R.L.	Madrid	Tenedora de acciones	20,00	30.051	261.995	130.175	26.890	26.715	31/12/2007
Bon Castilla La Mancha, S.L.	Cuenca	Financiera	70,59	1.367	9.957	3	1.341	(2.125)	30/09/2007
		Desarrollo, mantenimiento, implantación, explotación y comercialización de proyectos tecnológicos e informáticos unificados.							
Infocaja, S.L.	Madrid	Desarrollo, mantenimiento, implantación, explotación y comercialización de proyectos tecnológicos e informáticos unificados.	20,00	140	53.410	700	5	-	31/12/2007
Servicios de Infocaja, A.I.E.	Madrid	Desarrollo, mantenimiento, implantación, explotación y comercialización de proyectos tecnológicos e informáticos unificados.	20,00	-	1.395	-	-	(30)	31/12/2007
Sigame Inversiones S.L.	Madrid	Tenedora de acciones	11,65	12.822	82.667	77.390	2.074	4.033	31/12/2007
Global Unueca, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	50,00	6.000	11.948	12.000	(96)	(16)	31/12/2007
Kopan Cartera, S.L.	Madrid	Tenedora de acciones	49,50	71.053	284.919	143.541	(212)	(1.813)	31/12/2007
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	Madrid	Tenedora de acciones	13,33	20.000	151.215	150.000	(165)	600	31/12/2007
		Entidades Multigrupo		141.433					
Alboreda Gas, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	32,97	-	1.198	547	(587)	2	31/12/2007
Ciudad Transportes de Albacete, S.A.	Albacete	Aparcamientos y servicios	20,00	15	287	300	(5)	(9)	31/12/2007
Eido Do Mar I, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	12.448	7.903	(7.680)	(231)	31/12/2007
Eido Do Mar II, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	13.151	8.414	(7.788)	(239)	31/12/2007
Eido Do Mar III, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	22.544	8.534	(7.409)	(642)	31/12/2007
Eido Do Mar IV, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	24.386	8.054	(7.034)	(699)	31/12/2007
Naviera Cabo Esay, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	20,00	1.499	51.182	14.300	(2.727)	(3.601)	31/12/2007
Naviera Insua, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	26,00	305	5.008	1.175	(78)	(309)	31/12/2007
Naviera Mourisca, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	24,00	10	4.883	1.181	(1)	(244)	31/12/2007
Naviera Rodetea, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	24,00	10	4.883	1.190	(1)	(242)	31/12/2007
Naviera Irroxa, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	26,00	303	4.723	1.164	(90)	(297)	31/12/2007
Naviera Paola, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	20,00	10	14.678	4.418	(370)	(711)	31/12/2007
		Entidades Asociadas		2.152					



PARTICIPACIONES DIRECTAS EN EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS (en miles de euros)

Ejercicio 2006

Denominación Social	Domicilio	Actividad	% participación directa	Valor neto en libros	Activo	Capital social	Reservas	Resultado	Fecha
Caja Castilla La Mancha Internacional Finance B.V.	Amsterdam	Financiera	100,00	-	1	18	(28)	(18)	31/12/2006
Cartera Nuevo Santa Teresa, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	67,67	395	5.930	595	(11)	3.474	31/12/2006
CCM Corporación, S.A.	Cuenca	Tenedora de acciones	99,99	299.815	682.190	300.000	(7.873)	46.775	31/12/2006
CCM Finance, S.A.	Cuenca	Financiera	100,00	60	100.551	60	(6)	(24)	31/12/2006
CCM Inmobiliaria Contrum 2004, S.L.	Toledo	Inmobiliaria	0,06	10	123.254	18.000	57	383	31/12/2006
CCM Inmobiliaria Del Sur 2004, S.L.	Toledo	Inmobiliaria	0,06	10	53.673	18.000	(289)	(432)	31/12/2006
CCM Participaciones Preferentes, S.A.	Cuenca	Financiera	100,00	61	85.714	61	13	42	31/12/2006
CCM Preference Limited	Islas Caiman	Financiera	100,00	9	120.056	8	-	30	31/12/2006
Cuto, S.A.	Cuenca	Inmobiliaria	100,00	-	235	150	-	-	31/12/2006
Instituto de Economía y Empresa, S.A.	Albacete	Servicios	19,98	12	83	53	82	(80)	31/12/2006
Midmarta, S.L.	Madrid	Financiera	99,00	990	1.000	1.000	-	-	31/12/2006
Mossaca, S.L.	Madrid	Financiera	99,00	990	1.000	1.000	-	-	31/12/2006
Dermaplaca, S.L.	Madrid	Financiera	99,98	41.343	40.413	41.353	-	-	31/12/2006
Promociones Miralsur, S.L.	Toledo	Inmobiliaria	0,03	-	10.908	403	(160)	(1)	31/12/2006
Planes e Inversiones CLM, S.A.	Cuenca	Inmobiliaria	0,01	1	199.700	11.400	6.611	5.033	31/12/2006
Entidades del Grupo				343.696					
Atahya Inversiones, S.R.L.	Madrid	Tenedora de acciones	20,00	23.529	239.895	117.645	(18.055)	30.940	31/12/2006
Ben Castilla La Mancha, S.L.	Cuenca	Financiera	39,96	660	2.830	3	1.734	(1.855)	31/12/2006
Entidades del Grupo				343.696					
Infocaja, S.L.	Madrid	Tenedora de acciones	20,00	140	58.515	700	55	30	31/12/2006
Sagane Inversiones S.L.	Madrid	Desarrollo, mantenimiento, implantación, explotación y comercialización de proyectos tecnológicos e informáticos	23,30	25.643	215.363	77.393	(3.473)	5.438	31/12/2006
Entidades del Grupo				343.696					
Servicios de Infocaja A.I.E.	Madrid	Tenedora de acciones	20,00	-	1.100	-	-	(30)	31/12/2006
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	Madrid	Financiera	13,33	6.842	68.327	51.315	(242)	83	31/12/2006
Entidades del Grupo				343.696					
Entidades Multigrupo				56.814					
Agencia Gestión Energía CLM, S.A.	Albacete	Distribución energía eléctrica	23,63	1.134	4.763	5.595	(1.218)	160	31/12/2006
Alborada Gas, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	32,97	-	1.451	547	(538)	(29)	31/12/2006
Ciudad Transportes de Albacete, S.A.	Albacete	Aparcamientos y servicios	20,00	15	287	300	(5)	(9)	31/12/2006
Eido Do Mar I, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	17.406	7.903	(6.975)	(710)	31/12/2006
Eido Do Mar II, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	18.431	8.414	(6.996)	(791)	31/12/2006
Eido Do Mar III, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	26.953	8.534	(6.348)	(1.061)	31/12/2006
Eido Do Mar IV, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	35,00	-	28.282	8.054	(5.980)	(1.054)	31/12/2006
Naviera Cabo Esay, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	20,00	2.179	49.019	14.300	(843)	(1.884)	31/12/2006
Naviera Insua, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	26,00	5	4.396	1.175	-	(87)	31/12/2006
Naviera Inixa, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	26,00	13	4.880	1.164	(3)	(87)	31/12/2006
Naviera Paola, A.I.E.	Tenerife	Construcción de buques	20,00	10	14.796	4.418	(3)	(366)	31/12/2006
Global Unica, S.A.	Toledo	Inmobiliaria	50,00	6.000	11.922	12.000	(78)	(12)	31/12/2006
Entidades Asociadas				9.356					

ANEXO II

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre (Resumidos)

	Miles de euros	
	2007	2006
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	262.447	187.948
Cartera de negociación	42.383	135.827
Valores representativos de deuda	1.716	133.285
Otros instrumentos de capital	10.962	-
Derivados de negociación	29.705	2.542
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	55.307	62.475
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	55.307	56.668
Otros instrumentos de capital	-	5.807
Activos financieros disponibles para la venta	4.732.230	3.810.926
Valores representativos de deuda	3.172.613	2.401.098
Otros instrumentos de capital	1.559.617	1.409.828
Inversiones crediticias	17.800.624	14.036.295
Depósitos en entidades de crédito	343.123	113.146
Crédito a clientela	17.340.055	13.887.389
Otros activos financieros	117.446	35.760
Cartera de inversión a vencimiento	123.571	121.058
Derivados de cobertura	14.111	36.474
Activos no corrientes en venta	1.359	718
Activo material	1.359	718
Participaciones	185.666	214.320
Entidades asociadas	185.666	214.320
Contratos de seguros vinculados a pensiones	62.944	368
Activos por reaseguros	-	1.804
Activo material	377.385	302.089
De uso propio	325.129	257.762
Inversiones inmobiliarias	21.282	21.220
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	17	-
Afecto a la Obra social	30.957	23.107
Activo tangible	111.553	62.465
Fondo de comercio	43.438	96
Otro activo intangible	68.115	62.369
Activos fiscales	152.309	99.702
Corrientes	34.709	16.922
Diferidos	117.600	82.780
Periodificaciones	7.260	6.784
Otros activos	618.899	316.667
Existencias	608.736	309.009
Resto	10.163	7.658
TOTAL ACTIVO	24.548.048	19.395.920

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre (Resumidos)

	Miles de euros	
	2007	2006
<u>PASIVO</u>		
Cartera de negociación	21.500	2.584
Derivados de negociación	21.500	2.584
Otros pasivos financieros a valor razonables con cambios en pérdidas y ganancias	-	7.300
Depósitos de la clientela	-	7.300
Pasivos financieros a coste amortizado	22.761.963	17.285.949
Depósitos de bancos centrales	853.194	-
Depósitos de entidades de crédito	1.932.000	1.415.757
Depósitos de la clientela	16.034.184	13.278.168
Débitos representados por valores negociables	2.761.851	1.137.833
Pasivos subordinados	888.256	886.191
Otros pasivos financieros	292.478	568.000
Derivados de cobertura	263.629	83.578
Pasivos por contratos de seguros	-	341.275
Provisiones	132.923	137.714
Fondos para pensiones y obligaciones similares	91.797	94.987
Provisiones para impuestos	18.058	18.608
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	15.416	15.835
Otras provisiones	7.652	8.284
Pasivos fiscales	102.546	224.406
Corrientes	24.951	25.782
Diferidos	77.595	198.624
Periodificaciones	47.732	44.855
Otros pasivos	71.761	69.453
Fondos Obra social	56.704	36.043
Resto	15.057	33.410
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	<u>23.402.054</u>	<u>18.197.114</u>

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre (Resumidos)

	Miles de euros	
	2007	2006
<u>PATRIMONIO NETO</u>	1.145.994	1.198.806
Intereses minoritarios	5.976	9.103
Ajustes por valoración	96.331	375.553
Activos financieros disponibles para la venta	96.135	375.445
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	227	108
Diferencias de cambio	(31)	-
Fondos propios	1.043.687	814.150
Capital o fondo de dotación	18	18
Emitido	18	18
Prima de emisión	15.942	3.716
Reservas	794.021	617.979
Reservas (pérdidas) acumuladas	724.119	613.739
Remanente	7.571	662
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	62.331	3.578
Entidades asociadas	62.331	3.578
Entidades multigrupo	-	-
Valores propios	-	-
Resultado del ejercicio	233.706	192.437
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	24.548.048	19.395.920
PRO-MEMORIA		
Riesgos contingentes	1.151.656	1.128.754
Garantías financieras	1.151.655	1.128.753
Activos afectos a obligaciones de terceros	1	1
Compromisos contingentes	3.827.644	3.493.457
Disponibles por terceros	3.681.249	3.379.889
Otros compromisos	146.395	113.568

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Resumidas)

	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados	962.957	596.836
Intereses y cargas asimiladas	(627.369)	(311.353)
Rendimiento de instrumentos de capital	35.624	19.914
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	371.212	305.397
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1.843	47.083
Comisiones percibidas	76.140	62.062
Comisiones pagadas	(7.422)	(6.519)
Actividad de seguros	-	9.381
Resultados de operaciones financieras (neto)	70.150	93.820
Diferencias de cambio (neto)	(124)	226
B) MARGEN ORDINARIO	511.799	511.450
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	265.121	133.727
Coste de ventas	(164.267)	(91.064)
Otros productos de explotación	8.949	10.063
Gastos de personal	(183.854)	(160.280)
Otros gastos generales de administración	(127.049)	(84.639)
Amortización	(15.939)	(11.591)
Otras cargas de explotación	(3.133)	(2.571)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	291.627	305.095
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(117.616)	(77.292)
Dotaciones a provisiones (neto)	(5.466)	(5.719)
Ingresos financieros de actividades no financieras	5.318	5.268
Gastos financieros de actividades no financieras	(19.059)	(10.161)
Otras ganancias	131.500	32.353
Otras pérdidas	(5.673)	(7.205)
D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	280.631	242.339
Impuesto sobre beneficios	(48.826)	(47.654)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
E) RESULTADOS DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	231.805	194.685
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	231.805	194.685
Resultado atribuido a la minoría	(1.901)	2.248
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	233.706	192.437

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre (Resumidos)

	Miles de euros	
	2007	2006
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(279.222)	181.879
PATRIMONIO NETO		
Activos financieros disponibles para la venta	(279.310)	180.040
Ganancias/Pérdidas por valoración	(329.146)	367.391
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(48.908)	(58.764)
Impuesto sobre beneficios	98.744	(128.587)
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	1.230
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	1.892
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	(662)
Cobertura de los flujos de efectivo	119	609
Ganancias/Pérdidas por valoración	170	937
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	(51)	(328)
Diferencias de cambio	(31)	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	(44)	-
Importes transferidos a pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficio	13	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	231.805	194.685
Resultado consolidado publicado	231.805	194.685
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	(47.417)	376.564
Entidad dominante	(45.516)	374.316
Intereses minoritarios	(1.901)	2.248

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos efectivo consolidado

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Resumidos)

	Miles de euros	
	2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	231.805	194.685
Ajustes al resultado:	(170)	119.387
Amortización de activos materiales (+)	12.941	9.816
Amortización de activos intangibles (+)	2.998	1.775
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	117.616	77.292
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	-	130.713
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	5.466	5.719
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(3.746)	(11.211)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(112.402)	(1.277)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(1.843)	(47.083)
Impuestos (+/-)	48.826	47.654
Otras partidas no monetarias (+/-)	(70.026)	(94.011)
Resultado ajustado	231.635	314.072
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	121.057	43.502
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	7.167	710
Activos financieros disponibles para la venta	(1.281.900)	(377.110)
Inversiones crediticias	(3.598.304)	(3.342.564)
Otros activos de explotación	(567.933)	(291.703)
Subtotal	(5.319.913)	(3.967.165)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	-	(386)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(7.300)	(225)
Pasivos financieros a coste amortizado	5.579.350	3.367.153
Otros pasivos de explotación	(481.937)	177.249
Subtotal	5.090.113	3.543.791
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	1.835	(109.302)

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos efectivo consolidado (continuación)

	Miles de euros	
	2007	2006
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	(66.946)
Activos materiales	(90.063)	(56.594)
Activos intangibles	(3.672)	(4.479)
Otros activos	-	-
Subtotal	(93.735)	(128.019)
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	148.729	1.762
Activos materiales	8.590	36.137
Cartera de inversión a vencimiento	-	233
Otros activos	-	-
Subtotal	157.319	38.132
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	63.584	(89.887)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	(17)	231.951
Aumento/disminución de los intereses minoritarios (+/-)	(3.127)	3.363
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	12.224	3.496
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	9.080	238.810
Efecto 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)	74.499	39.621
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 7)	187.948	148.327
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (Nota 7)	262.447	187.948

CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2007

Entorno

El hecho más significativo en el ejercicio 2007 ha sido el de las turbulencias que desde el mes de agosto afectan a la economía financiera.

Aunque podría discutirse la profundidad de la crisis, de si es “real” o bien solo de “confianza”, además de definir su alcance temporal, es cierto que plantea problemas en el corto y medio plazo.

La situación surge en EE.UU., por su crisis inmobiliaria, originada por problemas en la baja calidad crediticia de las hipotecas “subprime”, y que en principio solo afectaba a la “confianza” en el sistema financiero estadounidense.

El hecho antes comentado junto con las fuertes alzas de los precios del petróleo han situado a la economía estadounidense en posible de riesgo de recesión.

La mayor fortaleza de la economía de la Unión Europea ha provocado una fuerte apreciación del euro frente al dólar que han desacelerado los ritmos de crecimiento de dicha economía incluyendo la de nuestro país donde se ha mantenido un crecimiento notable pero con tendencia al baja dada la progresiva reducción de la tasa de P.I.B. en el último trimestre.

El crédito hipotecario continúa ralentizándose, afectado por la subida de tipos y la mayor atonía en el mercado de vivienda.

Toda esta evolución en este contexto sectorial lleva a una ralentización en la creación de empleo, que de agravarse en el ejercicio 2008 podría constituirse como un importante freno al crecimiento de la actividad.

Evolución económica de la Caja

Los resultados conseguidos en el ejercicio 2007 por Caja Castilla La Mancha han resultado muy satisfactorios y se han obtenido combinando una fuerte expansión de la actividad de negocio, reforzando el equilibrio de las masas de balance y por una adecuada gestión de precios y costes en relación con un fortalecimiento del conjunto de riesgos de la actividad.

El Beneficio Antes de Impuestos, con 167,8 millones de euros, ha experimentado un aumento relativo del 10,20%. y es fruto de las aportaciones positivas en todos los márgenes de la cuenta de resultados.

Asimismo, el Resultado Neto del Ejercicio que viene a suponer 142,3 millones de euros obtiene una tasa interanual de crecimiento del 11,95%.

En relación con las magnitudes básicas de la cuenta de resultados que han contribuido a la obtención de los datos comentados anteriormente merece la pena destacar las siguientes:

El Margen de Intermediación, con 414,2 millones de euros crece en el ejercicio al 21,39% como se observa en el siguiente cuadro (cuadro nº 1)

CUADRO Nº 1 Margen de Intermediación	Dic-07	Dic-06	Variación absoluta	Variación %
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	973,4	598,7	374,7	62,59%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-623,2	-305,8	-317,5	103,83%
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	64,0	48,3	15,8	32,63%
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	414,2	341,2	73,0	21,39%

Destacando, por el lado de los intereses y rendimientos asimilados la aportación del crédito a la clientela (cuadro nº 2), con un incremento de 336,8 millones sobre la cifra del año anterior (tasa interanual del 63,47%). A esta cifra se llega por un crecimiento del volumen de la inversión crediticia del 25,98% (ver cuadro nº 3) y por el repunte de los tipos de interés aplicados, ligados en una alta proporción a la evolución del euríbor.

CUADRO Nº 2. PRODUCTOS FINANCIEROS Intereses y rendimientos asimilados	Dic-07	Dic-06	variación absoluta	%
Depósitos en Bancos centrales	8,4	4,6	3,8	82,86%
Depósitos en entidades de crédito	10,4	3,8	6,5	171,11%
Crédito a la clientela	867,5	530,6	336,8	63,47%
Valores representativos de deuda	82,3	62,3	20,0	32,09%
Activos dudosos	5,2	3,3	1,9	56,81%
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura y otros intereses	-0,4	-6,0	5,6	-93,84%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	973,4	598,7	374,7	62,59%

En los cuadros 3 y 4 se observa el comportamiento de los volúmenes de la inversión crediticia y la estructura de la misma, factores que explican en buena medida la evolución comentada anteriormente.

El crecimiento de la inversión crediticia se concentra en los deudores con garantía real. El crecimiento experimentado y la contención de los activos dudosos hacen que el ratio de morosidad de la inversión crediticia se mantenga en los mínimos históricos, alcanzando el 0,49%, idéntico al experimentado en 2006. Asimismo, la cobertura de los activos dudosos se mantiene en un altísimo nivel como consecuencia de que el fondo genérico se encuentra en un nivel máximo.

CUADRO Nº 3

Volumen del Crédito a la clientela (por modalidad y situación del crédito)

	dic-07	dic 06	variación absoluta	%
Cartera comercial	747,2	657,1	90,1	13,72%
Deudores con garantía real	11.433,1	8.963,9	2.469,2	27,55%
Otros deudores a plazo	5.362,9	4.356,5	1.006,5	23,10%
Deudores a la vista y varios	331,3	222,6	108,6	48,80%
Activos dudosos	88,3	69,4	18,9	27,25%
Ajustes por valoración	-314,8	-261,1	-53,7	20,55%
Total Crédito a la Clientela	17.648,1	14.008,4	3.639,7	25,98%

CUADRO 4. Estructura del Crédito a la clientela
(Por modalidad y situación del crédito).

	Dic-07	dic 06	Estructura dic 07	Estructura dic 06
Cartera comercial	747,2	657,1	4,16%	4,60%
Deudores con garantía real	11.433,1	8.963,9	63,65%	62,82%
Otros deudores a plazo	5.362,9	4.356,5	29,86%	30,53%
Deudores a la vista y varios	331,3	222,6	1,84%	1,56%
Activos dudosos	88,3	69,4	0,49%	0,49%
Subtotal Crédito a la clientela (inversión bruta)	17.962,8	14.269,5	100,00%	100,00%
Ajustes por valoración	-314,8	-261,1	-1,75%	-1,83%
Total Crédito a la Clientela	17.648,1	14.008,4		

Por el lado de los costes financieros (cuadro nº 5), el saldo con el que se cierra el año 2007 es de 623,2 millones de euros, con un crecimiento interanual de 317,5 millones de euros, destacando la partida de Depósitos de la clientela que absorbe el 48,92% de la variación interanual. También empiezan a tener un peso importante los costes por depósitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados. Este crecimiento se explica de una parte por el crecimiento de los saldos medios de los pasivos financieros a coste amortizado mantenidos por la clientela y de otra por el repunte de los tipos de interés experimentado en el año 2007 que se traslada con rapidez a la estructura de costes.

Cuadro nº 5. Costes Financieros.

Intereses y cargas asimiladas

	dic-07	dic 06	variación absoluta	%
Depósitos de bancos centrales	6,6	3,0	3,6	122,04%
Depósitos de entidades de crédito	59,6	25,4	34,3	135,02%
Depósitos de la clientela	412,6	257,3	155,3	60,36%
Depósitos representados por valores negociables	97,8	29,2	68,6	234,92%
Pasivos subordinados	40,9	22,8	18,1	79,34%
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	5,0	-32,5	37,5	-115,38%
Coste por intereses de los fondos de pensiones	0,7	0,6	0,1	17,35%
Total INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	623,2	305,8	317,5	103,83%

Las masas que generan dichos costes financieros tienen el siguiente comportamiento, como se observa en los dos cuadros siguientes. Los pasivos financieros a coste amortizado crecen un 33,23%, destacando, como se ha comentado, los depósitos de la clientela y los depósitos representados por valores negociables, que concentran el 77,88% del crecimiento conseguido. A su vez, dentro de los depósitos de la clientela (cuadro nº 7), es la partida de imposiciones a plazo la que consigue el mayor crecimiento absoluto, con 1.589,1 millones de euros.

CUADRO Nº 6.

VOLUMEN PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

	dic-07	dic 06	variación absoluta	%
Depósitos de bancos centrales	853,2	-	853,2	-
Depósitos de entidades de crédito	1.494,1	1.177,2	316,9	26,92%
Depósitos de la clientela	16.287,4	13.451,0	2.836,4	21,09%
Depósitos representados por valores negociables	2.511,9	1.037,8	1.474,0	142,02%
Pasivos subordinados	888,3	886,2	2,1	0,23%
Otros pasivos financieros	153,9	102,0	51,9	50,88%
Total Pasivos financieros a coste amortizado	22.188,6	16.654,2	5.534,4	33,23%

CUADRO Nº 7.

DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA (volúmenes)

	dic-07	dic 06	variación absoluta	%
Administraciones públicas españolas	711,6	584,4	127,2	21,76
Otros sectores residentes	15.522,2	12.741,5	2.780,7	21,82
Depósitos a la vista	5.488,3	5.436,2	52,1	0,96
Imposiciones a plazo	8.426,1	6.836,9	1.589,1	23,24
Cuentas de ahorro vivienda	68,5	48,0	20,5	42,6
Participaciones emitidas	800,0	-	800,0	-
Pasivos financieros híbridos	672,2	-	672,0	-
Cesión temporal de activos	207,0	417,9	-210,8	-50,46
Ajustes por valoración	-139,6	2,5	-142,1	-5.690,79
Otros sectores no residentes	53,6	125,1	-71,5	-57,18
Total DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	16.287,4	13.451,0	2.836,4	21,09

En relación a la estructura de los pasivos financieros a coste amortizado, los depósitos de la clientela son los más significativos, con un peso del 73,40%, seguidos de los depósitos representados por valores negociables (11,32%). Si nos centramos en los depósitos de la clientela, en el cuadro nº 9 se puede ver que las imposiciones a plazo fijo es la partida que recoge un mayor saldo (51,73% sobre el total de los depósitos), seguido de los depósitos a la vista de otros sectores residentes con el 33,70%.

CUADRO Nº 8.

ESTRUCTURA de los PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

	dic-07	dic-06	estructura 07	estructura 06
Depósitos de bancos centrales	853,2	-	3,85%	-
Depósitos de entidades de crédito	16.287,4	1.177,2	73,40%	80,77%
Depósitos representados por valores negociables	2.511,9	1.037,8	11,32%	6,23%
Pasivos subordinados	888,3	886,2	4,00%	5,32%
Otros pasivos financieros	153,9	102,0	0,69%	0,61%
Total Pasivos financieros a coste amortizado	22.188,6	16.654,2	100,00%	100,00%

CUADRO Nº 9.

Estructura de los DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA

	dic-07	dic-06	estructura 07	estructura 06
Administraciones públicas españolas	711,6	584,4	4,37%	4,34%
Otros sectores residentes	15.522,2	12.741,5	95,30%	94,73%
Depósitos a la vista	5.488,3	5.436,2	33,70%	40,41%
Imposiciones a plazo	8.426,1	6.836,9	51,73%	50,83%
Cuentas de ahorro vivienda	68,5	48,0	0,42%	0,36%
Participaciones emitidas	800,0	-	4,91%	-
Pasivos financieros híbridos	672,0	-	4,13%	-
Cesión temporal de activos	207,0	417,9	1,27%	3,11%
Ajustes por valoración	-139,6	2,5	-0,86%	0,02%
Otros sectores no residentes	53,6	125,1	0,33%	0,93%
Total DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	16.287,4	13.451,0	100,00%	100,00%

Continuando con el análisis del siguiente escalón de la cuenta de resultados, el margen ordinario (cuadro nº 10) tiene también un comportamiento adecuado debido a los impulsos originados en el margen anterior, complementado con los resultados netos de operaciones financieras. Este margen alcanza la cifra de 545,7 millones de euros con un crecimiento interanual del 17,91%

CUADRO Nº 10

Margen Ordinario	dic-07	dic-06	variación absoluta	Variación %
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	414,2	341,2	73,0	21,39%
COMISIONES PERCIBIDAS	75,6	62,5	13,1	20,95%
COMISIONES PAGADAS	-7,4	-6,5	-0,9	14,24%
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	63,3	65,3	-2,0	-3,06%
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	0,0	0,3	-0,3	-103,44%
B) MARGEN ORDINARIO	545,7	462,8	82,9	17,91%

Al margen de explotación –detallado en el cuadro nº 11- se llega después de descontar los costes de estructura (considerados éstos como gastos de personal, otros gastos generales de administración y amortizaciones) e incorporar otros resultados de explotación. También experimenta una evolución favorable al crecer a una tasa del 18,02%, alcanzando un saldo de 278,2 millones de euros.

CUADRO Nº 11
Margen de Explotación

Margen de Explotación	Dic-07	Dic-06	variación absoluta	Variación %
B) MARGEN ORDINARIO	545,7	462,8	82,9	17,91%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	8,9	10,1	-1,1	-11,07%
GASTOS DE PERSONAL	-170,4	-153,5	-16,9	11,02%
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-90,1	-71,4	-18,7	26,17%
AMORTIZACIÓN	-12,7	-9,6	-3,1	32,37%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-3,1	-2,6	-0,6	22,04%
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	278,2	235,7	42,5	18,02%

Para llegar al resultado antes de impuestos (cuadro nº 12), al margen de explotación hay que descontarle las pérdidas por deterioro de activos y otros saneamientos e incorporarle otros resultados extraordinarios netos. El crecimiento de la actividad inversora explica en su mayoría el comportamiento de las pérdidas por deterioro de activos (neto), quedando constituido el fondo genérico de insolvencias en el nivel máximo permitido por la normativa de Banco de España, política tradicional de la Caja que fortalece su capacidad de respuesta ante posibles circunstancias adversas de los riesgos.

CUADRO Nº 12
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	Dic-07	Dic-06	variación absoluta	Variación %
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	278,2	235,7	42,5	18,02%
Pérdidas por deterioro de activo y otros saneamientos	-125,2	-82,9	-42,3	51,04%
Otros resultados	14,7	-0,6	15,3	-2569,35%
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	167,8	152,3	15,5	10,20%

Políticas sobre gestión del riesgo en CCM

La gestión del conjunto de riesgos de nuestra actividad se configura como un pilar estratégico cuya finalidad es mantener, consolidar y fortalecer la solvencia, así como la solidez patrimonial de la Entidad, utilizando de manera adecuada las herramientas que permiten el control de los niveles de riesgo y la mejor ejecución de las políticas adoptadas.

Asimismo, consideramos que esta línea de actuación constituye una ventaja competitiva, ya que es un elemento que preserva la confianza de las instituciones y de los distintos agentes sociales, así como de nuestros clientes.

Riesgo de crédito

Es aquel que proviene de la posible pérdida derivada del incumplimiento de las obligaciones por parte de los acreditados. En el caso de las financiaciones reembolsables concedidas a terceros nace como consecuencia de la no recuperación de los principales entregados y de los intereses y comisiones devengados en los términos concertados en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige a la Entidad asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

En cuanto a los criterios que se utilizan con el objetivo de minimizar el riesgo de insolvencia y alcanzar unas adecuadas tasas de rentabilidad, hacen hincapié en los siguientes aspectos:

- Soportar la toma de decisión del riesgo en la capacidad de pago futura y en la viabilidad de los productos a financiar, en su caso.
- Realizar un seguimiento permanente de la evolución económica y financiera de las empresas acreditadas, identificando y evaluando el riesgo crediticio desde una perspectiva global.
- Limitar el riesgo de concentración a nivel individual, controlando la acumulación de riesgos en un mismo sector.
- Intensificar el nivel de diversificación en términos territoriales y sectoriales, minimizando el riesgo de correlación entre sectores.
- Profundizar en el conocimiento de los distintos agentes económicos a los que se facilita financiación, procurando anticipar coyunturas desfavorables que permitan implementar estrategias que reduzcan la exposición al riesgo.
- Intensificar la formación y/o especialización del personal tanto en el ámbito de Servicios Centrales, como en los distintos niveles ligados a las operaciones de riesgo.
- Desarrollar modelos que permitan, de forma objetiva, preclasificar a distintos colectivos.

- Impulsar una composición interna de nuestra inversión soportada sobre productos de mayor rentabilidad y riesgo controlado (operaciones de consumo evaluadas mediante "scoring"), combinada con el fortalecimiento de garantías (hipotecarios vivienda).

El Consejo de Administración de la Caja contempla en las políticas globales la optimización de de la relación existente entre la rentabilidad de la inversión y el riesgo, supervisando la gestión del mismo llevada a cabo por las unidades de negocio, asegurándose que las políticas y metodologías son consistentes y acordes con la visión estratégica del Consejo.

La Comisión Ejecutiva establece políticas de riesgo global con el fin de asegurar que sólo se asumen aquellos riesgos acordes con la línea de la Caja. La responsabilidad y autoridad para gestionar los riesgos en el día son delegadas por la Comisión Ejecutiva a los directores de las unidades de negocio, y otros niveles intermedios, aunque tanto el Consejo de Administración como la Comisión Ejecutiva retienen la responsabilidad en determinadas operaciones, según sea su tamaño, complejidad y/o solicitante.

Riesgo de mercado

Representa la pérdida potencial causada por movimientos adversos en los precios de los activos y pasivos financieros consecuencia de la evolución de los tipos de interés, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

1.- Riesgo de tipo de interés

El riesgo por tipo de interés es el riesgo de que variaciones en los tipos de interés afecten negativamente al margen financiero o al valor económico de la Entidad.

La responsabilidad del seguimiento y control del riesgo de interés recae en el Comité de Activos y Pasivos. Dicho Comité aborda la estrategia financiera de la Entidad, definiendo las políticas más adecuadas conforme a las expectativas de variación de los tipos de interés y otras variables macroeconómicas relevantes.

Este riesgo se analiza desde dos puntos de vista:

- Desde un punto de vista a corto plazo: el análisis del impacto sobre el margen financiero, donde el elemento principal es la sensibilidad de la cuenta de resultados de la entidad a corto plazo (12 meses), ante variaciones de los tipos de interés vigentes en el mercado.
- Desde un punto de vista a largo plazo: el análisis del impacto sobre el valor económico, en el cual el elemento principal es la sensibilidad del valor económico de la entidad ante las variaciones de los tipos de interés.

Los métodos utilizados por Caja Castilla La Mancha para la medición y control de este riesgo en la gestión del balance son los siguientes:

1.1.-Análisis a corto plazo

Análisis de bandas temporales

Consiste en una distribución temporal de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance sensibles a los tipos de interés, en un cierto número de bandas de tiempo, de acuerdo con los plazos de revisión de tipos o vencimiento de las operaciones.

Una vez ubicadas esas operaciones en bandas temporales, se determina el gap simple de cada banda, así como el acumulado para un determinado horizonte temporal. El análisis de gaps proporciona una representación de riesgo de interés por plazos.

El gap simple se calcula como la diferencia entre el saldo de activo y de pasivo sensible que revisa tipos o vence en cada banda temporal. A partir del signo del gap simple (positivo o negativo) se van a obtener conclusiones acerca de la exposición al riesgo de interés de la Entidad.

El gap acumulado para un horizonte temporal determinado se obtiene de la agregación de los distintos gaps simples que existen en dicho horizonte.

Efecto en el margen financiero

Para calcular el impacto en el margen financiero, se supone un incremento de 100 puntos básicos en los tipos de interés, a 25 puntos básicos por trimestre desde el inicio del próximo ejercicio. Dicho impacto se obtiene multiplicando la variación de tipos por el gap simple de cada banda y por el horizonte temporal que resta desde el punto medio del intervalo hasta el final del año. El resultado obtenido se relativiza sobre el activo total.

Desde la perspectiva del posible impacto a corto plazo de un incremento de tipos de interés, el margen financiero de Caja Castilla La Mancha aumentaría, ya que la entidad presenta un gap acumulado anual de signo positivo. Lo que permite concluir que la Caja está posicionada favorablemente a subidas de tipos en el corto plazo.

1.2.- Enfoque a largo plazo. Sensibilidad del valor patrimonial de la entidad a variaciones de tipos de interés e Impacto en los recursos propios

Como elemento complementario al enfoque anterior para la medición y control del riesgo por tipo de interés, la Entidad utiliza también el concepto de duración, entendiendo ésta como una medida del momento (número de años) en que se produce el vencimiento o revisión de tipos de activos sensible a los tipos de interés.

Para calcular una aproximación a la duración de los recursos propios se han utilizado los valores contables de las partidas sensibles al tipo de interés y las ponderaciones de duración utilizadas en la metodología propuesta por el Comité de supervisión Bancaria de Basilea.

Mediante el concepto de duración se puede aproximar la variación que se produciría en el valor económico de la Entidad ante modificaciones en los tipos de interés. CCM presenta un posicionamiento favorable a subidas de tipos también en el largo plazo.

La metodología aplicada se basa en una serie de bandas de vencimiento para las posiciones que mantiene la Entidad, dividiéndose en tres zonas: corto plazo (hasta un año), medio plazo (de 1 a 4 años) y largo plazo (de 4 años en adelante) y se les aplican unas ponderaciones de riesgos que se basan en dos factores. La duración estimada de un bono al 5% con el mismo vencimiento residual que la banda temporal, y una variación estimada en los tipos de interés de mercado.

Posteriormente este enfoque contempla una serie de compensaciones verticales entre posiciones de diferente signo.

La cifra final obtenida puede interpretarse como una estimación del cambio de valor de los recursos propios de una entidad resultante de una variación concreta de los puntos de interés.

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.

2.- Riesgo de Precio

La estimación de las pérdidas potenciales en condiciones adversas de mercado es un elemento fundamental para la medición y el control del riesgo, para lo cual se utiliza el modelo de Valor en Riesgo (VAR). Fundamentalmente, con este modelo se mide la máxima pérdida potencial con un nivel de confianza estadística de un 99% y un horizonte temporal de un día para las posiciones de tesorería, renta fija, renta variable y posiciones fuera de balance.

Adicionalmente, la Caja concentra su exposición al riesgo de mercado en instrumentos de capital, fundamentalmente acciones cotizadas principalmente en el mercado español y, en menor medida, en otros mercados europeos, no actuando directamente en mercados americanos ni asiáticos. Además, la cartera se concentra en la rubrica de activos financieros disponibles para la venta, cuyos cambios en precio afectan a la cuenta de patrimonio, con unos criterios de gestión prudente pero activa para adecuarse a las condiciones del mercado en cada momento, siendo la cartera de negociación prácticamente irrelevante.

Riesgo tipo de cambio

Es aquel que deriva de los movimientos adversos en los tipos de cambio en las divisas que componen el balance.

La política seguida es mantener posiciones cerradas en cada divisa, teniendo un peso marginal este riesgo en el balance de la Caja.

Riesgo legal

Refleja el impacto que puede tener en el resultado de la entidad las modificaciones de la normativa fiscal y legal vigente. Para limitar este tipo de riesgo se utiliza un conjunto de medidas como son la revisión de la normativa y adaptación de sus modificaciones, realización de auditorías de cumplimiento normativo y el apoyo en expertos externos para adecuar nuestros procedimientos a un entorno cambiante.

Riesgo Operacional

El Riesgo Operacional se define como el riesgo de incurrir en pérdidas directas por causas últimas atribuibles a fallos o inadecuados procesos internos, personas, procesos de negocio, sistemas o factores externos.

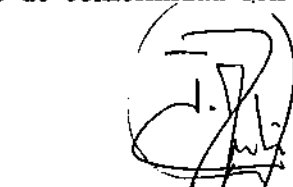
Para la medición y control del Riesgo Operacional, Caja Castilla La Mancha ha establecido un Sistema Integrado de Gestión y Control del Riesgo Operacional que permitirá cumplir con lo establecido en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea y mejorar la eficacia y eficiencia en la gestión.

El modelo desarrollado por Caja Castilla La Mancha para la gestión del Riesgo Operacional facilita el conocimiento de debilidades, la prevención de riesgos, el desarrollo de los planes de acción correctores de las debilidades conocidas y la mitigación razonable de las pérdidas producidas, facilitando información para una adecuada toma de decisiones.

El Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Castilla La Mancha, en la sesión celebrada el día 31 de marzo de 2008, aprobó por unanimidad la formulación de estas Cuentas Anuales del ejercicio 2007, de Caja de Ahorros de Castilla la Mancha, 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. Juan Pedro Hernández Moltó
Presidente



D. Federico Andrés Rodríguez Morata
Vicepresidente Primero



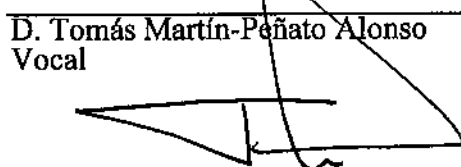
D. Jesús Bárcenas López
Vicepresidente Segundo



D. Tomás Martín-Peñato Alonso
Vocal



D. Augusto Germán Chamón Arribas
Vocal



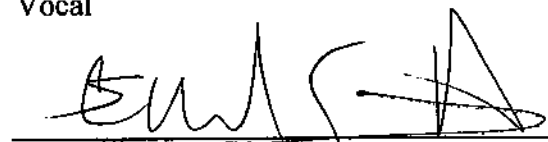
D. Florencio Fernández Gutiérrez
Vocal



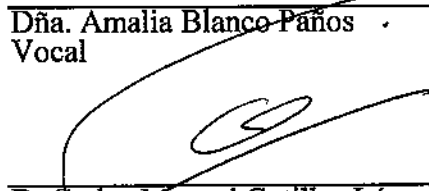
D. Antero Luján Alzallu
Vocal



Dña. Amalia Blanco Paños
Vocal



D. Emilio Sanz Sánchez
Vocal



D. Carlos Manuel Cotillas López
Vocal



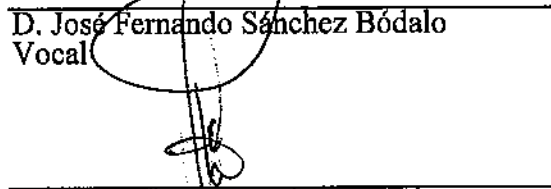
D. Eugenio Sánchez García
Vocal



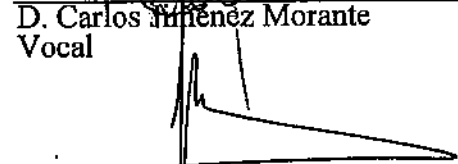
D. José Fernando Sánchez Bódalo
Vocal



D. Carlos Jiménez Morante
Vocal



D. José María Fresneda Fresneda
Vocal



D. Ismael Carro Castillejo
Secretario

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS ADMINISTRADORES DE LA CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA CON RELACIÓN A LAS CUENTAS ANUALES, INDIVIDUALES Y CONSOLIDADAS, CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO CERRADO EL DIA 31 DE DICIEMBRE DE 2007.

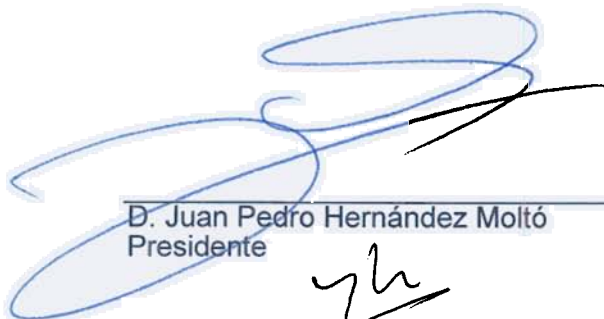
Los miembros del Consejo de Administración que suscriben la presente declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

La presente declaración se divulgará, formando parte del Informe Financiero Anual de la CCM correspondiente al ejercicio del año 2007.

31 de Marzo de 2008



D. Federico Andrés Rodríguez Morata
Vicepresidente Primero



D. Juan Pedro Hernández Moltó
Presidente

D. Jesús Bárcenas López
Vicepresidente Segundo



D. Augusto Germán Chamón Arribas
Vocal



D. Antero Luján Alzallu
Vocal

D. Tomás Martín-Peñato Alonso
Vocal



D. Florencio Fernández Gutiérrez
Vocal



Dña. Amalia Blanco Paños
Vocal

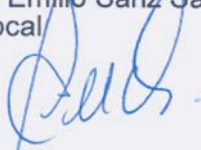


.../...

.../...



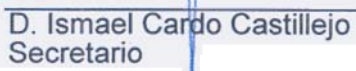
D. Emilio Sanz Sánchez
Vocal



D. Eugenio Sánchez García
Vocal



D. Carlos Jiménez Morante
Vocal



D. Ismael Cardo Castillejo
Secretario



D. Carlos Manuel Cotillas López
Vocal



D. José Fernando Sánchez Bódalo
Vocal



D. José María Fresneda Fresneda
Vocal