

Informe Anual

07

DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO 2007

MAGNITUDES ECONÓMICAS (GRUPO)		millones de euros
Recursos Propios		3.132,1
Patrimonio Neto		3.216,0
Recursos Administrados		30.209,8
Crédito a la Clientela		23.954,2
Cartera de Valores Neta		5.404,5
Inmovilizado Neto		732,4
Resultado Antes de Impuestos		458,2
OTRAS MAGNITUDES		
Coeficiente de Solvencia (%)		12,44
Número de Oficinas		908
Plantilla estructural (matriz)		4.681
Número de Empleados / Oficina		5,2
Número de Cajeros Automáticos		1.049
OBRA SOCIAL		
Número de Centros de la Obra Social		174
Número de Empleos directos		621
Número de Beneficiarios		4.875.050
Número de Actividades		3.940

Índice

Carta del Presidente	5
Órganos de Gobierno	11
Cuadro de Dirección	17
<hr/>	
Gestión y Resultados Clave	21
Introducción	23
Líneas de negocio	23
Atención al cliente y calidad	26
Personas	28
Tecnología y procesos	30
Solvencia y seguridad	32
Rentabilidad y eficiencia	33
Crecimiento	35
Canales de distribución	37
<hr/>	
Estados Financieros e Informe de Auditoría Externa	41
Estados Financieros Consolidados	155
Informe de la Comisión de Control	163
Unicaja Key Figures 2007	167
Consolidated Financial Statements	187
Datos identificativos	195

Carta del Presidente

Carta del Presidente

A pesar de la fortaleza mostrada por los bloques emergentes y la estabilidad alcanzada por las principales economías europeas, el ejercicio 2007 ha concluido confirmando la desaceleración de la economía mundial anticipada en los meses estivales. La ralentización de la actividad ha venido motivada por los inesperados acontecimientos de turbulencia financiera internacional, cuya génesis se encuentra en el profundo deterioro de la calidad crediticia de determinados activos financieros complejos, asociados a la financiación de hipotecas de alto riesgo en los Estados Unidos, en un contexto de ajuste del sector inmobiliario, de pérdida de dinamismo del mercado de trabajo y estancamiento del consumo. La globalización y la alta integración financiera de las economías han motivado que, lejos de circunscribirse al ámbito de origen, los efectos de la crisis se propaguen, alimentando la incertidumbre respecto al impacto producido sobre las entidades con posiciones en activos afectados y el devenir futuro de los mercados. A raíz de ello se han generado importantes tensiones de liquidez, que han obligado a los principales bancos centrales a inyectar recursos mediante el empleo de los diferentes instrumentos que se encuentran a su alcance. En paralelo, se han ido generando ciertas tensiones inflacionistas impulsadas por el elevado precio del petróleo, del resto de materias primas y de los alimentos, que han dificultado la fijación y la orientación de la política monetaria aplicada.



La economía española no ha podido sustraerse de la inestabilidad y el empeoramiento del contexto económico internacional, marcando un punto de inflexión significativo dentro del ciclo expansivo vivido a lo largo de los últimos años. No obstante lo anterior, la tasa de crecimiento registrada en 2007 se ha situado en el 3,7%, en torno a un punto porcentual superior a la del conjunto de la UE-27, y a la alcanzada por las economías de referencia en la zona euro.

Finalmente, en el ámbito regional, la economía andaluza ha registrado una tendencia similar a la descrita por el conjunto nacional, creciendo a una tasa anual del 3,8%. El mantenimiento del tono expansivo se ha sustentado en la contribución positiva de todos los sectores, siendo destacable la pujanza mostrada por la industria y la notable fortaleza de los servicios, asistiendo, desde el punto de vista de la demanda, a la consecución de un mayor equilibrio entre los componentes internos y externos. La sostenibilidad de la actividad se ha visto acompañada por un notable dinamismo empresarial y un adecuado comportamiento del mercado de trabajo, capaz de mantener un intenso proceso de creación de empleo, en torno a 69.000 empleos netos (un 14,6% del total nacional), y de reducción de la tasa de paro, alcanzando niveles inferiores al 14,0%. Los niveles alcanzados en 2007 por el PIB per cápita andaluz afianzan el proceso de convergencia real de la Comunidad.

En el contexto descrito, Unicaja ha seguido manteniendo la fortaleza de sus resultados y de su actividad, presentando unos indicadores satisfactorios de rentabilidad, crecimiento y solvencia. Al cierre del ejercicio 2007, el beneficio neto consolidado de Unicaja alcanzó los 357,7 millones de euros, cifra superior en un 17,4% a la del año precedente. Con este resultado, es el decimocuarto ejercicio consecutivo en el que el beneficio de la Entidad crece a tasas porcentuales de dos dígitos, apoyándose en la diversificación y crecimiento sostenido del volumen de negocio, que ha superado los 55.000 millones de euros, con una variación interanual del 16,5%, la mejora de la eficiencia y los resultados de las operaciones financieras, y ello a pesar del significativo crecimiento de las provisiones para saneamientos de activos.

Atendiendo a la composición del volumen de negocio, los recursos administrados superaron los 30.200 millones de euros, con un crecimiento del 15,7%. Dicho crecimiento se basó principalmente en el aumento de los depósitos a plazo (26,6% en términos anuales), mientras que los recursos fuera de balance se incrementaron en un 8,0%. Por su parte, el crédito a la clientela se situó en torno a los 24.000 millones de euros, un 17,1% más que en 2006. Al igual que para el conjunto del sistema, el ritmo de aumento de la inversión crediticia se ha ido desacelerando a lo largo del año, al tiempo que se ha tendido a una mayor convergencia de la evolución de las distintas modalidades de crédito.

Por otro lado, Unicaja ha realizado un importante esfuerzo en la toma de participaciones empresariales, con el doble objetivo de asegurar una colocación equilibrada y rentable de sus recursos, y de contribuir al desarrollo de proyectos empresariales de interés para la economía de las distintas regiones donde desarrolla su actividad. En este sentido, cabe destacar que la cartera de renta variable registró un valor contable superior a los 2.500 millones de euros, estando concentrada principalmente en sectores económicos estratégicos para la consecución de un mayor progreso económico regional y nacional, entre ellos los de energía, telecomunicaciones, concesiones, agroalimentario y financiero. A este respecto, el Banco Europeo de Finanzas en el que participa Unicaja junto al resto de Cajas de Ahorros andaluzas, y que recientemente ha visto la luz en su nueva etapa, constituye un instrumento de cooperación de gran alcance en aquellas operaciones donde la dimensión conjunta de las mismas lo haga aconsejable, especialmente en la financiación de grandes proyectos de inversión y en el servicio a grandes clientes institucionales.

En lo que a la cuenta escalar se refiere, la totalidad de los márgenes de negocio han presentado un comportamiento muy positivo. Así, el margen de intermediación, con y sin dividendos, creció un 9,4% y 16,2%, respectivamente, con respecto al ejercicio anterior. Por su parte, el margen ordinario se elevó a 921,7 millones de euros, con un crecimiento anual del 10,2%. La concreción de los planes de expansión y diversificación de la Entidad han resultado compatibles con una relativa contención de los gastos de explotación, que han aumentado un 7,8% en el ejercicio, lo que ha permitido una nueva mejora de la ratio de eficiencia, de 0,9 p.p., hasta situarse en el 45,8%, y un incremento del margen de explotación del 12,0%, hasta alcanzar los 526,3 millones de euros.

En cumplimiento de las directrices que marcan el Plan Trienal 2007-2009, la Entidad ha continuado con sus planes de expansión, ampliando su presencia, tanto a escala nacional, con la inauguración de nuestra primera

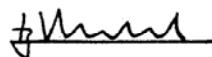
oficina en Cataluña, como internacional, al aprobar la apertura de sendas oficinas de representación en Bruselas y Frankfurt. A finales de 2007, Unicaja contaba con 907 oficinas en territorio nacional, 788 de las cuales radicadas en Andalucía, y una oficina en Londres, estando presente en siete Comunidades Autónomas, además de en Ceuta y en Melilla. Por su parte, la plantilla se elevó a 4.681 empleados estructurales, a los que hay que sumar el personal coyuntural, el de la Obra Social y el del resto de empresas del Grupo.

En materia de solvencia, la Entidad mantiene una sólida base de capitalización, ya que el coeficiente de recursos propios se situó en el 12,4%, un 55% por encima de los niveles requeridos legalmente, alcanzando el TIER1 el 8,4%, lo que representa en torno a dos tercios de los recursos propios totales. A pesar del crecimiento generalizado para el conjunto del sistema financiero español de la morosidad crediticia, cuyos niveles se encontraban en mínimos históricos, la tasa de morosidad al cierre del ejercicio ha registrado un ligero repunte hasta el 0,62%, frente al 0,5% del año anterior, elevándose la tasa de cobertura de la misma hasta el 301%, esto es, tres veces la cifra correspondiente a los préstamos dudosos.

La buena trayectoria de Unicaja se ha visto refrendada por el otorgamiento de los mayores niveles de calificación financiera recibidos por las entidades financieras andaluzas en 2007. Así, la Agencia internacional Fitch ha otorgado la calificación A+ para la deuda emitida a largo plazo, F1 para el corto plazo, A/B como calificación individual y 3, respecto a la patrimonial.

En el ejercicio de nuestra responsabilidad social, Unicaja ha ofrecido a sus empleados numerosas acciones formativas de calidad tendentes a satisfacer los nuevos requerimientos regulatorios (MiFID, Ley de Mediación de Seguros...) y proporcionar un asesoramiento financiero cualificado a nuestros clientes. Más allá de dicho compromiso, y como iniciativa novedosa llevada a cabo por una entidad financiera en Andalucía, Unicaja ha desarrollado un portal en internet orientado a mejorar la educación financiera de la ciudadanía. Todo ello sin olvidar nuestra labor social. Los resultados obtenidos han permitido que Unicaja siga contando con la Obra Social y Deportiva más importante de Andalucía, con un presupuesto cercano a los 60 millones de euros. Nuestra Obra Social llega a cerca de 5 millones de beneficiarios, realiza más de 3.900 actividades en 430 localidades y mantiene 174 centros de actividad.

En definitiva, y a pesar de la incertidumbre y las dificultades surgidas en el entorno económico, el ejercicio 2007 puede catalogarse de positivo para Unicaja, como demuestran los registros alcanzados en materia de rentabilidad, eficiencia y solvencia, y el desarrollo de una relevante labor social, rasgo inherente a nuestra naturaleza como Caja de Ahorros, que, sin renunciar a sus áreas tradicionales, se proyecta para atender las nuevas necesidades existentes.



Braulio Medel Cámara

Presidente

Órganos de Gobierno

Órganos de Gobierno

a 31 de diciembre de 2007

ASAMBLEA GENERAL

PRESIDENTE

D. Braulio Medel Cámara

VICEPRESIDENTE PRIMERO

D. Manuel Atencia Robledo

VICEPRESIDENTE SEGUNDO

D. Juan Fraile Cantón

SECRETARIO

D. Agustín Molina Morales

CONSEJEROS GENERALES

D. Francisco Aido Arroyo

D. José E. Cabra Meléndez

D. José A. Alarcón Leiva

D. Antonio S. Cabrera Páez

D. Diego J. Albarracín Giménez

D. Juan Manuel Canle Durán

D. Manuel L. Aragón Lozano

D. Tomás Cano Rodrigo

D. Javier Arcas Cubero

D. Francisco J. Cañestro Álvarez

D. Juan Manuel Armenteros Rueda

D. Fernando J. Cañizares Martínez

D. José A. Armijo Navas

D. Javier Carnero Sierra

D. José M. Arnal Martín

D. Eduardo J. Caro López

D^a. Alicia Arranz de la Torre

D. Juan Ramón Casero Domínguez

D^a. Susana Arranz de la Torre

D. José A. Castro Román

D. Manuel Ataide Pasca

D. Ángel Blas Cerdá Francés

D. Antonio Ballesteros Marra-López

D. José Luis Cid Jiménez

D. Aurelio M. Barreda Mora

D. José R. del Cid Santaella

D. Antonio Barrientos González

D. José Cobos Gutiérrez

D. Marcos Beato Benítez

D. Balbino Cobos Jiménez

D. Vicente Becerra Becerra

D. José M^a. Coín Cízar

D^a. M^a. Paz Benítez Medinilla

D^a. Mercedes Colombo Roquette

D. Manuel M^a. de Bernardo Foncubierta

D. Antonio J. Cortés Medina

D. Carmelo Beteta Palmero

D. Fernando L. Delgado López

D. Antonio Blanco Cueto

D. Ildefonso M. Dell'Olmo García

D. Marcos A. Borrego García

D^a. Consuelo Díaz García

D. Manuel J. Burgos Marín

D. José L. Díaz Viñas

D^a. M^a. Luisa Bustinduy Barrero

D. Gonzalo Durán López

D. Fernando L. Cabo Tuero

D. José Pedro Enamorado González

- Dª. Carolina España Reina
D. José Fernández Cerezo
D. Pedro Fernández Céspedes
D. Rafael Fernández Díaz
D. Francisco Fernández España
D. Julio Jesús Fernández Sánchez
D. Fernando Fernández Tapia-Ruano
D. Diego Gamero Fernández
D. Rafael García Contreras
D. José Mª. García de Leániz Rigó
Dª. Irene García Macías
D. Rafael García Navarro
D. Tomás J. García Ortega
D. José Luis Gómez Boza
D. José Mª. Góngora Herrada
D. José Mª. González Fernández
D. Juan Pedro González Fernández
D. José González Roque
D. Eugenio J. Gonzálvez García
D. Juan Guerrero Taillefer
D. Joaquín C. Hermoso Murillo
D. Jorge S. Hernández Mollar
D. Tomás Herrera Hormigo
D. Antonio M. Herrera López
D. Francisco Herrera Núñez
D. José Herrera Raquejo
D. Gonzalo Huesa Lope
D. Juan José Imbroda Ortiz
D. Ignacio Jara Enríquez
D. Juan Jiménez González
D. José Jiménez Guerrero
D. Rafael Lara López
D. Antonio J. López Gómez
Dª. Mª. Amparo Losilla Maldonado
D. José Lozaina García
D. Felipe Márquez Mateo
D. Luis M. Martín Domínguez
D. Federico Martín Requena
D. Juan Martín Serón
Dª. Mª. Belén Martínez Piñar
D. Rafael Martínez Ruiz
D. J. Emilio Menéndez Torres
D. Luis Merino Robledo
D. Ricardo Millán Gómez
Dª. Rocío Montero Vázquez
D. José Luis Montes Murcia
D. José A. Montesinos España
Dª. Mª. Rosario Mora Cabezas
D. Antonio Morales Cruz
D. Francisco J. Morales Hervás
Dª. Manuela Moreno Gómez
Dª. Mª. Carmen Moreno Sánchez
Dª. Manuela Morgado Rodríguez
D. Francisco Morilla Guerrero
D. Juan A. Moya Sánchez
D. Francisco Muyor Torres
Dª. Ana Navarro Navarro
D. Álvaro Núñez Iglesias
Dª. Esperanza O'Neill Orueta
Dª. Esperanza Oña Sevilla
D. Joaquín Osuna Rodríguez
D. Juan Páez y Páez-Camino
D. Juan Paniagua Díaz
Dª. F. Nieves Párraga Bravo
D. Cristóbal Parralo Padilla
D. Salvador Pendón Muñoz
D. Antonio Pérez Arévalo
Dª. Inmaculada Pérez de Guzmán Molina
D. Sebastián Pérez Ortiz
Dª. Mairena Pérez Peláez
D. Federico Pérez Peralta
D. Francisco J. Pérez Sánchez
Dª. Almudena del Pino Ariza
D. Andrés F. Portero Sánchez
D. José Luis Portillo Ruiz
D. Joaquín Luis Ramírez Rodríguez
D. Manuel Recio Menéndez
D. José Mª. Reguera Benítez

- D. Luis Reina Alcolea
D. Enrique Ríos Nuño
Dª. Mª. Carmen Rivas Romero
Dª. Francisca Rodríguez Alba
D. Antonio Rodríguez Almodóvar
Dª. Adelaida Rodríguez Ballesteros
D. Miguel Rodríguez Gutiérrez
D. Luis R. Rodríguez-Comendador Pérez
D. Prudencio Rodríguez Vergara
Dª. Mª. Victoria Román Rodríguez
D. Juan Román Sánchez
D. José L. Ruiz Espejo
D. Juan Bosco Ruiz Jiménez
D. Enrique Salvo Tierra
D. Rodrigo Sánchez Ger
D. Antonio Sánchez Pacheco
D. Manuel Sánchez Vicioso
D. Ramón Sedeño González
D. Enrique Serrano de la Torre
D. Antonio Souvirón Rodríguez
D. Miguel Ángel Torre Molina
D. José Torres Graciano
D. José Mª. Vargas Lirio
D. Mariano Vergara Utrera
Dª. Araceli Víbora Pérez
D. Joaquín Villanova Rueda
D. Manuel J. Viñas Chacón
D. Fernando Zaldúa Muñoz

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

- PRESIDENTE EJECUTIVO
VICEPRESIDENTE PRIMERO
VICEPRESIDENTE SEGUNDO
SECRETARIO
VICESECRETARIO
VOCAL
D. Braulio Medel Cámara
D. Manuel Atencia Robledo
D. Juan Fraile Cantón
D. Agustín Molina Morales
D. Santiago Orosa Vega
D. Javier Arcas Cubero
D. Federico Beltrán Galindo
Dª. Mª. Luisa Bustinduy Barrero
D. Tomás Cano Rodrigo
D. José Luis Cid Jiménez
D. Ildefonso M. Dell'Olmo García
D. Pedro Fernández Céspedes
D. José Luis Gómez Boza
D. Francisco González Cabaña
D. Francisco Herrera Núñez
D. José Loaiza García
D. Ricardo Millán Gómez
Dª. Mª. Rosario Mora Cabezas
D. Luis Reina Alcolea
D. José Mª. Vargas Lirio

COMISIÓN EJECUTIVA

PRESIDENTE EJECUTIVO	D. Braulio Medel Cámara
SECRETARIO	D. Agustín Molina Morales
VOCAL	D. Manuel Atencia Robledo
VOCAL	D. Javier Arcas Cubero
VOCAL	Dª. Mª. Luisa Bustinduy Barrero
VOCAL	D. José Luis Cid Jiménez
VOCAL	D. Ildefonso M. Dell'Olmo García
VOCAL	D. Pedro Fernández Céspedes
VOCAL	D. Francisco Herrera Núñez
VOCAL	D. José Loaiza García

COMISIÓN DE CONTROL

PRESIDENTE	D. Ramón Sedeño González
VICEPRESIDENTE	D. Jorge S. Hernández Mollar
SECRETARIO	D. Francisco Aido Arroyo
VOCAL	D. José Mª. González Fernández
VOCAL	D. Tomás Herrera Hormigo
VOCAL	D. José Jiménez Guerrero
VOCAL	D. Rafael Martínez Ruiz
VOCAL	D. Álvaro Núñez Iglesias
VOCAL	D. Joaquín Osuna Rodríguez
VOCAL	D. Prudencio Rodríguez Vergara

REPRESENTANTE DE LA CONSEJERÍA DE ECONOMÍA Y HACIENDA DE LA JUNTA DE ANDALUCÍA	D. Carlos Sancho Montes
--	-------------------------

COMITÉ DE AUDITORÍA

PRESIDENTE

D. Juan Fraile Cantón

SECRETARIO

D. Santiago Orosa Vega

VOCAL

D. Federico Beltrán Galindo

COMISIÓN DE INVERSIONES

PRESIDENTE

D. Braulio Medel Cámara

SECRETARIO

D. Manuel Atencia Robledo

VOCAL

D. Ricardo Millán Gómez

COMISIÓN DE RETRIBUCIONES

PRESIDENTE

D. Agustín Molina Morales

SECRETARIO

D. Pedro Fernández Céspedes

VOCAL

Dª. Mª. Rosario Mora Cabezas

Cuadro de Dirección

Cuadro de Dirección

PRESIDENTE EJECUTIVO
DIRECTOR GENERAL

D. Braulio Medel Cámara
D. Miguel Ángel Cabello Jurado

DIRECCIONES DE DIVISIÓN

BANCA MINORISTA Y RED
MEDIOS Y SISTEMAS
MERCADOS DE CAPITALES E INMUEBLES
PARTICIPADAS Y DESARROLLO COMERCIAL
PLANIFICACIÓN Y CONTROL
SECRETARÍA GENERAL
SECRETARÍA TÉCNICA

D. Ángel Rodríguez de Gracia
D. Rafael Pozo Barahona
D. Pedro Costa Samaniego
D. Miguel Ángel Troya Ropero
D. Juan José Navarro Fernández
D. Ángel Fernández Noriega
D. José M. Domínguez Martínez

DIRECCIONES CORPORATIVAS

BANCA CORPORATIVA
INVERSIONES CREDITICIAS
OBRA SOCIAL Y
RESPONSABILIDAD SOCIAL DE LA EMPRESA

D. José Luis Berrendero Bermúdez de Castro
D. Francisco Linde Cirujano
D. Felipe Faraguna Brunner

DIRECCIONES

ALMERÍA	D. Francisco Moreno Moreno
ANDALUCÍA OCCIDENTAL	D. José M. Alba Torres
ASESORÍA JURÍDICA Y CUMPLIMIENTO NORMATIVO	D. Francisco Jiménez Machuca
ATENCIÓN AL CLIENTE Y CALIDAD, Y RELACIONES INSTITUCIONALES	D. Salvador F. Pérez Mérida
BANCA INTERNACIONAL	D. José F. Posé Ruiz
BANCA PRIVADA	D. Antonio Pedraza Alba
CÁDIZ	D. Ángel Roa Rodríguez
CARTERA INTERNACIONAL	Dª. Cristina Roquero López
CASTILLA LA MANCHA	D. Luis Rodríguez Ruiz
COMUNICACIÓN E IMAGEN INSTITUCIONAL	Dª. Mª. Eugenia Martínez-Oña
CONTABILIDAD	D. Isidro Rubiales Gil
GABINETE TÉCNICO	D. Mª. Dolores Cano Romero
INFORMÁTICA	D. José A. Salcedo Aguilar
INMUEBLES	D. Javier Russinés Torregrosa
INTERNET	D. Bernardo Mazo Serrano
JAÉN Y GRANADA	D. José E. Gutiérrez González
MADRID	D. José Mª. Garrido Ibarra
MÁLAGA CAPITAL	D. Sebastián Morales Carrasco
MÁLAGA COSTA	D. Francisco Correal Marín
MÁLAGA INTERIOR	D. Salvador Navarro Reyes
MARKETING	D. Emilio J. Mejía García
OPERACIONES	D. Juan de Mata Sanz Navarro
ORGANIZACIÓN	D. Juan P. Rallo Gutiérrez
PARTICIPACIONES EMPRESARIALES	D. Federico Terrón Muñoz
PLANIFICACIÓN	D. Francisco García Navas
RECURSOS HUMANOS	D. José Nistal Ascaso
RELACIONES CON ÓRGANOS DE GOBIERNO	D. José Sánchez de Casas
SERVICIO DE ESTUDIOS	D. Francisco Villalba Cabello
SERVICIOS	D. Alberto Martín de la Serna
SUPERVISIÓN INTERNA Y CONTROL DEL RIESGO	D. Juan J. López Melgarejo
TESORERÍA Y MERCADOS DE CAPITALES	D. Pablo González Martín

Gestión y Resultados Clave

Gestión y Resultados Clave

INTRODUCCIÓN

El cierre del ejercicio 2007 ha supuesto la finalización del primer año del Plan Trienal 2007-2009. Dicho Plan profundiza en el desarrollo de un modelo de planificación efectiva, basado en un continuo y riguroso control de su grado de realización, y el establecimiento de objetivos concretos –cuantitativos y cualitativos– para cada una de las líneas directrices generales de la Caja.

Durante el ejercicio 2007, la gestión de la Entidad se ha caracterizado por:

- ▶ La consolidación de nuestra posición como Caja de Ahorros y entidad financiera líder en Andalucía, y de referencia en el conjunto nacional.
- ▶ El mantenimiento de una adecuada gestión del riesgo y una sólida base de capitalización, por encima de los requerimientos regulatorios, garante de la viabilidad futura de cualquier proyecto empresarial.
- ▶ La aplicación de una política de control del gasto compatible con la concreción de los planes de expansión y diversificación de la Entidad, plasmada en ganancias permanentes de eficiencia, y en una mejora de los niveles de servicio y asesoramiento prestados a nuestra clientela.
- ▶ La colocación equilibrada y rentable de los recursos, contribuyendo a la concreción de proyectos empresariales de interés, estratégicos para el crecimiento y el desarrollo de las economías de las regiones de nuestro ámbito de actuación.
- ▶ El desarrollo de una relevante labor social, inherente a nuestra naturaleza como Caja de Ahorros, que, sin renunciar a sus áreas tradicionales, se proyecta para atender las nuevas necesidades sociales.

LÍNEAS DE NEGOCIO

Banca Minorista

Se ha pasado de 870 a 908 oficinas con la pretensión de estar más cerca de los clientes allí donde lo demanden, lo que implica un aumento neto de 38 nuevas oficinas.

Asimismo, con el objetivo de cubrir las necesidades de la clientela, se han diseñado productos específicos, que vienen a ampliar y enriquecer el amplio catálogo existente. Destacan:

- ▶ Depósito 3 meses Captación y Depósito Bienvenida para nuevos clientes. La oferta se ha completado en dicho segmento con el Depósito Creciente a 12 meses y el Depósito Creciente Proyecto Joven. En materia de depósitos a largo plazo se han comercializado los Depósitos Preferentes IX y X.

- ▶ Hipoteca Fidelidad Mixta.
- ▶ Crédito Univía: crédito de concesión inmediata a través de internet.
- ▶ Unifond Bolsa 60: fondo de inversión garantizado de renta variable, referenciado a la evolución del Ibex-35.
- ▶ Uniahorro Sistemático: tipología de seguros denominada planes individuales de ahorro sistemático.
- ▶ **clu6seis:** a través de este portal creado para el segmento de mayores se ofrece toda una serie de productos financieros particularizados, complementando la oferta sociocultural desarrollada por la Obra Social.

Otras acciones destacables son las siguientes:

- ▶ La posibilidad de amortizar en cuotas crecientes los préstamos personales, como modalidad alternativa a la de cuotas constantes o la modalidad de amortización en 14 cuotas.
- ▶ La comercialización de seguros de protección de pagos, vinculados a operaciones de préstamos hipotecarios o personales, que facilitan la cobertura de las contingencias de incapacidad temporal o desempleo.
- ▶ El reajuste a la baja de las comisiones cobradas a los comercios con el objetivo de mantener una oferta comercial adecuada a los clientes de este segmento.
- ▶ El lanzamiento de seguros de vida riesgo adaptados al segmento de no residentes.

Banca Corporativa

A través de la Dirección Corporativa de Banca Corporativa se proporciona servicio y soporte a grandes clientes cuyo volumen de operaciones requiere de un tratamiento específico. Con el objetivo de estar más cerca de estos clientes, la Dirección Corporativa de Banca Corporativa cuenta con oficinas en Barcelona, Málaga, Madrid, Sevilla y Valencia.

Negocio Internacional

Durante el ejercicio 2007 se han llevado a cabo múltiples actuaciones en las tres grandes líneas de trabajo definidas por la Dirección de Internacional:

- ▶ Se ha mejorado la cuota de penetración de Unicaja en la intermediación de las operaciones de comercio exterior, con un incremento significativo del número de empresas que realizan sus transacciones a través de nuestra Entidad.
- ▶ Se ha afianzado el plan de internacionalización, mediante la consolidación de la oficina de representación de Londres y la puesta a punto para su ulterior apertura de las oficinas de Frankfurt y Bruselas.

- Se ha consolidado la red de oficinas de banca personal especializadas en clientes internacionales.

Se ha continuado con la labor de asesoramiento especializado, tanto a pequeñas y medianas empresas como a clientes corporativos de los más diversos sectores productivos, con una notable mejora de la calidad de la atención prestada.

A la renovación de los acuerdos firmados con ICO e ICEX para el apoyo a la empresa exportadora se ha sumado la firma de un convenio de colaboración con la Agencia Andaluza de Promoción Exterior (Extenda), dirigido a la potenciación de la internacionalización de las empresas andaluzas a través de la concesión de financiación mediante una línea preferente.

En estrecha colaboración con las Direcciones Territoriales se ha participado en diversas acciones de promoción del negocio internacional. En el segmento de empresas cabe destacar la realización de la IV Jornada Internacional de Unicaja, celebrada en Lucena (Córdoba). En el segmento de particulares destaca la participación en varios eventos y jornadas informativas, entre ellas la que tuvo lugar en Mijas (Málaga), en colaboración con el Ayuntamiento de la localidad.

Junto a ello, se ha enriquecido la gama de servicios dirigidos a clientes inmigrantes, con la puesta en marcha de la plataforma Bravo de envío de dinero, que les permite acceder a un sistema de remesas a sus países de origen de modo seguro, rápido y a bajo coste.

Banca Privada

El Departamento de Banca Privada atiende al segmento de clientes particulares en una triple vertiente: gestión, asesoramiento e intermediación, lo que conduce a la prestación del servicio más completo del mercado, en lo que concierne a este epígrafe de actividad.

Durante 2007 se ha realizado la adaptación a la normativa MiFID, mejorando la operativa interna, implantando un Sistema de Gestión de Calidad basado en la normativa ISO 9001:2000, en el ámbito del alta de contratos y de la información a clientes, facetas ambas de significativa importancia en materia de transparencia y satisfacción de clientes.

La actividad ha registrado un crecimiento significativo, tanto en volumen de negocio (35,0%) como en el número de clientes gestionados (55,0%).

ATENCIÓN AL CLIENTE Y CALIDAD

Atención al Cliente

Las actuaciones del Departamento de Atención al Cliente de Unicaja se han llevado a cabo de acuerdo con la normativa vigente, el Reglamento para la Defensa del Cliente de Entidades Financieras, aprobado por el Banco de España y la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía.

El incremento permanente del nivel de exigencia de los clientes y el regulador en plazo, rigor y transparencia, está obligando a esta Unidad a enriquecer, de forma continua, sus capacidades operativas y de análisis, para poder dar, de este modo, cumplida respuesta a todas las demandas de la clientela con las que opera. La colaboración de otras Unidades de Apoyo al Negocio y la Red de Negocio, a las que solicita información o apoyo, es, por tanto, fundamental para la Unidad.

Desde comienzos de 2007, toda la Entidad tiene a su disposición una eficiente herramienta de gestión y ejecución en el conocimiento documental y de las resoluciones de los expedientes: QUERECON (QUEjas-REclamaciones-CONSultas). Este sistema permite una mejor gestión de los expedientes, al disponer de información en tiempo real del estado de los mismos, así como una reducción en el plazo de respuesta a los reclamantes.

La Unidad mantiene contacto y se relaciona con el Servicio de Reclamaciones del Banco de España, con la Comisión Nacional del Mercado de Valores y con la Dirección General de Seguros, así como con otras instituciones competentes al efecto, aportando la información que solicitan en relación con los asuntos tramitados. Asimismo, coopera y mantiene relaciones con asociaciones y entes representantes de consumidores, además de proporcionar información permanentemente actualizada para la mejora de la calidad del servicio dado por la Entidad.

En 2007 hay que destacar, como hecho relevante, el mantenimiento del Certificado de Calidad ISO 9001:2000 para el Proceso de Resolución de Quejas y Reclamaciones de Clientes, tras haber superado con éxito la revisión externa periódica efectuada por Det Norske Veritas (DNV), empresa auditora de reconocido prestigio acreditada por ENAC (Entidad Nacional de Acreditación).

La revisión externa ha verificado, tanto la adecuada implantación de los requisitos por la normativa como el nivel de eficacia en las actuaciones y la orientación permanente de este proceso a la mejora continua de la satisfacción de los clientes de Unicaja. Tras efectuar un análisis exhaustivo de la documentación y la actividad de gestión vinculadas al proceso para verificar el grado de implantación del sistema de gestión y los resultados del mismo, la empresa auditora avaló, en sus conclusiones, un elevado nivel de integración del proceso de resolución de quejas y reclamaciones en la estrategia de orientación al cliente de Unicaja.

Calidad

Unicaja, en la búsqueda de la excelencia empresarial, ha consolidado un modelo orientado al cliente y, como consecuencia, todas las actividades desarrolladas durante el ejercicio 2007 han ido encaminadas hacia la mejora de la satisfacción del cliente interno y externo. A este respecto, conviene recordar que el “Diccionario de la Calidad” de Unicaja define la excelencia como el “nivel óptimo de calidad”, y añade que “hoy en día, la gestión de la calidad evoluciona hacia la búsqueda de la excelencia empresarial”. Por ello, se busca el grado óptimo de calidad en todos los niveles de la empresa y de gestión.

La aplicación real de este planteamiento se plasma en la implementación de unos planes anuales de actuación, basados en un sistema de mejora permanente, que se someten a una constante revisión, que, a su vez, se retroalimenta de la percepción de los clientes.

En el ámbito de la calidad de servicio al cliente externo, conviene destacar la investigación realizada en múltiples canales y segmentos de clientes.

ÁMBITOS DE INVESTIGACIÓN DE LA CALIDAD DE SERVICIO AL CLIENTE EXTERNO

Canales de servicio	Red de Oficinas Cajeros Automáticos Banca Electrónica Banca Telefónica Banca Privada Departamento de Atención al Cliente Montes de Piedad
Segmentos de clientes	Clients Particulares Clients Empresa Clients Autónomos Clients Comercios Clients Extranjeros Clients del Sector Agrario

En 2007 se inició el Plan General de Implementación de Sistemas ISO 9001:2000 en veintiún ámbitos de actividad diferentes, en los que han participado muy activamente todas las Direcciones de División y Corporativas de la Entidad. Antes de finalizar el ejercicio 2007 se realizaron satisfactoriamente todas las auditorías internas de calidad.

También en 2007 se superó con éxito la auditoría externa de recertificación con base en la Norma ISO 9001:2000 del Proceso de Medición de Satisfacción de Clientes Externos, realizada por Det Norske Veritas, confirmando que el sistema de gestión de calidad es conforme a dicha Norma. A través de procedimientos de medición certificada se ha entrevistado a más de 32.000 clientes, dedicando más de 1.400 horas a escuchar sus valoraciones y necesidades.

En definitiva, Unicaja sigue acentuando, no sólo su perfil de promotor y soporte financiero, sino también una nueva faceta, cada vez más valiosa, de plataforma difusora de la calidad de la gestión, como fuente de satisfacción de todos los grupos de interés de la Entidad: sociedad, clientes, plantilla, colaboradores y proveedores, entre otros colectivos.

PERSONAS

Desde su constitución, Unicaja se ha marcado entre sus principales objetivos la creación y la estabilidad de empleo, la promoción de la plantilla, así como la mejora de sus condiciones laborales, considerando a los empleados como uno de los pilares básicos del buen funcionamiento de la Entidad.

Para la consecución de dichos objetivos, el Plan Integral de Recursos Humanos, alineado con los planes estratégicos de la Entidad, persigue garantizar el desarrollo profesional de los empleados, a través del diseño de planes de carrera específicos para los distintos colectivos de la plantilla, y el avance en los sistemas de incentivos que favorezcan el reconocimiento de las aportaciones de cada empleado a la obtención de resultados.

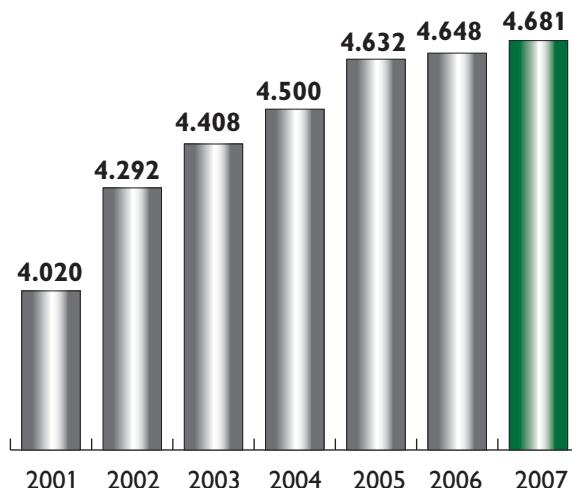
Así, como actuaciones más relevantes en materia de Recursos Humanos, durante 2007, pueden destacarse las siguientes:

Creación de empleo

En línea con los objetivos del Plan Estratégico 2007-2009, y enmarcados en la política de RR.HH., durante 2007 se han realizado distintos procesos de selección, a través de los cuales se han incorporado a la Entidad un total de 552 personas.

Además, en cumplimiento del objetivo de creación de empleo estable que mantiene Unicaja, se han tramitado un total de 185 contratos indefinidos, situándose la plantilla estructural al cierre del ejercicio en 4.681 personas.

EVOLUCIÓN DE LA PLANTILLA ESTRUCTURAL



Creación de un Banco de Talento y nuevos Planes de Carrera Profesional

Unicaja viene trabajando durante los últimos años en la definición y promoción de diversos sistemas de gestión de trayectorias profesionales, con el objetivo común de facilitar el desarrollo de los empleados de la Entidad, a fin de potenciar sus competencias y posibilitar la promoción a posiciones técnicas y directivas clave.

Dentro de este contexto, Unicaja ha desarrollado un programa interno de identificación y desarrollo de las habilidades personales, denominado “Banco de Talento”, que nace con el objetivo de desarrollar al máximo el potencial del personal de la Entidad. Desde su creación hasta la fecha, se han incorporado a este programa 150 empleados.

Paralelamente, se ha impulsado el desarrollo de planes de carrera específicos y personalizados para distintos colectivos, que complementan los ya existentes, y de los que se han beneficiado más de 700 empleados.

Plan de Formación 2007

El desarrollo del potencial individual, a través de la adquisición de conocimientos que repercutan en un mejor servicio a la clientela, ha sido uno de los objetivos fijados en el Plan de Formación desarrollado en 2007. Este Plan ha perseguido, además, ayudar a mantener el liderazgo de la Entidad a través del desarrollo profesional de la plantilla, y servir de soporte para el cumplimiento de los objetivos empresariales y sociales de la Caja, además de trasladar, a través de las posibilidades inherentes a la formación, la responsabilidad social empresarial de Unicaja para con sus empleados, clientes y sociedad, en general.

Así, Unicaja ha puesto en marcha, durante 2007, un total de 362 acciones formativas en las que ha participado la práctica totalidad de la plantilla, con una media de 19,9 horas por empleado y una inversión que ha duplicado la cifra de ejercicios anteriores.

Las principales actuaciones en materia de formación se han articulado en torno a tres ejes:

- ▶ Curso de Experto en Asesoramiento Financiero, programa novedoso en el ámbito de las entidades financieras, que ha ofrecido a los profesionales de la Entidad la oportunidad de adquirir los conocimientos técnicos y las habilidades necesarias para proporcionar un asesoramiento financiero cualificado a la clientela.
- ▶ Programas formativos ligados a requerimientos normativos: Nueva Ley de Mediación de Seguros y Nueva Directiva de Mercados e Instrumentos Financieros (MiFID).
- ▶ Programas específicos, articulados a través de itinerarios formativos, correspondientes a los distintos Planes de Carrera Profesional.

Acercar la gestión de los RR.HH.

El acercamiento de la gestión de los Recursos Humanos a la plantilla, persiguiendo la mejora de las condiciones de trabajo de los empleados de Unicaja, es uno de los principales objetivos de la Política de Recursos Humanos de la Entidad. Desde esta perspectiva, durante 2007, se han emprendido distintas acciones, entre las que destacan las siguientes:

- ▶ Adaptación al Convenio Colectivo 2007-2010.
- ▶ Digitalización de nóminas.
- ▶ Mejora del sistema de atención de consultas a empleados, con más de 4.300 cuestiones resueltas.
- ▶ Creación de un Consejo de Comunicación Interna.
- ▶ Realización de distintas Jornadas de Comunicación Interna.
- ▶ Elaboración de un Plan de Acogida para el personal de nueva entrada.
- ▶ Acuerdos con la representación sindical en materia de:
 - ▶ Prórroga del acuerdo de sustitución de la jornada laboral de la tarde de los jueves por horas de formación.
 - ▶ Uso de los medios tecnológicos de la Entidad.
- ▶ Concesión de cerca de 2.000 préstamos a empleados.
- ▶ Elaboración del Manual de procedimientos de Prevención de Riesgos Laborales y digitalización del Manual de Prevención.
- ▶ Realización de evaluaciones de riesgos laborales de centros de trabajo y aportación de formación específica a empleados en materia de primeros auxilios o planes de autoprotección, entre otros aspectos.

TECNOLOGÍA Y PROCESOS

Modificaciones estructurales y nuevos procedimientos

Durante 2007 se ha procedido a la puesta en marcha y mejora de numerosos procedimientos, entre los que destacan:

- ▶ Implementación, en toda la red de negocio, de un nuevo proceso para la digitalización de documentos de identificación de clientes, contribuyendo a la mejora de su identificación, minimizando los riesgos asociados y mejorando la calidad del servicio prestado.
- ▶ Colaboración con la unidad de Prevención de Blanqueo de Capitales en la adaptación de los procedimientos y políticas de la Caja a las nuevas leyes y directrices emanadas de los organismos de supervisión en esta materia.
- ▶ Puesta en marcha de nuevos procesos informáticos.
- ▶ Desarrollo del Proyecto e-notario Hipotecario.

- Adhesión al Área Única de Pagos en Euros (SEPA).
- Puesta en marcha del Catálogo de Productos informatizado.

Mecanización

EVOLUCIÓN DEL PARQUE DE DISPOSITIVOS DE OFICINAS

Tipo de dispositivo	2007	2006	Variación 2007-2006 (Abs.)
Terminales financieros	3.851	3.840	11
Lectores de código de barras	1.870	1.870	-
Impresoras láser	1.087	1.025	62
Equipos multifuncionales	1.343	1.104	239
Dispensadores	515	487	28

EVOLUCIÓN DEL PARQUE DE MÁQUINAS DE AUTOSERVICIO

Tipo de máquina	2007	2006	Variación 2007-2006 (Abs.)
Cajeros automáticos	1.049	1.030	19
Actualizador de libretas	196	188	8

Infraestructura Tecnológica

A lo largo del ejercicio 2007 se ha continuado con la labor de renovación tecnológica que se viene desarrollando a lo largo de los últimos años, lo que ha supuesto que los sistemas de información en la Entidad se encuentren en la vanguardia de las tecnologías. Estas mejoras han afectado a la infraestructura de hardware, software y comunicaciones, basándose, como siempre, en los más estrictos parámetros de seguridad y calidad.

Algunas de las actuaciones más significativas adoptadas en 2007 en este campo han sido:

- Cambio del ordenador central, incorporando la tecnología Z9 de IBM, que incrementa la capacidad de proceso. Al mismo tiempo, se ha migrado a una nueva versión del sistema operativo Z/OS 1.7, que ofrece mayor capacidad y mejores prestaciones.
- Mejora de la capacidad y de la tecnología del subsistema de almacenamiento de gran capacidad en cartucho.
- Finalización del proceso de renovación del parque de ordenadores personales de última tecnología, así como de monitores, sustituyendo estos últimos por pantallas TFT.
- Gestión centralizada de usuarios, recursos y contraseñas.
- Implantación del plan de sincronización de contraseñas unificadas para todos los entornos.

- ▶ Implantación del sistema de acreditación y firma basado en el Documento Nacional de Identidad Electrónico (DNIE) para operar a través de Univía.

Por último, conviene destacar que Unicaja ha logrado la certificación con base en la norma UNE 71502 e ISO/IEC 27001 para los servicios de Banca Electrónica (Univía), tanto a través de canales fijos, como a través de las redes móviles, convirtiéndose así en la primera Caja de Ahorros que ha sido certificada por la Asociación Española de Normalización y Certificación (AENOR), en cumplimiento de la norma ISO/IEC 27001.

Funcionalidades Operativas

Los proyectos más significativos que se han desarrollado en esta línea de actuación han sido:

- ▶ La potenciación de la Intranet Corporativa, destacando la puesta en marcha del aplicativo para la gestión documental del DNI, el nuevo acceso a través de dispositivos móviles, así como un nuevo aplicativo del Sistema de Información Geográfica.
- ▶ Implantación de un portal en internet específico para mayores ([clubseis](#)), con el objetivo de facilitar el acceso de este colectivo a las nuevas tecnologías.
- ▶ Incorporación de nuevas funcionalidades y mejora de las ya existentes en el canal de Banca Electrónica.
- ▶ Desarrollo de nuevas aplicaciones para nuevos productos y servicios.

SOLVENCIA Y SEGURIDAD

Al cierre del ejercicio 2007, Unicaja ha seguido consolidando la positiva evolución histórica de sus indicadores económicos, manteniendo una clara posición de liderazgo en materia de solvencia y seguridad dentro del conjunto andaluz de Cajas de Ahorros.

La evolución favorable de la trayectoria de Unicaja se ha visto refrendada por el otorgamiento de los mayores niveles de calificación recibidos por las entidades financieras andaluzas en el año 2007. Así, la agencia internacional de calificación financiera Fitch ha otorgando la calificación A+ para la deuda emitida a largo plazo, F1 para el corto plazo y A/B como calificación individual. A su vez, Moody's ha concedido la calificación Aa3 para la deuda emitida a largo plazo, P1 para el corto plazo, y B- como calificación individual.

La distribución del beneficio realizada ha permitido elevar las reservas de Unicaja en 271,5 millones de euros. De este modo, los recursos propios del Grupo Unicaja se sitúan en 3.132,1 millones de euros, 1.117,4 millones por encima de los requerimientos mínimos exigidos legalmente.

RECURSOS PROPIOS GRUPO UNICAJA

	Millones de euros 2007
Recursos Propios Computables	3.132,1
Básicos (con resultado)	2.125,8
De segunda categoría	1.070,7
Deducciones	-64,4
Requerimiento de Recursos Propios	2.014,7
Excedente de Recursos Propios	1.117,4
Activos Ponderados por Riesgo	25.184,1
Coeficiente de Solvencia	12,44%
Tier 1	8,44%
Tier 2	4,00%

En 2007 se han destinado a saneamiento y dotaciones netas a provisiones con cargo a los resultados 174,3 millones de euros, lo que ha permitido mantener unos niveles de fondos de cobertura del riesgo de crédito que triplican el volumen de los activos clasificados como dudosos.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

El resultado antes de impuestos alcanzado por el Grupo Unicaja, en 2007, ha sido de 458,2 millones de euros, cifra que supera en 59,4 millones (un 14,9%) al registrado en el ejercicio precedente. Este aumento se puede imputar a la evolución de los resultados procedentes del negocio habitual del Grupo Unicaja, concretada en un crecimiento del margen de intermediación de 59,1 millones de euros (un 9,4% más que en 2006).

Este incremento del margen de intermediación ha sido posible gracias al crecimiento del volumen de negocio con los clientes y al aumento de los ingresos netos positivos, de 82,3 millones, como resultado de operaciones financieras, siendo un 18,5% superior al registrado en el ejercicio anterior.

Igualmente positiva ha sido la evolución de las comisiones percibidas (netas de comisiones pagadas), que se han incrementado en un 10,3%, reflejo del significativo aumento del volumen de negocio y de la diversificación de los ingresos por servicios, pese a la intensificación de la competencia en este ámbito y a la política de moderación en las tarifas.

El margen ordinario ha aumentado en 85,1 millones, un 10,2% más que el registrado en el ejercicio precedente, variación que se sitúa por encima de la registrada por los gastos de explotación (7,8%), lo que ha supuesto una significativa ampliación del margen de explotación (un 12,0% superior al registrado en 2006) y una nueva mejora de los indicadores de eficiencia, encuadrada en el mantenimiento de una política de estricto control del gasto.

CUENTA DE RESULTADOS ESCALAR DEL GRUPO UNICAJA 2007

	Millones de euros		Variación Anual		% sobre Activos Totales Medios		
	2007	2006	Absoluta (Millones de euros)	Relativa (%)	2007	2006	Var. (p.p.)
Intereses y rendimientos asimilados	1.364,8	941,0	423,8	45,0	4,47	3,72	0,75
Intereses y cargas asimiladas	(753,1)	(414,8)	338,3	81,6	2,47	1,64	0,83
Rendimiento de instrumentos de capital	74,4	100,7	(26,3)	(26,1)	0,24	0,40	(0,16)
Margen de intermediación	686,1	627,0	59,1	9,4	2,25	2,48	(0,23)
Rdos. ent. valoradas método particip.	20,7	17,5	3,2	18,2	0,07	0,07	0,00
Comisiones percibidas	161,8	151,5	10,3	6,8	0,53	0,60	(0,07)
Comisiones pagadas	(26,1)	(28,5)	(2,4)	(8,3)	(0,09)	(0,11)	(0,02)
Resultados de operaciones financieras	82,3	69,4	12,9	18,5	0,27	0,27	(0,01)
Diferencias de cambio	(3,0)	(0,3)	2,7	773,1	(0,01)	0,00	(0,01)
Margen ordinario	921,7	836,6	85,1	10,2	3,02	3,31	(0,29)
Ventas e ingresos por prest. serv. no financ.	47,2	40,3	6,9	17,0	0,15	0,16	(0,01)
Costes de ventas	(30,8)	(28,6)	2,2	7,6	(0,10)	(0,11)	0,01
Otros productos de explotación	16,4	17,6	(1,2)	(6,3)	0,05	0,07	(0,02)
Gastos de personal	(277,1)	(254,3)	22,8	9,0	(0,91)	(1,01)	0,10
Otros gastos generales de administración	(105,3)	(97,9)	7,4	7,6	(0,34)	(0,39)	0,05
Amortización	(40,0)	(38,8)	1,2	3,1	(0,13)	(0,15)	0,02
Otras cargas de explotación	(5,8)	(5,2)	0,6	11,8	(0,02)	(0,02)	0,00
Margen de explotación	526,3	469,7	56,6	12,0	1,72	1,86	(0,14)
Pérdidas por deterioro de activo	(107,0)	(97,0)	10,0	10,4	(0,35)	(0,38)	0,03
Dotaciones a provisiones	(67,3)	(19,3)	48,0	248,6	(0,22)	(0,08)	(0,14)
Gtos. financ. de activ. no financ.	(0,3)	(0,2)	0,1	34,3	0,00	0,00	0,00
Otras ganancias	114,4	53,2	61,2	114,8	0,37	0,21	0,16
Otras pérdidas	(7,9)	(7,7)	0,2	2,3	(0,03)	(0,03)	0,00
Resultado antes de impuestos	458,2	398,7	59,5	14,9	1,50	1,58	(0,08)
Impuesto sobre beneficios	(100,5)	(94,1)	6,4	6,8	(0,33)	(0,37)	0,04
Resultado de la actividad ordinaria	357,7	304,7	53,0	17,4	1,17	1,21	(0,04)
RDO. CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	357,7	304,7	53,0	17,4	1,17	1,21	(0,04)
Resultado atribuido a la minoría	(0,0)	(0,1)	(0,1)	(67,9)	0,00	0,00	0,00
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	357,7	304,6	53,1	17,4	1,17	1,21	(0,04)
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	30.541,4	25.273,2	5.268,2	20,8			

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN
(millones de euros)

2007		686,1
2006		627,0

MARGEN ORDINARIO
(millones de euros)

2007		921,7
2006		836,6

MARGEN DE EXPLOTACIÓN
(millones de euros)

2007		526,3
2006		469,7

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS
(millones de euros)

2007		458,2
2006		398,7

APLICACIÓN DEL BENEFICIO NETO 2007

	Matriz
	Millones de euros
Beneficio Neto Distribuible	326,5
A Reservas	271,5
A Obra Social	55,0

CRECIMIENTO

En 2007, el saldo de las inversiones crediticias se ha visto incrementado en un 17,1% en términos anuales, situándose el crecimiento alcanzado por los recursos administrados en el 15,7% .

Al cierre del ejercicio, el saldo de las inversiones crediticias con clientes alcanzó los 23.954,2 millones de euros, superando en 3.492,4 millones al registrado en 2006. Este incremento se ha derivado del registrado por el crédito a otros sectores residentes y, en particular, por el de deudores con garantía real (un 17,9% más que al cierre de 2006), por los préstamos personales (9,2%), por las cuentas de crédito (35,0%) y por el crédito comercial (21,1%).

Este crecimiento del crédito a la clientela se ha visto acompañado de un aumento paralelo de los recursos administrados (de 4.104,6 millones, un 15,7%), sostenido, tanto en la captación de recursos mediante productos bancarios tradicionales, que han registrado un aumento del 17,0%, como en la captación de productos fuera de balance, entre los que destaca el aumento de los fondos de pensiones (con un 16,6%) y de los seguros de ahorro (con un 83,0%), además de en la obtención de financiación en mercados de capitales mediante emisiones de cédulas hipotecarias y bonos simples (con un incremento en el ejercicio de 2.345 millones).

CRÉDITO A LA CLIENTELA

	Millones de euros		Variación anual	
	2007	2006	Absoluta (Millones de euros)	Relativa (%)
Administraciones Públicas	365,4	353,4	12,0	3,4
Otros sectores residentes	23.364,3	19.902,8	3.461,5	17,4
Sector no residente	224,5	205,6	18,9	9,2
TOTAL	23.954,2	20.461,8	3.492,4	17,1

RECURSOS ADMINISTRADOS

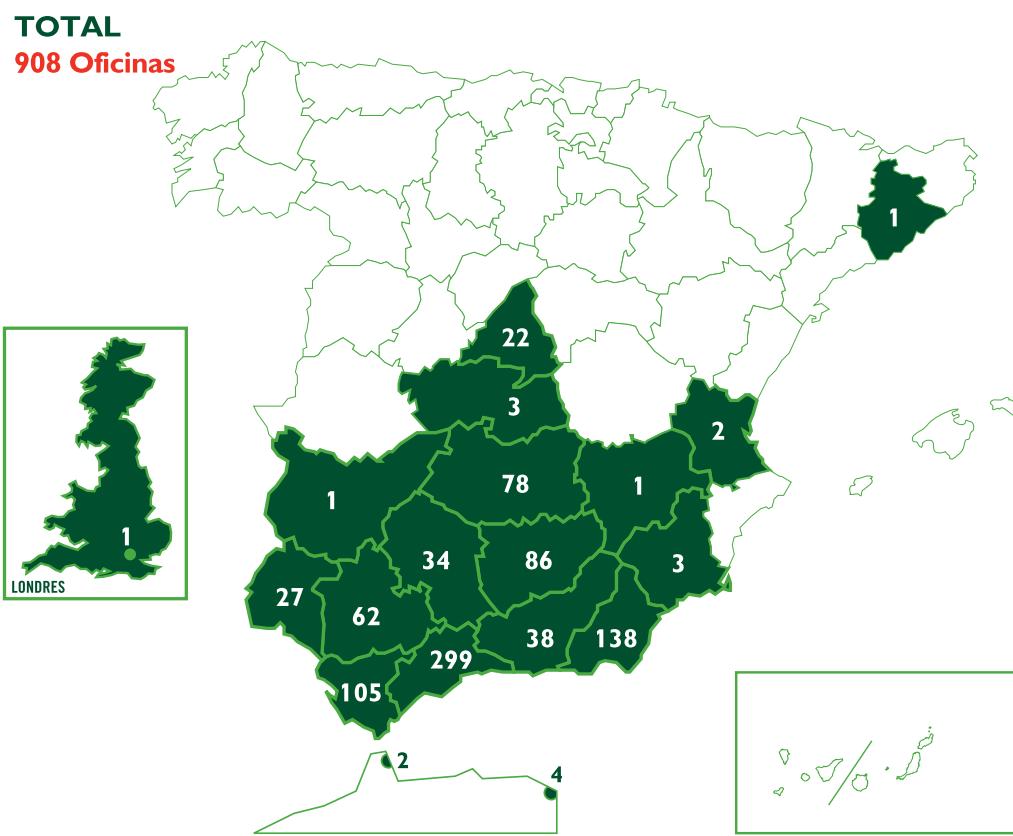
	Millones de euros		Variación anual	
	2007	2006	Absoluta (Millones de euros)	Relativa (%)
Depósitos clientela	23.268,8	20.082,2	3.186,6	15,9
Débitos represt. valores negociables	2.763,3	2.031,0	732,3	36,1
Pasivos subordinados	321,8	420,6	(98,8)	(23,5)
TOTAL RECURSOS DE BALANCE	26.353,9	22.533,9	3.820,0	17,0
Sociedades y Fondos de Inversión	1.876,0	1.928,1	(52,1)	(2,7)
Planes de Pensiones	588,3	504,5	83,8	16,6
Ahorro en contratos de Seguros	727,1	397,3	329,8	83,0
Cartera de clientes gestionadas disc.	664,5	741,5	(77,0)	(10,4)
TOTAL RECURSOS CAPTADOS FUERA DE BALANCE	3.855,9	3.571,4	284,5	8,0
TOTAL	30.209,8	26.105,2	4.104,6	15,7

CANALES DE DISTRIBUCIÓN

Red de Oficinas

A 31 de diciembre de 2007, Unicaja disponía de una Red de 908 oficinas, registrándose un incremento neto de 38 oficinas con respecto al ejercicio anterior. La consolidación de Unicaja como primera entidad financiera de Andalucía la hace estar presente en todo el territorio de la Comunidad Autónoma andaluza. Asimismo, Unicaja está presente en las provincias de Albacete, Badajoz, Barcelona, Ciudad Real, Madrid, Murcia, Toledo, Valencia, las Ciudades Autónomas de Ceuta y Melilla y en Londres.

OFICINAS A 31.12.2007



Tramos de población	Oficinas
Hasta 10.000 habitantes	289
Entre 10.001 y 50.000 habitantes	215
Entre 50.001 y 250.000 habitantes	247
Más de 250.000 habitantes	157
TOTAL	908

Además, Unicaja cuenta con una densa red de Cajeros Automáticos, 1.049, distribuidos por todo su ámbito de actuación.

Red Internacional

Unicaja cuenta, además de con una Oficina de Representación propia en el Reino Unido, con una red de Oficinas de Representación a través de la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA) en diferentes países y, con la colaboración de más de 2.000 corresponsales bancarios extranjeros, bancos internacionales de primera línea, extendidos por todo el mundo y líderes del sector financiero de sus respectivos países.

Oficina de Representación de UNICAJA en REINO UNIDO

16 Waterloo Place
UK-LONDRES SW1Y 4AR
Teléfono: **0044 207 925 1693** Fax: **0044 207 925 1694**

Oficinas de representación exteriores a través de CECA:

Oficina de Representación en REINO UNIDO

16 Waterloo Place
UK-LONDRES SW1Y4AR
Teléfono: **0044 207 925 2560** Fax: **0044 207 925 2554**

Oficina de Representación en ALEMANIA

Schaumainkai, 69
D-60596 FRANKFURT AM MAIN
Teléfono: **0049 69 23 09 64** Fax: **0049 69 23 35 03**

Oficina de Representación en FRANCIA

14 Avenue du Président Wilson
F-75116 PARIS
Teléfono: **00331 472 35801** Fax: **00331 472 35799**

Oficina de Representación en BENELUX

Avenue des Arts, 3-4-5, 6º
B-1210 BRUSELAS
Teléfono: **0032 221 94940** Fax: **0032 221 93578**

Oficina de Representación en SUIZA

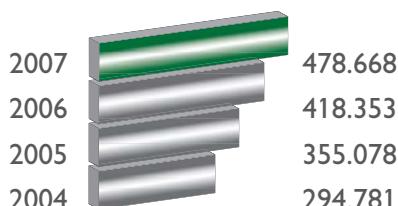
Rue du Grand Pré, 64
CH-1202 GINEBRA
Teléfono: **0041 22 732 9910** Fax: **0041 22 738 2473**

Canal Banca Electrónica: Univía

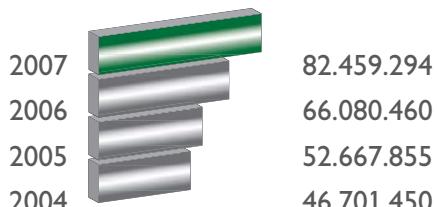
El año 2007 ha estado marcado por la celebración del 10º aniversario del nacimiento del servicio de banca por internet, Univía. Y para ello, se diseñó una campaña con una duración de siete meses (de junio a diciembre) que incluía el lanzamiento de una batería de productos y servicios desarrollados específicamente para tal ocasión.

La evolución de las cifras, tanto en usuarios como en transacciones realizadas por los clientes a través de internet, mantiene la tendencia de años anteriores. El número de usuarios de Univía se sitúa en más de 478.000, suponiendo unos 82 millones el número de transacciones realizadas. Cabe destacar el fuerte incremento de usuarios del servicio eUnipost (servicio de correspondencia a través de Univía) con un aumento del 48% respecto al año anterior.

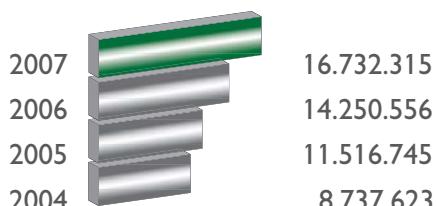
USUARIOS DE UNIVÍA



TRANSACCIONES ANUALES POR UNIVÍA



VISITAS AL PORTAL DE UNICAJA EN INTERNET



Canal Contact Center Telefónico

Durante 2007, a través del Contact Center se han gestionado 559.510 llamadas, lo que supone un incremento del 13,8 % con respecto al año anterior.

Las operaciones realizadas por este canal han sido más de 217.000, correspondiendo a consultas unas 142.400 llamadas y el resto a transacciones.

A lo largo del año se ha comenzado a desarrollar el Plan Director del Contact Center, llevándose a cabo los siguientes proyectos:

- ▶ Plan de contingencias.
- ▶ Plataforma de pruebas y preproducción.
- ▶ Migración a entorno web de los aplicativos.
- ▶ Nueva plataforma de grabación.
- ▶ Auditoría de procesos.

El Contact Center prestó, entre otros, los siguientes servicios:

- ▶ Univía y Línea Directa (901 246 246).
- ▶ Unicaja Empresas (901 111 133).
- ▶ Centro de Autorización de tarjetas (901 210 300).
- ▶ Incidencias en Cajeros y Terminales Punto de Venta (TPVs) (901 210 300).
- ▶ Operaciones de Crédito Comercio (901 116 935).
- ▶ Telemarketing.
- ▶ Recobro.
- ▶ Gestión de los buzones institucionales.
- ▶ Gestión de declaraciones de renta.
- ▶ Control de seguridad en tarjetas.
- ▶ Encuestas de satisfacción de clientes.

Estados Financieros e Informe de Auditoría Externa

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS
DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA
Y ANTEQUERA - UNICAJA

Informe de auditoría y cuentas anuales
al 31 de diciembre de 2007 e informe
de gestión del ejercicio 2007



Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel. +34 915 684 400
Fax +34 913 083 566

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera – UNICAJA

Hemos auditado las cuentas anuales de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera – UNICAJA que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2007, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria de las cuentas anuales 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 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 y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores 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 de las cuentas anuales, 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 26 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 Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera – UNICAJA 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 las normas contables contenidas en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2007 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera – UNICAJA, 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 Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera – UNICAJA.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Manuel Valls Morató
Socio-Auditor de Cuentas

21 de abril de 2008

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA – UNICAJA
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

(Miles de euros)

ACTIVO	Nota	2007	2006	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2007	2006
CAJAS Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	6	685.929	387.718	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	7	80.098	173.319	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	7	9.104	12.092
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-	Depósitos de la clientela		-	-
Valores representativos de deuda	70.932	161.202		Débitos representados por valores negociables		-	-
Otros instrumentos de capital	1.467	2.529		Derivados de negociación		9.104	12.092
Derivados de negociación	7.699	9.588		Posiciones cortas de valores		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-				
				OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE				Depósitos de entidades de crédito		-	-
CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-	Depósitos de la clientela		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Débitos representados por valores negociables		-	-
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-				
Crédito a la clientela		-	-	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Depósitos de entidades de crédito		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-	Depósitos de la clientela		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	Débitos representados por valores negociables		-	-
				PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	13	27.942.550	24.031.610
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	8	4.166.236	2.650.738	Depósitos de bancos centrales		467.788	-
Valores representativos de deuda		2.295.779	1.198.462	Depósitos de entidades de crédito		822.171	1.077.598
Otros instrumentos de capital		1.870.457	1.452.276	Operaciones mercado monetario a través de ent. contrapartida		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		1.136.344	1.036.779	Depósitos de la clientela		23.402.693	20.269.484
				Débitos representados por valores negociables		2.782.402	2.068.153
				Pasivos subordinados		332.174	421.843
				Otros pasivos financieros		135.322	194.532
INVERSIONES CREDITICIAS	9	25.498.414	22.752.749	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		-	-
Depósitos en entidades de crédito		1.172.293	2.027.699				
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	DERIVADOS DE COBERTURA	10	366.073	101.725
Crédito a la clientela		24.092.500	20.650.676				
Valores representativos de deuda		-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
Otros activos financieros		233.621	74.374	Depósitos de la clientela		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		1.440.258	1.549.647	Resto de pasivos		-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		-	-				
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	PROVISIONES	14	475.107	426.506
				Fondos para pensiones y obligaciones similares		237.038	230.280
				Provisiones para impuestos		-	-
				Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		19.895	16.834
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS		-	-	Otras provisiones		218.174	179.392
DERIVADOS DE COBERTURA	10	16.103	13.265				
				PASIVOS FISCALES	19	348.235	328.811
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		949	655	Corrientes		44.430	45.695
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Diferidos		303.805	283.116
Crédito a la clientela		-	-				
Valores representativos de deuda		-	-	PERIODIFICACIONES	15	100.332	80.153
Instrumentos de capital		-	-				
Activo material		949	655	OTROS PASIVOS	16	243.004	271.043
Resto de activos		-	-	Fondo Obra Social		162.892	142.783
				Resto		80.112	128.260
PARTICIPACIONES	11	643.390	624.464				
Entidades asociadas		118.873	127.225	TOTAL PASIVO		29.484.405	25.251.940
Entidades multigrupo		204.151	186.234				
Entidades del Grupo		320.366	311.005				

(Continúa en la página siguiente)

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA – UNICAJA
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

(Miles de euros)

(Viene de la página anterior)

ACTIVO	Nota	2007	2006	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2007	2006		
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	34	129.858	109.647	PATRIMONIO NETO					
ACTIVO MATERIAL									
De uso propio	12	682.581	667.799	AJUSTES POR VALORIZACIÓN	18	436.355	407.911		
Inversiones inmobiliarias		579.885	574.793	Activos financieros disponibles para la venta		437.303	408.597		
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		17.741	12.301	Pasivos finan. a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-		
Afecto a la Obra Social		-	-	Coberturas de los flujos de efectivo		(259)	-		
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		84.955	80.705	Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-		
		17.863	15.957	Diferencias de cambio		(689)	(686)		
				Activos no corrientes en venta		-	-		
ACTIVO INTANGIBLE									
Fondo de comercio	2	380	341	FONDOS PROPIOS					
Otro activo intangible		-	-	Fondo de dotación	18	2.294.859	2.014.751		
		380	341	Reservas	12	12	12		
ACTIVOS FISCALES									
Corrientes	19	276.969	261.194	Reservas acumuladas		1.944.259	1.719.805		
Diferidos		592	466	Remanente		-	-		
		276.377	260.728	Otros instrumentos de capital	17	24.040	24.040		
PERIODIFICACIONES									
		17.791	14.868	Cuotas participativas y fondos asociados		-	-		
OTROS ACTIVOS									
		16.921	17.845	Cuotas participativas		-	-		
				Fondo de reserva de cuota participes		-	-		
				Fondo de estabilización		-	-		
				Resultado del ejercicio	3	326.548	270.894		
				Menos: Dividendos y retribuciones		-	-		
TOTAL ACTIVO									
		32.215.619	27.674.602	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		2.731.214	2.422.662		
PRO-MEMORIA									
RIESGOS CONTINGENTES									
Garantías financieras	26	1.318.711	1.340.232						
Activos afectos a obligaciones de terceros		1.316.837	1.339.182						
Otros riesgos contingentes		-	-						
COMPROMISOS CONTINGENTES									
Disponibles de terceros	26	1.874	1.050						
Otros compromisos		4.728.039	4.382.549						
		4.234.371	4.019.492						
		493.668	363.057						

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2007.

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA - UNICAJA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

(Miles de Euros)

	Nota	(Debe) Haber	2006
		2007	2006
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	27	1.366.854	942.420
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	28	(756.791)	(415.992)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	29	107.414	80.961
Participaciones en entidades asociadas		11.375	14.105
Participaciones en entidades multigrupo		6.697	6.903
Participaciones en entidades del Grupo		36.036	500
Otros instrumentos de capital		53.306	59.453
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		717.477	607.389
COMISIONES PERCIBIDAS	30	151.989	140.450
COMISIONES PAGADAS	31	(26.504)	(26.410)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	32	59.437	67.579
Cartera de negociación		(1.292)	(800)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		64.869	69.899
Inversiones crediticias		-	-
Otros		(4.140)	(1.520)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		(2.562)	(348)
MARGEN ORDINARIO		899.837	788.660
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	33	14.653	16.018
GASTOS DE PERSONAL	34	(254.525)	(234.029)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	35	(105.382)	(99.789)
AMORTIZACIÓN		(37.229)	(36.376)
Activo material	12	(36.951)	(35.965)
Activo intangible		(278)	(411)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	36	(5.122)	(4.557)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		512.232	429.927
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)		(115.749)	(95.303)
Activos financieros disponibles para la venta	8	(15.452)	1.630
Inversiones crediticias	9 y 23	(88.820)	(92.962)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones	11	(11.469)	(4.085)
Activo material	12	70	186
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos	9	(78)	(72)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	14	(45.325)	(17.811)
OTRAS GANANCIAS	37	60.673	51.291
Ganancia por venta de activo material		8.374	11.085
Ganancia por venta de participaciones		45.712	37.933
Otros conceptos		6.587	2.273
OTRAS PÉRDIDAS	37	(6.445)	(7.033)
Pérdidas por venta de activo material		-	-
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		(6.445)	(7.033)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		405.386	361.071
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	19	(78.838)	(90.177)
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		326.548	270.894
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		326.548	270.894

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007.

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA,
MÁLAGA Y ANTEQUERA – UNICAJA**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EN LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**

(Miles de euros)

	2007	2006
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	28.444	144.532
Activos financieros disponibles para la venta:	28.706	144.834
Ganancias/Pérdidas por valoración	104.614	214.834
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(63.606)	(25.878)
Impuesto sobre beneficios Impuestos diferidos	(12.302)	(44.158)
Reclasificaciones	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en 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:	(259)	(136)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(370)	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	(209)
Impuesto sobre beneficios	111	73
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	-	-
Reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio:	(3)	(130)
Ganancias/Pérdidas por con versión	(4)	(287)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	112
Impuesto sobre beneficios	1	45
Reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta:	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	326.548	270.894
Resultado publicado	326.548	270.894
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	354.992	415.426
Entidad dominante	-	-
Intereses minoritarios	-	-
PRO-MEMORIA		
AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES:		
Por cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2007.

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA,
MÁLAGA Y ANTEQUERA – UNICAJA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO EN LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**

(Miles de euros)

	2007	2006
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	326.548	270.894
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	350.500	192.977
Amortización de activos intangibles (+)	36.951	35.965
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	278	411
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	115.748	95.303
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	45.325	17.811
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(8.374)	(11.085)
Impuestos (+/-)	(45.712)	(37.933)
Otras partidas no monetarias (+/-)	78.838	90.177
	127.446	2.328
Resultado ajustado	677.048	463.871
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	(92.317)	123.462
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	(90.464)	115.351
Otros instrumentos de capital	(525)	1.184
Derivados de negociación	(1.328)	6.927
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.457.743	(67.851)
Valores representativos de deuda	1.133.848	(150.475)
Otros instrumentos de capital	323.895	82.624
Inversiones crediticias	2.872.225	4.801.216
Depósitos en entidades de crédito	(816.017)	1.117.897
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	3.530.402	3.691.827
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	157.840	(8.508)
Otros activos de exploración	21.534	-
	4.259.185	4.856.827
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	(2.988)	(1.874)
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	(2.988)	(1.874)
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	3.540.681	4.718.639
Depósitos de bancos centrales	-	(100.020)
Depósitos de entidades de crédito	(246.432)	801.932
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	3.132.074	3.195.484
Débitos representados por valores negociables	714.249	881.094
Otros pasivos financieros	(59.210)	(59.851)
Otros pasivos de explotación	43.388	-
	3.581.081	4.716.765
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(1.056)	323.809

(Continúa en la página siguiente)

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2007.

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA,
MÁLAGA Y ANTEQUERA – UNICAJA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO EN LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**

(Miles de euros)

(Viene de la página anterior)

	2007	2006
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(41.864)	(226.203)
Activos materiales	(51.593)	-
Activos intangibles	(595)	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	(14.582)	(3.911)
	(108.634)	(230.114)
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	-	54.457
Activos intangibles	-	2.608
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
	57.065	
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(108.634)	(173.049)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de 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 (+/-)	(89.669)	(59.851)
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Dividendos/Intereses pagados (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	(89.669)	(59.851)
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(199.359)	90.909
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	489.894	398.985
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	290.535	489.894

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2007.

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA - UNICAJA

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007

(Expresada en miles de euros)

1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información

1.1 Introducción

Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera -UNICAJA (en adelante Unicaja, la Caja o la Institución), es una Institución Benéfico Social, sin afán de lucro y con finalidad social, constituida el 18 de marzo de 1991 por tiempo indefinido, mediante la fusión de las siguientes instituciones: Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cádiz, Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Almería, Caja de Ahorros Provincial de Málaga y Caja de Ahorros y Préstamos de Antequera.

La Caja es una entidad sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Tanto en la “web” oficial de la Institución (www.unicaja.es) como en su domicilio social (Avenida de Andalucía, 10 y 12, Málaga) puede consultarse otra información pública sobre la Institución.

Tiene por objeto básico promover y estimular el ahorro, financiar los sectores productivos de mayor interés para el desarrollo de su zona de actuación, realizar aquellas inversiones que contribuyan al incremento de la riqueza en su zona de influencia, atender las necesidades de sus clientes, prestar los servicios financieros que la sociedad demande, y crear y sostener obras sociales, culturales y benéficas que redunden en beneficio de la zona de actuación de la Institución. La Institución está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las cajas de ahorros, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, se hallan sujetos a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- ▶ Mantenimiento en forma de depósitos en Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
- ▶ Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas y el importe restante, al Fondo de la Obra Benéfico-Social.
- ▶ En virtud del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondo de Garantía de Depósitos en entidades de crédito, modificado por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, respecto a los sistemas de indemnización de los inversores y por la Circular 4/2001, de 24 de septiembre, la Institución tiene obligación aportar anualmente hasta un límite máximo del 2 por mil de los recursos

computables de terceros, más el 0,1 por mil del valor de los valores e instrumentos financieros en ella depositados o registrados por los inversores, al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio. La garantía de este Fondo cubre los depósitos hasta el equivalente a 20.000 euros por impositor (véase Nota 1.9).

Con fecha 24 de junio de 2000, la Asamblea General de la Institución aprobó la adaptación de sus Estatutos y Reglamento de procedimiento electoral, con objeto de dar cumplimiento a los preceptos establecidos por la Ley 15/1999 de Cajas de Ahorros de Andalucía. Mediante Orden de fecha 6 de febrero de 2001, la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía autorizó la mencionada adaptación.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caja es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Unicaja. Consecuentemente, la Caja ha elaborado, además de sus propias cuentas anuales, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Unicaja de acuerdo a la normativa vigente que incluyen asimismo las participaciones en negocios conjuntos e inversiones en asociadas.

En aplicación de la normativa vigente, el Consejo de Administración de la Caja ha formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales consolidadas del Grupo. El efecto de dicha consolidación sobre el balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo de los ejercicios 2007 y 2006 adjuntos, supone las siguientes diferencias:

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Individual	Consolidado	Individual	Consolidado
Activo				
Patrimonio neto	32.215.619	32.845.071	27.674.602	28.267.716
Resultado del ejercicio	2.731.214	3.216.022	2.422.662	2.922.512
Ingresos y gastos totales del estado en cambios en el patrimonio	326.548	357.702	270.894	304.727
Aumento / (Disminución) neta del efectivo o equivalentes	354.992	336.985	415.426	605.627
	(199.359)	(187.576)	90.909	108.265

Las cuentas anuales del ejercicio 2006 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 31 de mayo de 2007. Las cuentas anuales de la Institución, correspondientes al ejercicio 2007, se encuentran pendientes de aprobación por su Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Institución entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

1.2 Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Institución y de conformidad con lo establecido por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, de forma

que muestren la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Institución al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados, incluyéndose en la Nota 2 un resumen de los principios y políticas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales. 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.

Las presentes cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

1.3 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Caja.

En las cuentas anuales de Unicaja correspondientes al ejercicio 2007 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Caja para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- ▶ Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 8, 9, 11 y 12).
- ▶ Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véanse Notas 2.10 y 34).
- ▶ La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 2.12, 2.13 y 12).
- ▶ Las pérdidas por obligaciones futuras derivadas de riesgos contingentes (véanse Notas 2.14 y 14).
- ▶ El periodo de reversión de las diferencias temporarias (véanse Notas 2.11 y 19.4).
- ▶ El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 21).

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2007 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

1.4 Comparación de la información

El Consejo de Administración de la Caja presenta, 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 2006.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación de las cuentas anuales de los ejercicios 2007 y 2006.

1.5 Participaciones en el capital de entidades de crédito

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, a continuación se presenta la relación de participaciones en el capital de entidades de crédito, nacionales y extranjeras, mantenidas por Unicaja que superan el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas:

Entidad	% de participación
Banco Europeo de Finanzas, S.A.	(*) 33%
EBN, Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	20%
Banco de Andalucía, S.A.	5%

(*) Participación indirecta a través de Unicartera Caja, S.L. (Sociedad Unipersonal).

Al 31 de diciembre de 2006, sociedad Unicartera Caja, S.L. (Sociedad Unipersonal) que forma parte integrante del Grupo Unicaja, poseía una participación del 100,00% del capital social del Banco Europeo de Finanzas, S.A.

Como consecuencia de la decisión de la entidad de dar entrada a nuevos accionistas llevada a cabo durante el ejercicio 2007, en la Junta General del Banco Europeo de Finanzas, S.A. se adoptó la decisión de aumentar el capital social en la que Unicartera Caja, S.L. (Sociedad Unipersonal) renunció a su derecho de suscripción preferente. De este modo, la participación del Grupo Unicaja sobre el capital del Banco Europeo de Finanzas, S.A. se ha visto diluida al 33%.

Al 31 de diciembre de 2007, ninguna entidad de crédito, nacional o extranjera (o grupos, en el sentido del artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores, en los que se integre alguna entidad de crédito, nacional o extranjera) posee alguna participación superior al 5% del capital o de los derechos de votos de ninguna entidad de crédito que deba ser considerada como entidad del Grupo de la Caja.

1.6 Contratos de agencia

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

Nombre	Ámbito geográfico
Ángel Maigler Unguetti	Montizón (Jaén)
Unicorp Mercados, S.A.	Territorio nacional
María Dolores Asensio Águila	Almería
BEM Andalucía, S.L.	Andalucía
Pablo Fernández Enríquez	Almería
Antonio Martos Sánchez	Almería
María Eugenia Sánchez Berjaga	Jaén
Antonio Sánchez Ruíz	Jaén
Gestión 3 Uleila, S.L.	Uleila del Campo

1.7 Impacto medioambiental

Las operaciones globales de Unicaja se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales). La Institución considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

La Caja considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2007 y 2006, Unicaja no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de este mismo carácter, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

1.8 Coeficientes mínimos

1.8.1 Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

El cumplimiento de recursos propios mínimos en las Entidades de Crédito en España, tanto a nivel individual como de grupo, viene establecido por la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y por la Orden de 10 de diciembre de 1992, así como por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones.

La normativa establece que las entidades de crédito deben mantener unos recursos propios mínimos no inferiores a los obtenidos en aplicación de las instrucciones contenidas en la citada normativa. El cumplimiento del

coeficiente de recursos propios se efectuará a nivel consolidado. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los recursos propios de la Institución, teniendo en cuenta la distribución del resultado (véase Nota 3), ascienden a 3.132.108 miles de euros y 2.837.158 miles de euros, respectivamente. Lo anterior representa un superávit de recursos propios, sobre los mínimos exigidos en la Circular 5/1993 de Banco de España y posteriores modificaciones, de 1.117.378 miles de euros y 1.094.965 miles de euros, respectivamente.

1.8.2 Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la Circular Monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, así como a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006, la Caja ha cumplido con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

1.9 Fondo de Garantía de Depósitos

La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos.

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se satisfacen las aportaciones. La Orden Ministerial 317/2002, de 14 de febrero, por la que se establecen las aportaciones anuales de las Cajas de Ahorros al Fondo de Garantía de Depósitos, fijó la aportación anual en el 0,4 por mil de la base de los depósitos computables al 31 de diciembre de cada ejercicio, según la base de cálculo establecida en el Real Decreto 2606/1996.

1.10 Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún suceso que afecte de manera significativa a las mismas.

1.11 Información por segmentos de negocio

La Institución dedica su actividad principal a la banca minorista. Por otro lado, desarrolla la práctica totalidad de su actividad en el territorio nacional, considerando los Administradores que la tipología de la clientela es similar en todo su ámbito de actuación territorial. Por ello, conforme a lo establecido en la normativa, se considera que la información correspondiente a la segmentación de la operativa en diferentes líneas de negocio y segmentos geográficos de la Caja no resulta relevante.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales de la Caja correspondientes los ejercicios 2007 y 2006 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.1 Participaciones

2.1.1 Entidades del Grupo

Se consideran “entidades del Grupo” aquéllas sobre las que la Institución tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos políticos de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, si, por ejemplo, existen acuerdos con accionistas de las mismas que otorgan a la Entidad Dominante el control.

Dichas participaciones se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe “Participaciones-Entidades del Grupo” del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Participaciones” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 11.5).

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe “Rendimientos de instrumentos de capital - Participaciones en entidades del Grupo” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 29).

En la Nota 11.4 se facilita información sobre las adquisiciones más significativas que han tenido lugar por parte de la Caja en los ejercicios 2007 y 2006 de entidades dependientes, a través de las cuales estas entidades han pasado a constituir una única unidad de decisión junto con la Caja, así como sobre las enajenaciones de participaciones en el capital de entidades dependientes que han tenido lugar durante el ejercicio.

En el Anexo I se facilita información relevante sobre estas entidades.

2.1.2 Negocios conjuntos

Se entiende por “negocios conjuntos” aquellas participaciones que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades.

Las participaciones de la Caja en entidades consideradas como “Negocios Conjuntos” se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe “Participaciones - Entidades multigrupo” del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Participaciones” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 11.5).

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe “Rendimientos de instrumentos de capital - Participaciones en entidades multigrupo” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 29).

En el Anexo II se facilita información relevante sobre estas entidades.

2.1.3 Entidades asociadas

Son entidades sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no constituyen una unidad de decisión con la Caja ni se encuentran bajo control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

Las participaciones en entidades consideradas como “Entidades asociadas” se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe “Participaciones - Entidades asociadas” del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable

de la participación menos los costes de venta necesarios para su venta o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Participaciones” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 11.5).

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe “Rendimientos de instrumentos de capital - Participaciones en entidades asociadas” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 29).

En el Anexo III se facilita información relevante sobre estas entidades.

2.2 Instrumentos financieros

2.2.1 Registro inicial de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance cuando la Caja se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos de dinero se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compra ventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquiriente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

2.2.2 Baja de los instrumentos financieros

Un activo financiero se da de baja del balance cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado; o
- Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero o aun no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero.

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se readquieren por parte de la Caja, bien con la intención de recolocarlos de nuevo, bien con la intención de cancelarlos.

2.2.3 *Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros*

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del 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 no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, 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.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos 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 no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, 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.

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, 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 de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

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, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España deban incluirse en el cálculo del dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

2.2.4 Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance de la Caja de acuerdo a las siguientes categorías:

- ▶ **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - ▶ Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquéllos que se adquieren con la intención de realizarse 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 y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquéllos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.
 - ▶ Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquéllos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquéllos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.
 - ▶ Se consideran “**Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**” aquellos instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos en la Circular 4/2004, de

22 de diciembre, de Banco de España para contabilizar de manera separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, no siendo posible realizar dicha separación.

Asimismo, se incluirán en la categoría de “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” aquellos activos financieros que no formando parte de la cartera de negociación, se gestionen conjuntamente con pasivos de contratos de seguros valorados a su valor razonable; o con derivados financieros que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable; y aquéllos que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable registrándose posteriormente las variaciones producidas en dicho valor razonable con contrapartida en el epígrafe de “Resultado de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados del instrumento financiero distintos de los derivados de negociación, que se registrarán en los epígrafes de “Intereses y rendimientos asimilados”, “Intereses y cargas asimiladas” o “Rendimientos de instrumentos de capital - Otros instrumentos de capital” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

- ▶ **Cartera de inversión a vencimiento:** en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Caja mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España. Posteriormente, se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

- ▶ **Inversiones crediticias:** en esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por la Caja y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan. Se incluyen también en esta categoría las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades actúan como arrendadoras.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos adquiridos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado y la diferencia entre su valor de reembolso y dicho efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros conforme al método del tipo de interés efectivo durante el periodo que resta hasta el vencimiento.

En términos generales, es intención de la Caja mantener los préstamos y créditos que tiene concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación por su coste amortizado.

Los intereses devengados por los activos incluidos en esta categoría, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.7. Los valores representativos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

- ▶ **Activos financieros disponibles para la venta:** en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como inversiones crediticias, o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias propiedad de la Caja y los instrumentos de capital propiedad de Unicaja correspondientes a entidades que no sean dependientes, negocios conjuntos o asociadas y que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.7. Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los epígrafes “Intereses y rendimientos asimilados” (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y “Rendimientos de instrumentos de capital - Otros instrumentos de capital” de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.7. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros desde el momento de su adquisición de aquellos títulos clasificados como disponibles para la venta se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto de la Caja en el epígrafe “Patrimonio neto -Ajustes por valoración- Activos financieros disponibles para la venta” hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo de registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe “Resultado de operaciones financieras (neto) - Activos financieros disponibles para la venta”.

- ▶ **Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:** en esta categoría se incluyen aquellos pasivos financieros asociados con activos financieros clasificados como disponibles para la venta y que tienen su origen en transferencias de activos que se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en patrimonio neto.
- ▶ **Pasivos financieros al coste amortizado:** en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores. Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España hasta su vencimiento. Posteriormente, se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.

Los pasivos emitidos por la Caja que no reúnen las condiciones para poder calificarse como pasivo financiero, esto es, su existencia supone para la Institución una obligación contractual de entregar efectivo

u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables, se clasifican como pasivos financieros con naturaleza de capital.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Los pasivos financieros incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo a lo dispuesto en la Norma trigésima cuarta de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España se presentan registrados en los estados financieros de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.16.

2.3 Coberturas contables y mitigación de riesgos

La Caja utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés, de tipo de cambio de la moneda extranjera y de mercado, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la Normas trigésima primera o trigésima segunda de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España dichas operaciones son consideradas como de “cobertura”.

Cuando la Caja designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican adecuadamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir; así como los criterios o métodos seguidos por la Caja para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

La Caja sólo considera como operaciones de cobertura aquéllas que se consideran altamente eficaces a lo largo de la duración de las mismas. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante el plazo previsto de duración de la misma las variaciones que se produzcan en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, la Caja analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo

cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por la Caja se clasifican en las siguientes categorías:

- ▶ **Coberturas de valor razonable:** cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ▶ **Coberturas de flujos de efectivo:** cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:

- ▶ En las **coberturas de valor razonable**, las diferencias producidas en el valor razonable tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ▶ En las **coberturas de flujos de efectivo**, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe “Patrimonio neto -Ajustes por valoración- Coberturas de flujos de efectivo”. Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.2 sin modificación alguna en los mismos por el hecho de haber sido considerados como tales instrumentos cubiertos.

En el último caso, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo “Resultado de las operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Caja interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura como tales cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Cuando de acuerdo a lo dispuesto en el párrafo anterior, se produzca la interrupción de la operación de cobertura de valor razonable, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descritas se imputan a la cuenta de resultados hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo, el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el epígrafe “Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Coberturas de flujos de efectivo” del patrimonio neto del balance permanecerá registrado en dicho epígrafe hasta que la transacción prevista cubierta ocurra, momento en el cual se procederá a imputar a la cuenta de pérdidas o ganancias o, corregirá el coste de adquisición del activo o pasivo a registrar, en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo financiero. En caso de transacciones previstas, en caso de que se prevea que no se a realizar la transacción, el registrado en el epígrafe “Patrimonio neto -Ajustes por valoración- Coberturas de flujos de efectivo” correspondiente a tal operación se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados.

2.4 Operaciones en moneda extranjera

2.4.1 Moneda funcional

La moneda funcional de la Caja es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en “moneda extranjera”.

El contravalor en euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por la Caja al 31 de diciembre de 2007 asciende a 120.211 y 85.296 miles de euros, respectivamente (120.467 y 76.791 miles de euros, respectivamente al 31 de diciembre de 2006). El 68% y 78%, respectivamente al 31 de diciembre de 2007 corresponden al dólar americano (57% y 67%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006) y el 28% y 19%, respectivamente al 31 de diciembre de 2007 corresponden a libras esterlinas (39% y 30% respectivamente, al 31 de diciembre de 2006), y el resto son en su totalidad, divisas cotizadas en el mercado español.

2.4.2 Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por la Caja se registran inicialmente en los estados financieros por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, la Caja convierte los saldos monetarios en moneda extranjera a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.

Asimismo:

- ▶ Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
- ▶ Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.

2.4.3 Tipos de cambio aplicados

Los tipos de cambio utilizados por la Caja para realizar la conversión a euros de los saldos denominados en las principales monedas extranjeras en las que opera a efectos de la elaboración de las cuentas anuales, son los tipos de mercado al 31 de diciembre de 2007 y 2006, publicados por el Banco Central Europeo a cada una de las fechas.

2.4.4 Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de la Caja se registran, con carácter general, por su importe neto en el epígrafe “Diferencias de cambio (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

No obstante lo anterior, se registran en el epígrafe “Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Diferencias de cambio” del balance de situación hasta el momento en que éstas se realicen, las diferencias de cambio surgidas en partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto.

2.5 Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente, se resumen los criterios contables más significativos utilizados por la Caja para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

2.5.1 Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Caja.

2.5.2 Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- ▶ Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cuales se reconocen en la cuenta de resultados en el momento de su pago.
- ▶ Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, los cuales se contabilizan en la cuenta de resultados durante la vida de tales transacciones o servicios.
- ▶ Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.

2.5.3 Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4 Cobros y pagos diferidos en el tiempo

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

2.6 Compensaciones de saldos

Sólo 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.

2.7 Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- ▶ En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- ▶ En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Institución pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, utilizándose como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto su valor de mercado, siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Institución.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- ▶ Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- ▶ Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas de la Institución para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.

- ▶ La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las categorías definidas por el Anejo IX de la Circular de Banco de España 4/2004. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, las coberturas específicas necesarias por deterioro en base a los criterios fijados en la mencionada Circular, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes.

De forma similar, dichos instrumentos financieros son analizados para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país, entendiéndose por el mismo, aquél que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Para aquellos instrumentos clasificados como subestandar por la Institución, ésta calcula una cobertura específica determinada de forma colectiva teniendo en cuenta la diferencia aproximada entre el importe registrado en el activo por dichos instrumentos y el valor actual de los flujos de efectivo que se espera cobrar para el grupo de instrumentos, descontados al tipo de interés contractual medio.

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, la Institución cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva, calculada en base a la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, la Institución ha utilizado los parámetros establecidos por Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determinan el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro se basa en la aplicación de unos porcentajes fijados en el Anejo IX de la Circular de Banco de España 4/2004 y que varían en función de la clasificación del riesgo de los instrumentos financieros según lo establecido en el mencionado Anejo.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta 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 el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de “Ajustes por valoración” en el patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de “Ajustes por valoración” en el patrimonio neto.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe “Activos no corrientes en venta”, las pérdidas previamente registradas dentro del patrimonio neto se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

En el caso de las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas, la Institución estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación.

2.8 Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran “garantías financieras” los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la Nota 2.7 anterior.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe “Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” del pasivo del balance. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe “Dotaciones a provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la circunstancia de que fuese necesario constituir una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe “Periodificaciones” del pasivo del balance, se reclasificarán a la correspondiente provisión.

2.9 Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2.9.1 Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquéllas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Cuando la Caja actúa como arrendadora de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo “Inversiones crediticias” del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza el arrendatario.

Cuando la Caja actúa como arrendataria en una operación de arrendamiento financiero, presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio de la Caja (véase Nota 2.12).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias en los epígrafes “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas”, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones calculado de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.

2.9.2 Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando la Caja actúa como arrendadora en operaciones de arrendamiento operativo, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe “Activo material”; bien como “Inversiones inmobiliarias” bien como “Otros activos cedidos en arrendamiento operativo”, dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos

materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en el epígrafe “Otros productos de explotación”.

Cuando la Caja actúa como arrendataria en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a sus cuentas de pérdidas y ganancias en el epígrafe “Otros gastos generales de administración”.

2.10 Gastos de personal

2.10.1 Compromisos post-empleo

De acuerdo con el convenio laboral vigente, la Institución debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

Como consecuencia de la cesión del negocio de 32 oficinas de Banco Urquijo, S.A. en marzo de 1996, los empleados de esas oficinas pasaron a formar parte de la plantilla de la Institución. No obstante, esos empleados están sujetos, a efectos de complementos de pensiones, al convenio colectivo vigente para la banca.

Durante el ejercicio 2002, la Institución llegó a un acuerdo con sus empleados de modificación y transformación del sistema de previsión social complementaria existente hasta esa fecha, en lo referente a las contingencias de jubilación y sus derivadas y las contingencias de riesgo de actividad. Como consecuencia de dicho acuerdo, se produjo la exteriorización en Unifondo Pensiones V, Fondo de Pensiones, de parte de los compromisos por pensiones devengados con el personal. El resto de los compromisos por pensiones incluidos en el fondo interno al 31 de diciembre de 2001 fueron asegurados mediante pólizas durante los ejercicios 2004 y 2005 (véase Nota 34).

Los términos fundamentales de dicho acuerdo se basan en el paso a un modelo mixto de previsión social al contemplar colectivos de aportación definida y de prestación definida. En consecuencia, el Plan contemplado por el indicado acuerdo comprende cinco colectivos en los que se integran los distintos trabajadores en función de su antigüedad, vinculación y Convenio Colectivo al que se encuentran afectos. Dependiendo de cada uno de los colectivos las prestaciones son de prestación mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento e incapacidad de activo y de aportación o prestación definida para cada uno de los compromisos.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los cálculos de los estudios actuariales para los sistemas de prestación definida se han efectuado aplicando las siguientes hipótesis:

	2007	2006
Tipo de interés técnico	4%	4%
Crecimiento salarial	2%	2%
Crecimiento de la cobertura de la Seguridad Social	1%	1%
Tasa de revisión de pensiones	1%	1%
Tablas de mortalidad	PERMF 2000-P	PERMF 2000-P

Los compromisos devengados por el personal pasivo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se encuentran exteriorizados en Unifondo Pensiones V, Fondo de Pensiones y se encuentran cubiertos con una póliza de seguros contratada sobre la base de un tipo de interés asegurado del 5,406% hasta el 31 de julio de 2041 y del 2,5% a partir de dicha fecha y de las tablas de mortalidad PERMF 2000-P.

► Compromisos de aportación definida

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

► Compromisos por prestación definida

La Caja registra en el epígrafe “Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares” del pasivo del balance (o en el activo, en el epígrafe “Otros activos” dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España para su registro) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como “Activos afectos al plan” y del “Coste por los servicios pasados”.

Se consideran “Activos afectos al plan” aquéllos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de la Caja, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a la Caja sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados y no pueden retornar a la Caja, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Institución.

Si la Caja puede exigir a un asegurador, el pago de una parte o de la totalidad del desembolso exigido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a reembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple

las condiciones para ser un activo afecto al plan, la Caja registra su derecho al reembolso en el activo del balance, en el epígrafe “Contratos de seguros vinculados a pensiones” que, en los demás aspectos se trata como un activo del plan.

Se consideran “ganancias y pérdidas actuariales” las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.

La Caja registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de resultados.

El “coste de los servicios pasados”, que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

Las retribuciones post-empleo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- ▶ El coste de los servicios del periodo corriente, entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados, en el capítulo de “Gastos de personal”.
- ▶ El coste por intereses, entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo, en el capítulo “Intereses y cargas asimiladas”. Cuando las obligaciones se presenten en el pasivo netas de los activos afectos al plan, el coste de los pasivos que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias será exclusivamente el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- ▶ El rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier coste de originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados”.

2.10.2 Otras retribuciones a largo plazo - Jubilaciones parciales anticipadas

Tal y como se detalla en la Nota 34, la Institución llegó a un acuerdo laboral de jubilaciones parciales anticipadas con los representantes de los trabajadores al objeto de atender situaciones específicas de algunos colectivos de empleados, así como adecuar la plantilla de la Institución a las necesidades organizativas de la misma el cual tiene una vigencia máxima hasta 31 de diciembre de 2015. Las condiciones a reunir por los empleados para poder acogerse al mencionado Plan son las siguientes:

- ▶ Tener cumplidos los 60 años y no haber alcanzado los 65 años.

- ▶ Reunir los requisitos exigidos por la legislación vigente para acceder a la jubilación parcial de la Seguridad Social.
- ▶ Acreditar un mínimo de 20 años de cotización a la Seguridad Social, con al menos 10 de ellos en la Institución.

Para el cálculo de los compromisos con los empleados derivados del mencionado acuerdo, la Institución se ha basado en hipótesis aplicadas de acuerdo con las condiciones de mercado y con las características del colectivo cubierto.

2.10.3 Fallecimiento e invalidez

Los compromisos asumidos por la Caja para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el periodo en el que permanecen en activo y que se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros suscritas por el Plan de Pensiones (véase Nota 2.10.1) contratadas con Unicorp Vida, S.A. se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe igual al importe de las primas de dichas pólizas de seguros devengados en cada ejercicio.

2.10.4 Premios de antigüedad

La Caja tiene asumido con sus empleados el compromiso de satisfacer una prestación a los mismos por importe de una mensualidad correspondiente a la categoría de Nivel VI en el caso de que el empleado cumpla 20 y 35 años de servicio en la Institución.

Los compromisos por prejubilaciones se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

2.10.5 Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, las entidades españolas están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

2.11 Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto de la Caja.

El gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase Nota 19).

La Caja considera que existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporaria imponible aquélla que generará en el futuro la obligación para Unicaja de realizar algún pago a la administración correspondiente. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para la Caja algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte de la Caja su aplicación en ejercicios futuros.

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, no se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

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

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

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al fiscal.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Tal y como se indica en la Nota 19, la Ley 35/2006 modifica el tipo de gravamen general para los ejercicios 2007 en adelante. De este modo, las diferencias temporarias pendientes de reversión al 31 de diciembre de 2006 se valoraron aplicando los porcentajes detallados en la mencionada Nota en función del ejercicio estimado de reversión.

2.12 Activos materiales

2.12.1 Inmovilizado material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que la Caja tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por la Caja para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados que pasan a formar parte del inmovilizado material de uso propio de la Caja, se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe “Amortización - Activo material” de la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje anual
Inmuebles	1% a 3%
Mobiliario e instalaciones	8% a 13%
Maquinaria y equipos electrónicos	13% a 27%

Con ocasión de cada cierre contable, la Caja analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable, en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe “Perdidas por deterioro de activos - Activo material” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, la Caja registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos - Activo material” de la cuenta de pérdidas y ganancias y ajusta en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos con una periodicidad anual, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros en concepto de su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el capítulo “Otros gastos generales de administración” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de resultados en el momento de su devengo, no formando parte del coste de adquisición de los mismos.

2.12.2 Inversiones inmobiliarias

El epígrafe “Inversiones inmobiliarias” del balance de situación recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.12.1).

2.12.3 Otros activos cedidos en arrendamiento operativo

El epígrafe “Otros activos cedidos en arrendamiento operativo” del balance de situación recoge los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles que se tienen cedidos por la Caja en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.12.1).

2.12.4 Afecto a la Obra Social

En el epígrafe “Activo material - Afecto a la Obra Social” del balance de situación se incluye el valor neto contable de los activos materiales afectos a la Obra Social de la Caja (véase Nota 25).

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.12.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias , sino con contrapartida en el epígrafe “Otros pasivos - Fondo Obra Social” del balance de situación.

2.13 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por la Caja. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que la Caja estima probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles, distintos del fondo de comercio, se registran en el balance por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubiesen podido sufrir.

Los activos inmateriales pueden ser de “vida útil indefinida”, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del periodo durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor de la Caja, o de “vida útil definida “, en los restantes casos.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, la Caja revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el epígrafe “Amortización - Activo intangible” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, la Caja 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 (neto) - Otro activo intangible” 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 de uso propio (véase Nota 2.12.1).

2.14 Provisiones y pasivos contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales de la Caja, sus Administradores diferencian entre:

- ▶ Provisiones: 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 entidades, 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.
- ▶ Pasivos contingentes: 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 Caja.

Las cuentas anuales de la Caja 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, conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España (véase Nota 14).

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable y 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.

Al cierre de los ejercicios 2007 y 2006, se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones iniciadas contra la Institución con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Caja como los Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional al, en su caso, incluido como provisión, en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

La contabilización de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo a los criterios anteriores se registran con cargo o abono al epígrafe “Dotaciones a provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.15 Estados de flujos de efectivo

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

- ▶ Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos equivalentes 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.

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

- ▶ El efectivo propiedad de la Caja, el cual se encuentra registrado en el epígrafe “Caja y depósitos en Bancos Centrales” del balance de situación. El importe del efectivo propiedad de la Caja al 31 de diciembre de 2007 ascendía a 244.414 miles de euros (233.740 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).
- ▶ Los saldos netos mantenidos con Bancos Centrales, los cuales se encuentran registrados en los epígrafes “Caja y depósitos en Bancos Centrales” (los saldos deudores mantenidos con Bancos Centrales) y “Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos en Bancos Centrales” (los saldos acreedores) del activo y del pasivo, respectivamente, del balance de situación. Los saldos netos mantenidos con Bancos Centrales al 31 de diciembre de 2007 ascendían a (25.626) miles de euros (correspondientes en su totalidad a saldos acreedores). Por su parte, los saldos netos mantenidos con Bancos Centrales al 31 de diciembre de 2006 ascendían a 153.551 miles de euros.
- ▶ Los saldos a la vista mantenidos con entidades de crédito, distintos de los saldos mantenidos con Bancos Centrales y exceptuando las cuentas mutuas. Los saldos deudores a la vista mantenidos

con entidades de crédito distintas de los Bancos Centrales se encuentran registrados, entre otros conceptos, en el epígrafe “Inversiones crediticias - Depósitos en entidades de crédito” del balance de situación, ascendiendo su importe al 31 de diciembre de 2007 a 89.513 miles de euros (128.902 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

- ▶ Por su parte, los saldos acreedores a la vista mantenidos con entidades de crédito distintas de los Bancos Centrales se encontraban registrados, entre otros, en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito” del pasivo del balance público, ascendió su importe al 31 de diciembre de 2007 a 17.767 miles de euros de este último epígrafe (26.727 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

2.16 Activos no corrientes en venta

El capítulo “Activos no corrientes en venta” del balance de situación recoge el valor en libros de las partidas individuales cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

También se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en empresas asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por la Caja para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que la Caja haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados de los mismos. Mientras que permanecen clasificados en esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, la Caja ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Caja revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de “Perdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.17 Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios que tienen como resultado la adquisición de una entidad que mantiene su forma jurídica independiente de la Caja, se registran en estas cuentas anuales por su coste de adquisición en el epígrafe de “Participaciones - Entidades del Grupo” del balance de situación (véase Nota 2.1.1).

2.18 Obra Social

El fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe “Otros pasivos - Fondo Obra Social” del balance de situación. Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja.

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance de situación deduciendo el Fondo de la Obra Social, sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance (véanse Notas 12 y 25).

3. Distribución de los resultados de la Institución

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Caja del ejercicio 2007 que su Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General, junto con la ya aprobada correspondiente al ejercicio 2006, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Fondo de la Obra Social	55.000	46.440
Reservas acumuladas	271.548	224.454
Beneficio neto del ejercicio	326.548	270.894

4. Combinaciones de negocios

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Institución mantiene un fondo de comercio pendiente de deterioro por importe de 49.579 miles de euros y 52.653 miles de euros, respectivamente. Dicho fondo de comercio se generó fundamentalmente en base a la comparación con el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos por la Institución en la toma de participación sobre las sociedades Autopistas del Sol S.A. y Aquagest Sur, S.A., esta última a través de la sociedad Hidrocartera, S.L. Dicho fondo de comercio se encuentra contabilizado como parte del coste de adquisición de las entidades adquiridas, en el epígrafe “Participaciones - Entidades del Grupo” del balance de situación. El importe pendiente de deterioro en cada uno de los ejercicios tiene su origen en los beneficios esperados, por los Administradores de la Caja, de las entidades adquiridas, considerando la solidez de su base de clientes y las altas cifras de ingresos medios por clientes.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, en aplicación de lo detallado en la Nota 2.17, el mencionado fondo de comercio generado ha sido deteriorado en 2.393 miles de euros y 1.907 miles de euros, respectivamente.

5. Retribuciones del Consejo de Administración y a la Alta Dirección

5.1 Remuneración al Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Caja exclusivamente, en su calidad de Consejeros de la misma, durante los ejercicios 2007 y 2006, que se corresponden únicamente con los importes devengados en concepto de dietas de asistencia y desplazamiento:

	Miles de euros	
	2007	2006
Arcas Cubero, Javier	28	26
Atencia Robledo, Manuel	26	-
Beltrán Galindo, Federico	10	11
Bustinduy Barrero, María Luisa	16	18
Cano Rodrigo, Tomás	8	-
Casero Domínguez, Juan Ramón	3	24
Cid Jiménez, José Luis	24	24
Dell' Olmo García, Ildefonso M.	20	18
Fernández Céspedes, Pedro	32	31
Fraile Cantón, Juan	10	11
García Beltrán, Ginés	1	7
Gómez Boza, José Luis	9	9
González Cabaña, Francisco	7	-
Herrera Nuñez, Francisco	25	24
Loaiza García, José	16	6
Medel Cámara, Braulio	31	27
Millán Gómez, Ricardo	10	10
Molina Morales, Agustín	29	28
Mora Cabezas, María del Rosario	11	11
Orosa Vega, Santiago	10	11
Reina Alcolea, Luis	11	8
Vargas Lirio, José María	8	8
Vergara Utrera, Mariano	2	26

5.2 Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, durante los ejercicios 2007 y 2006 se ha considerado como personal de Alta Dirección a doce personas que se han calificado a dichos efectos personal clave.

Las retribuciones y otras prestaciones registradas durante los ejercicios 2007 y 2006, correspondientes a los miembros de la Alta Dirección de la Institución, en el ejercicio de la actividad que tienen encomendada, han ascendido a 2.639 miles de euros y 2.770 miles de euros, respectivamente.

Por otra parte, las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los mismos, derivadas exclusivamente de su condición de empleados o ejecutivos de la Institución, en los ejercicios 2007 y 2006 ascienden a 1.503 miles de euros y 1.442 miles de euros, respectivamente, y se encuentran cubiertas, en su totalidad, por los fondos correspondientes.

5.3 Otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección

En la Nota 38 de “Partes vinculadas”, se recogen los saldos de activo y pasivo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 que corresponden a operaciones mantenidas con los miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección de la Caja que se han indicado anteriormente, así como el detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de ambos ejercicios por operaciones realizadas por dichos colectivos con la Caja, distintos de los recogidos en las Notas 5.1 y 5.2.

5.4 Prestaciones post-empleo de los anteriores miembros del Consejo de Administración de la Caja y de la Alta Dirección

En la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 no ha sido efectuado cargo alguno en concepto de compromisos por pensiones y obligaciones similares mantenidos por la Institución con anteriores miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección de la Institución, ya que dichos compromisos fueron cubiertos en su totalidad en ejercicios anteriores a través de la contratación de pólizas de seguros.

6. Caja y depósitos en Bancos Centrales

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Caja	244.414	233.740
Depósitos en Banco de España	440.903	153.551
Ajustes de valoración - Intereses devengados	612	427
	685.929	387.718

7. Cartera de negociación

7.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo- saldos deudores

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por clases de contrapartes y por tipo de instrumento:

	Miles de euros	
	2007	2006
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	38.091	32.355
Administraciones Públicas residentes	12.740	171
Administraciones Públicas no residentes	-	2.928
Otros sectores residentes	4.824	57.097
Otros sectores no residentes	24.443	80.768
	80.098	173.319
Por tipo de instrumento		
Acciones cotizadas	1.467	2.529
Obligaciones y bonos cotizados	70.932	161.202
Derivados negociados en mercados organizados	60	-
Derivados no negociados en mercados organizados	7.639	9.588
	80.098	173.319

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición al riesgo de crédito de la Caja al cierre de dichos ejercicios en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2007 ha sido del 4,61% (4,69% al 31 de diciembre de 2006).

7.2 Composición del saldo - saldos acreedores

A continuación se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por clases de contrapartes y por tipo de instrumento:

	Miles de euros	
	2007	2006
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	2.512	5.428
Otros sectores residentes	6.592	6.664
	9.104	12.092
Por tipo de instrumento		
Derivados negociados en mercados organizados	-	-
Derivados no negociados en mercados organizados	9.104	12.092
	9.104	12.092

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

	Miles de euros							
	2007				2006			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Valor razonable	Nocial	Valor razonable	Nocial	Valor razonable	Nocial	Valor razonable	Nocial
Compra-venta de divisas no vencidas	1.352	57.185	1.345	57.185	5.922	43.467	5.928	43.467
Compras de divisas contra euros	-	-	1.345	57.185	5.922	43.467	-	-
Ventas de divisas contra euros	1.352	57.185	-	-	-	-	5.928	43.467
Futuros sobre valores y tipo de interés	721	47.395	721	47.395	-	-	-	5.617
Comprados	-	-	721	47.395	-	-	-	-
Vendidos	721	47.395	-	-	-	-	-	5.617
Opciones sobre valores	4.403	93.247	7.023	1.490.344	1.279	252.989	5.912	1.181.199
Compradas	4.403	93.247	-	-	922	16.400	-	100.000
Emitidas	-	-	7.023	1.490.344	357	236.589	5.912	1.081.199
Otras operaciones sobre valores	820	102.500	-	-	2.387	64.000	85	947
Permutas financieras sobre valores	820	102.500	-	-	2.387	64.000	85	947
Opciones sobre divisas	-	204	-	-	-	-	-	-
Compradas	-	102	-	-	-	-	-	-
Emitidas	-	102	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	381	77.534	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	381	77.534	-	-	-	-	-	-
Otros productos	22	96.860	15	4.712	-	-	167	10.500
	7.699	474.925	9.104	1.599.636	9.588	360.456	12.092	1.241.730

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

En la Nota 10 se detallan los métodos aplicados por la Institución en la valoración de los instrumentos financieros clasificados en esta categoría.

8. Activos financieros disponibles para la venta

8.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por clases de contrapartes y por tipo de instrumento:

	Miles de euros	
	2007	2006
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	215.100	155.979
Administraciones Públicas residentes	999.927	931.602
Administraciones públicas no residentes	-	3.215
Otros sectores residentes	2.467.425	1.083.855
Otros sectores no residentes	490.810	476.358
	4.173.262	2.651.009
(Pérdidas por deterioro) (*)	(2.777)	(2.096)
Otros ajustes por valoración	(4.249)	1.825
	4.166.236	2.650.738
Por tipo de instrumento		
Valores representativos de deuda	2.295.779	1.198.462
Deuda Pública española	999.927	931.602
Letras del Tesoro	-	160.130
Obligaciones y bonos del Estado	999.927	771.472
Deuda Pública extranjera	-	3.215
Emitidos por entidades financieras	103.244	49.656
Otros valores de renta fija	1.199.634	214.260
(Pérdidas por deterioro) (*)	(2.777)	(2.096)
Otros ajustes por valoración	(4.249)	1.825
	1.870.457	1.452.276
Otros instrumentos de capital	1.870.457	1.452.276
Acciones de sociedades españolas cotizadas	1.311.384	946.045
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	155.705	97.256
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	351.599	351.055
Acciones de sociedades extranjeras no cotizadas	4.002	4.003
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	47.767	53.917
	4.166.236	2.650.738

(*) Este importe al 31 de diciembre de 2007 y 2006, corresponde a pérdidas por deterioro contabilizadas para la cobertura del riesgo de crédito.

El total recogido en el cuadro anterior como “Otros instrumentos de capital” incluye al 31 de diciembre de 2007 un saldo de 48.220 miles de euros que corresponde a pérdidas por deterioro del valor de los elementos incluidos en dicha rúbrica (33.643 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), habiendo registrado a lo largo del ejercicio una dotación neta de dicha corrección, sin incluir otros movimientos, por importe de 14.771 miles de euros, recogidos en el epígrafe “Pérdidas por deterioro (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (siendo una recuperación neta de 2.304 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

Durante el ejercicio 2007, los movimientos más significativos ocurridos en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta, se encuentran las siguientes operaciones por parte de la Caja:

- Adquisición de una participación, por importe de 169.933 miles de euros en Iberdrola, S.A., siendo el porcentaje de participación en el capital de la sociedad al 31 de diciembre de 2007 el 1,85%.

- ▶ Adquisición de una participación, por importe de 29.000 miles de euros en Afianza, S.A. por constitución de la sociedad, siendo el porcentaje de participación en el capital de la sociedad al 31 de diciembre de 2007 el 9,83%.
- ▶ Enajenación de una participación, por importe de 24.443 miles de euros en Endesa, S.A., la cual ha supuesto un beneficio de 11.515 miles de euros, que ha sido reconocido en el epígrafe de “Resultado de operaciones financieras” de la cuenta de perdidas y ganancias adjunta del ejercicio 2007 (véase Nota 32).
- ▶ Enajenación de la participación, por importe de 114.202 miles de euros en Sacyr Vallehermoso, S.A., la cual ha supuesto un beneficio de 38.653 miles de euros, que ha sido reconocido en el epígrafe de “Resultado de operaciones financieras” de la cuenta de perdidas y ganancias adjunta del ejercicio 2007 (véase Nota 32).

Durante el ejercicio 2006, entre los movimientos más significativos ocurridos en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta, se encontraban las siguientes operaciones por parte de la Caja:

- ▶ Adquisición de una participación, por importe de 83.857 miles de euros en Iberdrola, S.A., siendo el porcentaje de participación en el capital de la sociedad al 31 de diciembre de 2006 el 1,62%.
- ▶ Adquisición de una participación, por importe de 82.176 miles de euros en Sacyr Vallehermoso, S.A., siendo el porcentaje de participación en el capital de la sociedad al 31 de diciembre de 2006 el 1,06%.
- ▶ Aportación de una participación, por importe de 51.642 miles de euros en Vodafone Plc, a la sociedad del Grupo Unicartera Internacional, S.L. (véanse Notas 11.4 y 19.5).
- ▶ Enajenación de una participación, por importe de 20.224 miles de euros en Endesa, S.A., la cual ha supuesto un beneficio de 8.704 miles de euros, que ha sido reconocido en el epígrafe de “Resultado de operaciones financieras” de la cuenta de perdidas y ganancias adjunta del ejercicio 2006 (véase Nota 32).
- ▶ Enajenación de la participación, por importe de 21.972 miles de euros en Inversora de Autopistas del Sur, S.A., la cual ha supuesto un beneficio de 32.958 miles de euros, que ha sido reconocido en el epígrafe de “Resultado de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del ejercicio 2006 (véase Nota 32).

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición al riesgo de crédito de la Caja al cierre de dichos ejercicios en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2007 era del 5,44% (4,38% al 31 de diciembre de 2006).

8.2 Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de los ejercicios 2007 y 2006 de aquellos instrumentos de deuda clasificados como activos financieros disponibles para la venta.

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2005	1.422
Dotaciones netas del ejercicio	962
Fondos recuperados de ejercicios anteriores	(288)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	2.096
Dotaciones netas del ejercicio	681
Fondos recuperados de ejercicios anteriores	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	2.777

9. Inversiones crediticias

9.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por clases de contrapartes y por tipo de instrumento:

	2007	2006
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	1.204.267	2.079.703
Administraciones Públicas residentes	358.128	345.600
Administraciones Públicas no residentes	6.800	7.022
Otros sectores residentes	24.187.973	20.546.577
Otros sectores no residentes	228.994	210.107
	25.986.162	23.189.009
(Pérdidas por deterioro)	(505.336)	(421.062)
Otros ajustes por valoración	17.588	(15.198)
	25.498.414	22.752.749

(Continúa en la página siguiente)

(Viene de la página anterior)

Por tipo de instrumento		
Créditos y préstamos a tipo de interés variable	20.355.737	17.499.410
Créditos y préstamos a tipo de interés fijo	3.799.196	3.194.057
Adquisiciones temporales de activos	989.016	1.443.221
Depósitos a plazo en entidades de crédito	518.813	848.856
Otros depósitos en entidades de crédito	89.513	128.902
Otros activos financieros	233.887	74.563
	25.986.162	23.189.009
(Pérdidas por deterioro)	(505.336)	(421.062)
Otros ajustes por valoración	17.588	(15.198)
	25.498.414	22.752.749

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición al riesgo de crédito de la Caja al cierre de dichos ejercicios en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2007 era del 5,59% (4,62% al 31 de diciembre de 2006).

9.2 Activos vencidos y deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, así como de aquéllos que, sin estar considerados como deteriorados, tienen algún importe vencido a dichas fechas, clasificados por contrapartes así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

ACTIVOS DETERIORADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

	Miles de euros					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por clases de contrapartes						
Administraciones Públicas residentes	-	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes	54.314	23.147	31.101	8.266	34.031	150.859
Otros sectores no residentes	417	52	139	27	5	640
	54.731	23.199	31.240	8.293	34.036	151.499

ACTIVOS DETERIORADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

	Miles de euros					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por clases de contrapartes						
Administraciones Públicas residentes	-	-	-	-	11	11
Otros sectores residentes	44.628	15.005	10.946	7.170	24.428	102.177
Otros sectores no residentes	368	52	71.	9	36	536
	44.996	15.057	11.017	7.179	24.475	102.724

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Institución mantiene reclasificado riesgo subestándar correspondiente fundamentalmente a operaciones del sector inmobiliario.

ACTIVOS CON SALDOS VENCIDOS NO CONSIDERADOS COMO DETERIORADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

	Miles de euros			
	Menos de un mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
Por clases de contrapartes				
Entidades de Crédito	-	-	-	-
Administraciones Públicas residentes	244	-	-	244
Otros sectores residentes	244.931	33.108	8.452	286.491
Otros sectores no residentes	375	55	47	477
	245.550	33.163	8.499	287.212

ACTIVOS CON SALDOS VENCIDOS NO CONSIDERADOS COMO DETERIORADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

	Miles de euros			
	Menos de un mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
Por clases de contrapartes				
Entidades de Crédito	618	-	-	618
Administraciones Públicas residentes	420	-	-	420
Otros sectores residentes	163.906	7.173	5.082	176.161
Otros sectores no residentes	434	45	29	508
	165.378	7.218	5.111	177.707

El importe de los activos dudosos no deteriorados correspondiente a los ejercicios 2007 y 2006 asciende a 278 y 196 miles de euros, respectivamente.

9.3 Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de los ejercicios 2007 y 2006 de aquellos instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias.

El movimiento de las pérdidas por deterioro relativo al ejercicio 2007 es el siguiente:

	Provisión Específica	Provisión Genérica	Provisión por riesgo Subestándar	Miles de euros Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	68.164	285.498	67.400	421.062
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	99.737	46.290	-	146.027
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(41.682)	-	(4.828)	(46.510)
Otros movimientos	(1.077)	-	-	(1.077)
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio	(14.166)	-	-	(14.166)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	110.976	331.788	62.572	505.336
De los que:				
Determinados individualmente	74.891	-	-	74.891
Determinados colectivamente	36.085	331.788	62.572	430.445
	110.976	331.788	62.572	505.336

El movimiento de las pérdidas por deterioro relativo al ejercicio 2006 es el siguiente:

	Provisión Específica	Provisión Genérica	Provisión por riesgo Subestándar	Miles de euros Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	68.052	244.700	52.291	365.043
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	61.321	45.390	15.109	121.820
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(24.793)	-	-	(24.793)
Otros movimientos	(15.506)	(4.592)	-	(20.098)
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio	(20.910)	-	-	(20.910)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	68.164	285.498	67.400	421.062
De los que:				
Determinados individualmente	42.287	-	-	42.287
Determinados colectivamente	25.877	285.498	67.400	378.775
	68.164	285.498	67.400	421.062

10. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los derivados contratados designados como elementos de cobertura y sus elementos cubiertos han sido fundamentalmente los siguientes:

- ▶ Interest Rate Swaps, que dan cobertura a cédulas hipotecarias emitidas por la Caja y bonos emitidos por terceros adquiridos por la Caja.
- ▶ Futuros y opciones sobre títulos cotizados, que dan cobertura a las variaciones en los precios de mercado de los mismos previas a la venta de tales títulos.

Los métodos de valoración utilizados para determinar los valores razonables de los derivados OTC han sido el descuento de flujos de caja para valoraciones de derivados sobre tipo de interés y la técnica de simulación de Montecarlo para valoraciones de productos estructurados con componente opcional. Para aquellas operaciones admitidas a cotización oficial, se ha considerado el precio de cotización como indicador de su valor razonable.

10.1 Coberturas de valor razonable

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable y del nocional de aquellos derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de euros							
	2007				2006			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
Futuros sobre valores y tipo de Interés								
Ventas de futuro sobre valores	-	237.055	1.109	197.522	651	7.318	-	-
Compra-venta de divisas no vencidas:								
Ventas de divisas contra euros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:								
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	16.103	569.700	364.964	5.016.263	12.614	1.525.000	101.725	2.591.263
	16.103	806.755	366.073	5.213.785	13.265	1.532.318	101.725	2.591.263

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Caja en relación con dichos instrumentos.

La Institución aplica contabilidad de cobertura de valor razonable fundamentalmente a aquellas operaciones en las que se encuentra expuesta las variaciones en el valor razonable de determinados activos y pasivos sensibles a las variaciones de los tipos de interés, es decir, fundamentalmente activos y pasivos referenciados a un tipo de interés fijo, que se transforma a un tipo de interés variable mediante los instrumentos de cobertura correspondientes:

10.2 Coberturas de flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2007 la Institución mantiene contratadas determinadas operaciones de derivados de cobertura de transacciones previstas altamente probables cuyo valor razonable a la fecha asciende a 536 miles de euros. El valor nocial de las mencionadas operaciones asciende a 193.254 miles de euros.

En opinión de la Institución, al 31 de diciembre de 2007 no existen dudas sobre la ocurrencia de las transacciones previstas

11. Participaciones

11.1 Participaciones – Entidades del Grupo

En el Anexo I se muestra un detalle de las participaciones mantenidas por la Caja en entidades del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006, donde se indican los porcentajes de participación y otra información relevante de dichas sociedades.

11.2 Participaciones – Entidades multigrupo

En el Anexo II se muestra un detalle de las participaciones mantenidas por la Caja en entidades multigrupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006, donde se indican los porcentajes de participación y otra información relevante de dichas sociedades.

11.3 Participaciones – Entidades asociadas

En el Anexo III se muestra un detalle de las participaciones mantenidas por la Caja en entidades asociadas al 31 de diciembre de 2007 y 2006, donde se indican los porcentajes de participación y otra información relevante de dichas sociedades.

11.4 Notificaciones sobre adquisición y venta de participaciones

A continuación se indican las notificaciones sobre adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades del Grupo, asociadas y multigrupo, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores.

En el ejercicio 2001 la Institución procedió a la venta de la participación representativa del 50% del capital social de Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. a Commercial Union International Holdings Limited (actualmente AVIVA International Holdings Limited). De acuerdo con lo indicado en el mencionado Contrato de compraventa de acciones y otros acuerdos posteriores, el precio global de las mencionadas acciones sería ajustado en función del volumen de negocio generado por Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. Como consecuencia del procedimiento establecido en el citado Contrato de compraventa de acciones, con fecha 10 de julio de 2002 se fijó el precio mínimo a percibir. Adicionalmente, fundamentalmente, en base al cálculo del valor del negocio generado con periodicidad anual, dicho precio mínimo puede ascender, finalmente, a un importe máximo global de 277.968 miles de euros y, en consecuencia, el beneficio total de la operación podría ascender a un importe máximo de 267.498 miles de euros.

Dada la existencia de una serie de opciones de compra y venta otorgadas a futuro entre las partes cuyo precio de ejercicio se fija en función del precio de mercado de las acciones y de la cuantía neta desembolsada por las acciones en el momento de ejercicio, la Institución optó por registrar el beneficio de la operación en función del volumen de negocio generado por Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

Al 31 de diciembre de 2006, la Institución había percibido parte del precio en función del negocio generado según lo acordado en el contrato de compraventa por importe de 269.608 miles de euros. Como consecuencia de dicho cobro y de acuerdo con lo mencionado anteriormente, el beneficio pendiente de reconocer en ejercicios futuros podría ascender a 90.827 miles de euros.

Durante el ejercicio 2007, la Institución ha contabilizado en el capítulo de “Otras ganancias” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta un resultado positivo por importe de 45.712 miles de euros (37.933 miles de euros en 2006) (véase Nota 37), quedando pendiente de reconocer en ejercicios futuros un total de 45.115 miles de euros que se encuentra contabilizado en el epígrafe de “Otros Pasivos” del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2007.

Durante el ejercicio 2006, la Institución procedió a la constitución de la sociedad Unicartera Internacional, S.L. (Sociedad Unipersonal), participada al 100% y con un capital social de 57.642 miles de euros. El desembolso se realizó mediante aportación dineraria por 6.000 miles de euros y aportación no dineraria por 51.642 miles de euros (véanse Notas 8.1 y 19.5). La aportación no dineraria consistió en la entrega de la participación que la Institución ostentaba en Vodafone Plc.

Asimismo, durante el ejercicio 2006, la Institución acudió a la ampliación de capital de la sociedad del Grupo, Inmobiliaria Acinipo, S.L. (Sociedad Unipersonal), participada al 100%, la cual fue suscrita mediante aportaciones dinerarias por importe de 4.717 miles de euros y no dinerarias consistente en acciones e inmuebles por importe de 4.574 miles de euros y 27.395 miles de euros, respectivamente (véase Nota 19.5).

Durante el ejercicio 2007 se ha procedido a un reestructuración de parte de las sociedades incluidas en el Grupo correspondiendo el importe de retiros en el epígrafe de “Entidades del Grupo”, debiéndose,

fundamentalmente, a la aportación por parte de la Institución a la sociedad Unicartera Caja, S.L. (Sociedad Unipersonal) del 99,99% de las participaciones que mantenía la primera sobre la sociedades Unicorp Corporación Financiera, S.A. y Corporación Uninser, S.A., respectivamente.

11.5 Movimiento de Participaciones

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos (sin considerar las pérdidas por deterioro) que se han producido en la cartera de participaciones a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de euros			
	Entidades del Grupo	Entidades multigrupo	Entidades asociadas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	114.571	182.797	140.903	438.271
Adiciones	207.807	3.675	630	212.112
Retiros	-	-	(3.764)	(3.764)
Otros movimientos	11.179	2.380	5.797	19.356
Saldo al 31 de diciembre de 2006	333.557	188.852	143.566	665.975
Adiciones	46.776	12.977	1.931	61.684
Retiros	(43.498)	-	(5.811)	(49.309)
Otros movimientos	8.185	9.549	(1.551)	16.183
Saldo al 31 de diciembre de 2007	345.020	211.378	138.135	694.533

El importe registrado por la Caja al 31 de diciembre de 2007 como pérdidas por deterioro en el epígrafe de participaciones asciende a 51.143 miles de euros (41.511 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

Durante los ejercicios 2007 y 2006 los ajustes por valoración correspondientes a correcciones de valor por deterioro de activos de este epígrafe del balance de situación adjunto han experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de euros			
	Entidades del Grupo	Entidades multigrupo	Entidades asociadas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	16.941	2.473	16.512	35.926
Dotaciones del ejercicio	5.611	145	5.888	11.644
Fondos recuperados	-	-	(7.559)	(7.559)
Cancelaciones por utilizaciones, traspasos y otros	-	-	1.500	1.500
Saldo al 31 de diciembre de 2006	22.552	2.618	16.341	41.511
Dotaciones del ejercicio	5.349	2.727	10.045	18.121
Fondos recuperados	(3.247)	-	(3.405)	(6.652)
Cancelaciones por utilizaciones, traspasos y otros	-	1.882	(3.719)	(1.837)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	24.654	7.227	19.262	51.143

12. Activo material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Obra Social	Total
Coste				
Saldos al 31 de diciembre de 2006	924.073	16.057	105.362	1.045.492
Adiciones	42.703	6.605	11.401	60.709
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(16.185)	(904)	(4.685)	(21.774)
Otros traspasos y otros movimientos	830	(1.134)	44	(260)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	951.421	20.624	112.122	1.084.167
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 2006	(343.672)	(1.293)	(24.657)	(369.622)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	14.549	5	6	14.560
Dotaciones	(36.836)	(115)	(2.479)	(39.430)
Otros traspasos y otros movimientos	147	(95)	(37)	15
Saldos al 31 de diciembre de 2007	(365.812)	(1.498)	(27.167)	(394.477)
Pérdidas por deterioro				
Al 31 de diciembre de 2007	(5.724)	(1.385)	-	(7.109)
Activo material neto				
Saldos al 31 de diciembre de 2007	579.885	17.741	84.955	682.581
Coste				
Saldos al 31 de diciembre de 2005	903.236	38.675	94.419	1.036.330
Adiciones	34.904	1.235	10.262	46.401
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(10.545)	(643)	-	(11.188)
Otros traspasos y otros movimientos	(3.522)	(23.210)	681	(26.051)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	924.073	16.057	105.362	1.045.492
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 2005	(313.663)	(3.819)	(22.315)	(339.797)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	9.686	37	-	9.723
Dotaciones	(35.815)	(150)	(2.342)	(38.307)
Otros traspasos y otros movimientos	(3.880)	2.639	-	(1.241)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	(343.672)	(1.293)	(24.657)	(369.622)
Pérdidas por deterioro				
Al 31 de diciembre de 2006	(5.608)	(2.463)	-	(8.071)
Activo material neto				
Saldos al 31 de diciembre de 2006	574.793	12.301	80.705	667.799

12.1 Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

				Miles de euros
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro	Saldo neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	92.263	(76.299)	-	15.964
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	332.866	(232.502)	(107)	100.257
Edificios	511.032	(55.713)	(3.191)	452.128
Obras en curso	4.831	-	-	4.831
Otros	10.429	(1.298)	(2.426)	6.705
Saldos al 31 de diciembre de 2007	951.421	(365.812)	(5.724)	579.885
Equipos informáticos y sus instalaciones	93.926	(79.514)	-	14.412
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	316.514	(212.552)	(66)	103.896
Edificios	498.761	(50.435)	(3.191)	445.135
Obras en curso	4.789	-	-	4.789
Otros	10.083	(1.171)	(2.351)	6.561
Saldos al 31 de diciembre de 2006	924.073	(343.672)	(5.608)	574.793

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2007 que figura en el cuadro anterior, existen partidas por un importe aproximado a 17.863 miles de euros (15.957 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) de valor neto correspondientes a inmovilizado material adquiridos en régimen de arrendamiento financiero.

Al 31 de diciembre de 2007, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 186.767 miles de euros (187.904 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados.

12.2 Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2007 y 2006, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad de la Caja ascendieron a 967 y 1.084 miles de euros, respectivamente (ver Nota 33).

12.3 Pérdidas por deterioro

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de euros		
	Uso propio	Inversiones Inmobiliarias	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2005	6.674	3.754	10.428
Recuperaciones por ventas	(83)	(91)	(174)
Otras recuperaciones	(12)	-	(12)
Resto de traspasos y reclasificaciones	(971)	(1.200)	(2.171)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	5.608	2.463	8.071
Recuperaciones por ventas	(62)	(8)	(70)
Resto de traspasos y reclasificaciones	178	(178)	-
Utilizaciones por saneamientos	-	(892)	(892)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	5.724	1.385	7.109

13. Pasivos financieros a coste amortizado

13.1 Depósitos de Bancos Centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Otros Bancos Centrales	466.529	-
Ajustes por valoración – intereses devengados	1.259	-
	467.788	-

13.2 Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2007	2006
Cuentas a plazo	152.527	137.496
Cesión temporal de activos	649.173	909.395
Otras cuentas	17.767	26.727
Ajustes por valoración	2.704	3.980
	822.171	1.077.598

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2007 ha sido del 4,59% (2,70% al 31 de diciembre de 2006).

13.3 Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo a su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2007	2006
Por naturaleza		
Cuentas corrientes	4.272.977	3.807.598
Cuentas de ahorro	4.810.552	4.963.576
Depósitos a plazo	13.089.985	9.895.122
Cesiones temporales de activos	1.447.820	1.561.253
Otros	53.582	68.307
Ajustes por valoración	(272.223)	(26.372)
Operaciones de microcobertura	(339.562)	(111.554)
Intereses devengados	197.067	119.965
Otros ajustes	(129.728)	(34.783)
	23.402.693	20.269.484
Por contrapartes		
Administraciones Pùblicas residentes	1.176.889	880.258
Otros sectores residentes	22.101.723	19.136.252
Otros sectores no residentes	396.304	279.346
Ajustes por valoración	(272.223)	(26.372)
	23.402.693	20.269.484

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2007 ha sido del 2,85% (2,01% al 31 de diciembre de 2006).

Formando parte del epígrafe “Depósitos a plazo” figuran Cédulas Hipotecarias singulares emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, así como una Cédula Territorial emitida al amparo de lo dispuesto en la Ley de 44/2002, de 22 de noviembre, según el siguiente detalle:

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Nominal	
			2007	2006
26/11/2001	26/11/2008	(b) 4,507%	275.000	275.000
11/03/2003	11/03/2013	(b) 4,007%	250.000	250.000
19/06/2003	17/06/2010	(b) 3,259%	250.000	250.000
22/10/2003 (a)	22/10/2008	(b) 3,756%	120.000	120.000
26/11/2003	22/11/2013	(b) 4,509%	200.000	200.000
04/12/2003	04/12/2015	Euribor 3 meses + 0,13	100.000	100.000
03/03/2004	01/03/2016	(b) 4,385%	250.000	250.000
05/04/2004	05/04/2014	(b) 4,005%	250.000	250.000
16/06/2004	12/06/2009	(b) 3,634%	100.000	100.000
21/06/2004	21/06/2011	(b) 4,007%	100.000	100.000
16/11/2004	16/11/2014	(b) 4,006%	146.341	146.341
16/11/2004	16/11/2019	(b) 4,256%	53.659	53.659
29/11/2004	27/11/2019	(b) 4,125%	200.000	200.000
31/03/2005	31/03/2015	(b) 3,753%	141.667	141.667
31/03/2005	31/03/2020	(b) 4,003%	58.333	58.333
23/05/2005	21/05/2025	(b) 3,875%	200.000	200.000
20/06/2005	20/06/2017	(b) 3,500%	150.000	150.000
28/06/2005	30/06/2025	(b) 3,754%	76.924	76.924
28/06/2005	30/06/2015	Euribor 3 meses + 0,8	73.076	73.076
21/11/2005	23/05/2025	(b) 3,875%	200.000	200.000
12/12/2005	(c)	(c)	200.000	200.000
20/02/2006	20/02/2018	Euribor 3 meses + 0,12	90.000	90.000
12/03/2006	12/03/2011	(b) 3,503%	60.000	60.000
22/03/2006	22/03/2021	(b) 4,005%	100.000	100.000
08/04/2006	10/04/2021	(b) 4,125%	200.000	200.000
28/05/2006	24/05/2017	Euribor 3 meses + 0,09	100.000	100.000
29/05/2006	08/04/2016	(d) Euribor 3 meses + 0,06	250.000	250.000
12/06/2006	12/06/2018	(b) 4,255%	100.000	100.000
23/10/2006	23/10/2018	(b) 4,000%	300.000	300.000
23/10/2006	23/10/2023	(b) 4,254%	200.000	200.000
24/10/2006	24/05/2017	Euribor 3 meses + 0,09	100.000	100.000
19/03/2007	19/03/2017	(b) 4,004%	200.000	-
28/03/2007	28/03/2027	(b) 4,250%	150.000	-
25/04/2007	10/04/2021	(b) 4,125%	200.000	-
23/05/2007	23/05/2019	Euribor 3 meses +0,09	200.000	-
23/05/2007	23/05/2027	(b) 4,755%	50.000	-
04/07/2007	10/04/2031	(b) 4,125%	400.000	-
25/07/2007	20/12/2016	(b) 4,005%	300.000	-
21/10/2007	21/10/2007	Euribor 3 meses +0,16	250.000	-
24/10/2007	28/03/2027	(b) 4,250%	110.000	-
24/10/2007	10/04/2021	(b) 4,125%	60.000	-
24/10/2007	10/04/2031	(b) 4,250%	180.000	-
05/12/2007	20/02/2018	Euribor 3 meses +0,13	145.000	-
			7.140.000	4.895.000

- (a) Cédula Territorial emitida al amparo de la Ley 44/2002.
- (b) El tipo de interés fijo soportado por la Institución ha sido convertido a variable mediante la contratación de permutas financieras sobre el importe nominal.
- (c) Emisión dividida en tres tramos, siendo los dos primeros tramos de 74.074 miles de euros de importe, y el tercero de 51.852 miles de euros, con tipos de interés de Euribor 3 meses + 0,059, 3,503% y 3,754% y con vencimientos 12/12/2012, 12/12/2016 y 12/12/2022 respectivamente, para cuyos dos últimos tramos la Institución ha convertido el tipo de interés fijo a variable mediante la contratación de permutas financieras sobre el importe nominal.
- (d) Emisión con tipo de interés dividida en dos tramos, siendo el tipo de interés fijo al 2,891% hasta 08/07/2006. A partir de dicha fecha el tipo es Euribor 3 meses + 0,06.

13.4 Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Pagarés y efectos	1.456.788	856.039
Otros valores no convertibles	1.299.771	1.199.731
Ajustes por valoración – intereses devengados	25.843	12.383
	2.782.402	2.068.153

13.4.1 Pagarés y efectos:

La Institución efectuó una emisión de pagarés de empresa en el 2006 y una segunda, en 2007, con las siguientes características principales y saldos correspondientes a estas emisiones al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Fecha de vencimiento	Nominal de la emisión	Miles de euros	
			Nominal suscrito	2007
5 ^a Emisión de pagarés de elevada liquidez	Variable (a)	1.500.000	-	540.700
6 ^a Emisión de pagarés de elevada liquidez	Variable (a)	1.500.000	1.036.400	330.700
7 ^a Emisión de pagarés de elevada liquidez	Variable (a)	2.000.000	461.100	-
			1.497.500	871.400

(a) Los pagarés se emiten a cualquier plazo entre una semana y dieciocho meses.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2007 por dichos valores han sido de 43.194 miles de euros (25.103 miles de euros en 2006), y se incluyen en el capítulo de “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 28).

El movimiento que ha habido en la cuenta “Pagarés y otros valores” en los ejercicio 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo nominal inicial	871.400	992.600
Emisiones	2.862.300	2.114.900
Amortizaciones	(2.236.200)	(2.236.100)
Saldo nominal final	1.497.500	871.400
Intereses anticipados	(40.712)	(15.361)
Saldo final	1.456.788	856.039

La totalidad de estos instrumentos financieros se encuentran denominados en moneda euro.

Los folletos de las emisiones, confeccionados según lo establecido por la Circular 2/1999 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, fueron inscritos en el Registro Oficial de este Organismo.

El tipo de interés efectivo medio de los pagarés clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2007 ha sido del 4,21% (2,89% al 31 de diciembre de 2006).

13.4.2 Otros valores no convertibles

Otros valores no convertibles recogen al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el saldo vivo de las emisiones de bonos y obligaciones realizadas por la Institución.

Un detalle de las emisiones de bonos y obligaciones en circulación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

31.12.2006						
						Miles de euros
Emisión	Fecha de emisión	Nominal	Saldo vivo	% de interés	Vencimiento final de la emisión	
1ª Emisión Bonos Simples	13/10/2005	200.000	199.960	Euribor 3 meses + 0,02		15/10/2007
2ª Emisión Bonos Simples	23/03/2006	300.000	300.000	Euribor 3 meses + 0,06		23/03/2009
3ª Emisión Bonos Simples	12/05/2006	200.000	199.771	Euribor 3 meses + 0,08		12/05/2010
4ª Emisión Bonos Simples	26/07/2006	300.000	300.000	Euribor 3 meses + 0,16		26/07/2011
5ª Emisión Bonos Simples	28/09/2006	50.000	50.000	Euribor 3 meses + 0,09		28/09/2009
6ª Emisión Bonos Simples	28/09/2006	150.000	150.000	Euribor 3 meses + 0,07		29/09/2008
		1.200.000	1.199.731			

(Continúa en la página siguiente)

(Viene de la página anterior)

Miles de euros

31.12.2007

Emisión	Fecha de Emisión	Nominal	Saldo Vivo	% de interés	Vencimiento final de la emisión
2ª Emisión Bonos Simples	23/03/2006	300.000	300.000	Euribor 3 meses + 0,06	23/03/2009
3ª Emisión Bonos Simples	12/05/2006	200.000	199.771	Euribor 3 meses + 0,08	12/05/2010
4ª Emisión Bonos Simples	26/07/2006	300.000	300.000	Euribor 3 meses + 0,16	26/07/2011
5ª Emisión Bonos Simples	28/09/2006	50.000	50.000	Euribor 3 meses + 0,09	28/09/2009
6ª Emisión Bonos Simples	28/09/2006	150.000	150.000	Euribor 3 meses + 0,07	29/09/2008
7ª Emisión Bonos Simples	18/06/2007	175.000	175.000	Euribor 3 meses + 0,09	18/06/2009
8ª Emisión Bonos Simples	18/06/2007	125.000	125.000	Euribor 3 meses + 0,07	18/06/2010
		1.300.000	1.299.771		

Los intereses devengados durante el ejercicio 2007 por dichos valores han sido de 56.565 miles de euros (23.856 miles de euros en 2006), y se incluyen en el capítulo de “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 28).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2007 ha sido del 4,29% (3,23% al 31 de diciembre de 2006).

La totalidad de estos instrumentos financieros se encuentran denominados en moneda euro.

13.5 Pasivos subordinados

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el detalle de los saldos y características principales de este capítulo del balance de situación adjunto, que se corresponden con las diversas emisiones de deuda subordinada efectuadas por la Institución, es el siguiente:

Emisión	Nº de títulos	Importe nominal	Euros		Interés nominal	Vencimiento
			31.12.07	31.12.06		
Novena	100.000	300,00	-	30.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	05/06/2007
Décima	200.000	300,00	-	60.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	13/12/2007
Undécima	300.000	300,00	90.000	90.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	10/12/2008
Duodécima	200.000	300,00	60.000	60.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	18/09/2013
Decimotercera	200.000	300,00	60.000	60.000	Tipo pasivo CECA + 0,5%	01/07/2014
Decimocuarta	134.000	300,00	40.200	40.200	Tipo pasivo CECA + 0,5%	01/07/2014
Decimoquinta	267.000	300,00	80.100	80.100	Euribor + 0,15%	26/07/2015
Ajustes por valoración – intereses devengados			1.874	1.543		
			332.174	421.843		

Estas emisiones se amortizan a la par al vencimiento y el pago de los cupones, que está subordinado a la existencia de excedente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Institución, se realiza por trimestres vencidos.

Todas las emisiones de deuda subordinada se sitúan, a efectos de prelación de créditos, detrás de todos los acreedores comunes de la Institución. Asimismo, están calificadas como computables a efectos del coeficiente de recursos propios de la Institución, aunque en ningún momento podrán computarse como recursos propios los importes que superen los porcentajes sobre los recursos propios básicos a que hace referencia el punto 2 del artículo 23 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre.

Los intereses por los pasivos subordinados, reconocidos en las cuentas de resultados adjuntas han ascendido, durante el ejercicio 2007, a 13.558 miles de euros (10.980 miles de euros durante el ejercicio 2006) (véase Nota 28).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2007 ha sido del 3,39% (2,47% al 31 de diciembre de 2006).

13.6 Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Obligaciones a pagar	11.935	14.464
Cuentas de recaudación	112.032	119.062
Cuentas especiales	11.332	60.649
Otros conceptos	23	357
	135.322	194.532

14. Provisiones

A continuación se muestran los movimientos en los ejercicios 2007 y 2006 y la finalidad de las provisiones registradas en estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de euros			
	Fondo pensiones y obligaciones similares	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2005	249.628	14.167	184.939	448.734
Dotaciones a provisiones	2.723	2.552	12.536	17.811
Coste por intereses (Nota 28)	9.720	-	-	9.720
Utilización de fondos	(8.466)	-	(52.009)	(60.475)
Otros movimientos	(23.325)	115	33.926	10.716
Saldos al 31 de diciembre de 2006	230.280	16.834	179.392	426.506
Dotaciones a provisiones	2.479	2.941	39.905	45.325
Coste por intereses (Nota 28)	9.404	-	-	9.404
Utilización de fondos	(9.140)	-	(12.817)	(21.957)
Otros movimientos	4.015	120	11.694	15.829
Saldos al 31 de diciembre de 2007	237.038	19.895	218.174	475.107

Fondo de pensiones y obligaciones similares

El epígrafe corresponde al importe de los compromisos asumidos por la Institución con sus empleados tal y como se describe en las Notas 2.10 y 34.

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

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

Otras provisiones

Los saldos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de este epígrafe tienen como finalidad la cobertura de riesgos y contingencias no cubiertas por otros fondos específicos de acuerdo con el siguiente detalle:

- ▶ Cobertura total de las cuotas e intereses de demora pendientes de pago a la Hacienda Pública como consecuencia de la consideración de gasto no deducible de determinadas dotaciones efectuadas a pensiones en los ejercicios 1987, 1988 y 1989.

- ▶ Cobertura de riesgos diversos, para los que se han constituido provisiones que cubren asuntos no resueltos de los que la Institución estima un probable desembolso.
- ▶ Cobertura de desembolsos probables a los que la Institución estima que tendrá que hacer frente derivados de la actividad habitual de la misma.
- ▶ Quebrantos aún no materializados, pero de probable materialización, derivados de la actividad desarrollada por la Institución en inversiones de las que se deriven contingencias a las que deba hacer frente.

15. Periodificaciones acreedoras

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Por garantías financieras	12.710	13.199
Gastos devengados no vencidos	79.401	60.226
Resto	8.221	6.728
	100.332	80.153

16. Otros pasivos

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Fondo Obra Social (Nota 25)	162.892	142.783
Operaciones en camino	10.731	8.150
Otros	69.381	120.110
	243.004	271.043

Al 31 de diciembre de 2007, el epígrafe “Otros pasivos – Otros” incluye 45.115 miles de euros (90.827 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) correspondientes al beneficio pendiente de reconocer en ejercicios futuros por la venta del 50% del capital social de la sociedad Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (véase Nota 11.4).

17. Fondo de dotación y Otros instrumentos de capital

En la Nota 18 de esta memoria se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final de los ejercicios 2007 y 2006 del epígrafe de “Patrimonio neto – Fondos propios – Fondo de dotación” del balance, en el que se observa que el mismo que no ha presentado movimientos a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Institución, en aplicación de los criterios establecidos en la Nota 2.2.4 de clasificación de los pasivos financieros, ha clasificado como “Otros instrumentos de capital” una emisión de deuda subordinada emitida a un título nominativo, suscrita por el Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro, con un importe nominal de 24.040 miles de euros y un interés nominal del 0% anual. Con fecha 31 de mayo de 1993, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro acordó autorizar la suscripción, que fue efectivamente materializada el 27 de julio de 1993 con cargo al importe del préstamo concedido el 31 de mayo de 1991, que quedó cancelado, y su cuantía correspondiendo a obligaciones subordinadas perpetuas a interés cero emitidas por Unicaja en esa misma fecha. La mencionada emisión de deuda subordinada realizada por la Institución en el ejercicio 1993 fue autorizada por la Asamblea General de la misma en su reunión de 12 de junio de 1993. Esta emisión, denominada “Obligaciones Subordinadas de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera - Unicaja, Primera Emisión, Serie 0”, está garantizada por el patrimonio universal de la Institución y se situará a efectos de prelación de créditos tras los acreedores comunes.

18. Patrimonio neto

A continuación se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final de los ejercicios 2007 y 2006 del epígrafe de “Patrimonio neto” de los balances de situación, en el que se explican todos los movimientos habidos en el mismo a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006:

	Fondo de dotación	Otros instrumentos de capital	Reservas por revalorización del inmovilizado	Resto reservas	Ajustes por valoración			Miles de euros
					Activos financieros disponibles para la venta	Cobertura de flujos de efectivo	Diferencias de cambio	
Saldos al 31 de diciembre de 2005	12	24.040	167.889	1.364.643	263.799	136	(556)	
Variaciones del Patrimonio neto	-	-	(1.063)	188.336	144.798	(136)	(130)	
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-	-	-	214.834	-	(287)	
Transferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	-	(25.878)		112	
Transferido al valor contable de los elementos	-	-	-	-	-	(209)	-	
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	(44.158)	73	45	
Traspaso entre partidas	-	-	(1.063)	188.336	-	-	-	
Dotación con cargo al excedente del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	
Saldos al 31 de diciembre de 2006	12	24.040	166.826	1.552.979	408.597	-	(686)	
Variaciones del Patrimonio neto	-	-	(25.653)	250.107	28.706	(259)	(3)	
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-	-	-	104.614	(370)	(4)	
Transferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	-	(63.606)		-	
Transferido al valor contable de los elementos	-	-	-	-	-	-	-	
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	(12.302)	111	1	
Traspaso entre partidas	-	-	(25.653)	250.107	-	-	-	
Dotación con cargo al excedente del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	
Saldos al 31 de diciembre de 2007	12	24.040	141.173	1.803.086	437.303	(259)	(689)	

A continuación se presenta información sobre las reservas que tenían el carácter de indisponibles para la Caja:

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

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

Durante el primer trimestre del ejercicio 2007, la Institución procedió a reclasificar el saldo incluido en el epígrafe de “Fondos propios – Reservas acumuladas – Reserva por de revalorización de inmovilizado”, por importe de 23.614 miles de euros, surgido como consecuencia de la aplicación de lo establecido en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, al epígrafe “Fondos propios – Reservas acumuladas – Resto reservas” con naturaleza de reservas de libre disposición del patrimonio neto en el balance de situación.

19. Situación fiscal

19.1 Grupo Fiscal Consolidado

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo Fiscal Consolidado incluye a Unicaja, como sociedad dominante, y, como sociedades dominadas, a aquellas entidades dependientes españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora del Impuesto sobre Sociedades

Las sociedades que, junto a Unicaja, forman el Grupo de Tributación Fiscal en el ejercicio 2007 son las siguientes:

Sociedad
Unicorp Corporación Financiera, S.A.
Inmobiliaria Acinipo, S.L. (Sociedad Unipersonal)
Unigest, S.G.I.I.C., S.A.
Corporación Uninser, S.A.
Gestión de Actividades y Servicios Empresariales, S.A.
Andaluza de Tramitaciones y Gestiones, S.A.
Administración y Gestión de Personal ETT, S.A.
Unicartera Caja, S.L. (Sociedad Unipersonal)
Desarrollo Inmobiliario BEF, S.L. (Sociedad Unipersonal)
Analistas Económicos de Andalucía, S.L. (Sociedad Unipersonal)
Unicorp Patrimonio, Sociedad de Valores, S.A. (Sociedad Unipersonal)
Andaluza de Control y Dispositivos de Seguridad, S.A.
Mijas Sol Resort, S.L.
Tasaciones Andaluzas, S.A.
Unicorp Mercados, S.A. (Sociedad Unipersonal)
Unicartera Caja 2, S.L. (Sociedad Unipersonal)
Inmobiliaria Unieix Sur, S.A. (Sociedad Unipersonal)
Unicartera Gestión de Activos S.L. (Sociedad Unipersonal)
Unicartera Internacional, S.L. (Sociedad Unipersonal)
Unicorp Retail Properties, S.A. (Sociedad Unipersonal)
Unimediación, S.L. (Sociedad Unipersonal)
Unicartera Renta, S.L. (Sociedad Unipersonal)

Durante el ejercicio 2007, se ha incorporado al perímetro de Consolidación Fiscal la sociedad “Unicartera Renta S.L.”, y ha salido del perímetro de consolidación la sociedad “Banco Europeo de Finanzas S.A.”.

19.2 Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A la fecha de formulación de las Cuentas Anuales, la Institución está siendo sometida a comprobación inspectora por parte de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes de la Agencia Estatal de Administración Tributaria.

Las actuaciones inspectoras, que tienen carácter general de acuerdo con el artículo 148 de la Ley General Tributaria, tienen por objeto la comprobación de las siguientes liquidaciones tributarias:

- ▶ Impuesto sobre Sociedades, régimen de Grupos de Sociedades, ejercicios 2003 a 2006.
- ▶ Impuesto sobre el Valor Añadido, ejercicios 2004 a 2006.
- ▶ Obligaciones de retención a cuenta del IRPF, del Impuesto sobre Sociedades y del Impuesto sobre la Renta de los No Residentes, así como declaraciones de información tributaria anual, ejercicios 2004 a 2006.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por las entidades financieras, los resultados de estas actuaciones inspectoras pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, la opinión de los Administradores y de los asesores fiscales del Grupo es que la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto, adicionales a los registrados, es remota.

En cuanto a los restantes tributos de gestión autonómica y local, están pendientes de revisión administrativa, con carácter general, los ejercicios 2004 a 2007.

19.3 Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación presentamos la conciliación entre el gasto por el Impuesto sobre beneficios resultante de aplicar el tipo impositivo general vigente en España y el gasto registrado por el citado impuesto:

	Miles de euros	
	2007	2006
Resultado antes de impuestos	405.386	361.071
Impuesto sobre beneficios (tipo impositivo del 32,5% / 35%)	131.750	126.375
Por diferencias positivas permanentes	4.643	4.488
Por diferencias negativas permanentes	(27.904)	(30.940)
Deducciones y bonificaciones en la cuota		
Deducción por doble imposición de dividendos	(23.685)	(13.031)
Deducción por reinversión beneficios extraordinarios	(8.040)	(14.178)
Otras deducciones	(994)	(1.405)
Ajuste Impuestos diferidos Ley 35/2006 (Nota 19.4)	3.068	18.868
Gasto por impuesto sobre beneficios	78.838	90.177

19.4 Diferencias temporarias

Al amparo de la Normativa fiscal vigente en España, en los ejercicios 2007 y 2006 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del Impuesto sobre beneficios.

En los balances al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los Impuestos diferidos deudores ascienden a 276.377 miles de euros y 260.728 miles de euros, respectivamente, y los Impuestos diferidos acreedores ascienden a 303.805 miles de euros y 283.116 miles de euros, respectivamente.

Con efectos a partir del ejercicio 2007, la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, modifica el tipo de gravamen general, que es de 32,5% en 2007 y 30% a partir del 2008.

En aplicación de lo dispuesto en la Norma 42 de la Circular 4/2004, la cuantificación de los activos y pasivos por impuestos diferidos se realiza aplicando a la diferencia temporal, o crédito que corresponda, el tipo de gravamen a que se espera recuperar o liquidar. Por tanto, la modificación parcial del tipo de gravamen general anteriormente mencionado ha supuesto una disminución de los activos por diferencias temporarias y de los pasivos por diferencias temporarias. Al 31 de diciembre de 2007, el efecto neto de este ajuste, por importe de 3.068 miles de euros se ha contabilizado contra pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre de 2006, el efecto neto del mencionado ajuste, por importe de 10.268 miles de euros, se contabilizó contra patrimonio neto por (18.868) miles de euros como disminución de los activos por diferencias temporarias y por 29.136 miles de euros como disminución de los pasivos por el mismo concepto, respectivamente (véase Nota 18).

19.5 Otras cuestiones fiscales relevantes

- Información contable sobre la Deducción por Reinversión de Beneficios Extraordinarios en el Impuesto sobre Sociedades.

En la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al período impositivo 2006, la Institución aplicó finalmente una deducción por reinversión de beneficios extraordinarios por importe de 34.218 miles de euros, correspondiente a la renta fiscal integrada en la base imponible del citado período, ascendente a 171.090 miles de euros. El importe obtenido en las transmisiones que han generado el derecho a aplicar el régimen regulado en el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, fue reinvertido en su integridad con anterioridad a la finalización del ejercicio 2006.

Asimismo, en ejercicios anteriores, la Caja también se ha acogido al régimen de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, cuyo detalle se ofrece en las correspondientes memorias de las cuentas anuales de cada ejercicio.

La Institución ha estimado una Deducción por Reinversión de Beneficios Extraordinarios, por importe de 40 miles de euros, a aplicar en la próxima declaración del Impuesto sobre Sociedades del período impositivo 2007, correspondiente a la integración de rentas extraordinarias en la base imponible de dicho ejercicio, por importe de 277 miles de euros. El precio obtenido en las transmisiones que han generado la renta acogida al mencionado régimen fue reinvertido en su integridad con anterioridad a la finalización del ejercicio.

b) Información contable sobre el Régimen Fiscal Especial de las Aportaciones de Activos en el Impuesto sobre Sociedades.

En el ejercicio 2007 la Institución suscribió 80.399 participaciones sociales emitidas por ampliación de capital de Unicartera Caja, S.L., sociedad que forma parte del Grupo de entidades que tributan bajo el régimen de Declaración Consolidada. Dicha suscripción se realizó mediante la aportación no dineraria de 337.642 acciones de Unicorp Corporación Financiera S.A., que se encontraban incluidas en la cartera de participaciones de la Institución.

Dicha operación se ha acogido al régimen fiscal especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores regulado en el Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por RDL 4/2004. A fin de dar cumplimiento a lo ordenado en el artículo 93 de la citada Ley del Impuesto sobre Sociedades, los Administradores manifiestan que el valor contable de los títulos entregados era de 20.237 miles de euros, y el valor por el que se registraron las nuevas participaciones sociales adquiridas de Unicartera Caja, S.L. ascendía a 20.237 miles de euros.

Igualmente, en el ejercicio 2007, la Institución también suscribió 92.337 participaciones sociales emitidas por ampliación de capital de Unicartera Caja S.L., sociedad que forma parte del Grupo de entidades que tributan bajo el régimen de Declaración Consolidada. Dicha suscripción se realizó mediante la aportación no dineraria de 337.642 acciones de Unicorp Corporación Financiera S.A., y 49.999 acciones de Corporación Uninser, S.A., que se encontraban incluidas en la cartera de participaciones de la Institución.

Dicha operación se ha acogido al régimen fiscal especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores regulado en el Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por RDL 4/2004. A fin de dar cumplimiento a lo ordenado en el artículo 93 de la citada Ley del Impuesto sobre Sociedades, los Administradores manifiestan que el valor contable de los títulos entregados era de 23.242 miles de euros, y el valor por el que se registraron las nuevas participaciones sociales adquiridas de Unicartera Caja, S.L. ascendía a 23.242 miles de euros.

En pasados ejercicios la Institución realizó operaciones de canje de valores en las que se adquirieron acciones o participaciones representativas del capital social de Vodafone Airtouch Ltd y de Auna S.A. en el ejercicio 2000, así como aportaciones no dinerarias merced a las que obtuvo títulos de Sitreba S.L. en el ejercicio 2003, de Unicorp Corporación Financiera S.A. y de Unimediterráneo de Inversiones S.L. en el ejercicio 2004, Inmobiliaria Acinipo S.L. en el ejercicio 2005 y Liquidambar Inversiones Fianancieras S.L., Inmobiliaria Acinipo S.L., y Unicartera Internacional S.L. (Sociedad Unipersonal) en el ejercicio 2006. Dichas operaciones se acogieron al régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores, regulado en el Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. La Información relativa a dichas operaciones figura en las correspondientes Memorias de las cuentas anuales de los ejercicios 2000, 2003, 2004, 2005 y 2006, haciéndose constar a los efectos de lo previsto en los apartados segundo y tercero del artículo 93 de la propia Ley.

c) Información contable sobre el Régimen Fiscal Especial de las Aportaciones de Activos en el Impuesto sobre Sociedades.

En cumplimiento del artículo 135 del TRLIS, los Administradores manifiestan que la Institución revalorizó en el ejercicio 2005 parte de su activo material por aplicación de la Disposición Transitoria 1^a, apartado B, de la Circular 4/2004 del Banco de España (ver Nota 7, apartado B), no incluyéndose tal revalorización en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de dicho ejercicio, por aplicación del artículo 15 del TRLIS.

La revalorización fue sido practicada en el ejercicio 2005, con efectos del 01/01/2004, por un importe de 227.811 miles de euros y afectó a 687 elementos, cuyo inventario está disponible en la Entidad para su revisión por parte de las Autoridades Tributarias.

20. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

El Comité de Activos y Pasivos y Presupuestos (COAPP), comité formado por la Alta Dirección, es el que gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad y a los instrumentos financieros de la Institución para asegurar que dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad de Unicaja para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

El cuadro siguiente muestra una matriz de vencimientos según su fecha contractual al 31 de diciembre de 2007:

Activo	Miles de euros						
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	A la vista y no determinado	Total
Caja y Depósitos Bancos Centrales	-	-	-	-	-	685.929	685.929
Cartera de negociación	6.030	12.685	51.261	8.655	-	1.467	80.098
Valores representativos de deuda	4.337	12.537	48.720	5.338	-	-	70.932
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	1.467	1.467
Derivados de negociación	1.693	148	2.541	3.317	-	-	7.699
Activos financieros disponibles para la venta	146.151	38.196	143.286	517.543	1.407.221	1.913.839	4.166.236
Valores representativos de deuda	146.151	38.196	143.286	517.543	1.407.221	43.382	2.295.779
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	1.870.457	1.870.457
Inversiones Crediticias	1.895.834	1.643.807	4.270.241	6.253.874	10.232.909	1.201.749	25.498.414
Depósitos en Entidades de Crédito.	490.202	225.099	228.574	70.074	68.831	89.513	1.172.293
Crédito a la clientela	1.405.632	1.418.708	4.041.667	6.183.800	9.990.128	1.052.565	24.092.500
Otros activos financieros	-	-	-	-	173.950	59.671	233.621
Derivados de cobertura	-	-	-	-	16.103	-	16.103
Participaciones	-	-	-	-	-	643.390	643.390
Contratos de seguros vinculados a Pensiones	-	-	-	-	-	129.858	129.858
Activo material	-	-	-	-	-	682.581	682.581
Otros activos	-	-	-	-	-	313.010	313.010
TOTAL ACTIVO	2.048.015	1.694.688	4.464.788	6.780.072	11.656.233	5.571.823	32.215.619

Pasivo	Miles de euros						
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	A la vista y no determinado	Total
Cartera de negociación	2.831	-	3.060	3.199	14	-	9.104
Derivados de negociación	2.831	-	3.060	3.199	14	-	9.104
Pasivos financieros a coste Amortizado	3.447.142	2.387.827	3.893.402	2.641.935	6.476.971	9.095.273	27.942.550
Depósitos de Bancos Centrales	260.000	206.529	-	-	-	1.259	467.788
Depósitos de Entidades de Crédito	518.576	145.446	31.749	32.559	73.372	20.469	822.171
Depósito de la clientela	2.353.233	1.564.522	2.910.812	1.459.376	6.161.429	8.953.321	23.402.693
Débitos representados por valores Negociables	315.333	471.330	860.837	1.150.000	-	(15.098)	2.782.402
Pasivos subordinados	-	-	90.004	-	242.170	-	332.174
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	135.322	135.322
Derivados de cobertura	678	-	-	19.065	346.330	-	366.073
Provisiones	-	-	-	-	-	475.107	475.107
Otros pasivos	-	-	-	-	-	691.571	691.571
TOTAL PASIVO	3.450.651	2.387.827	3.896.462	2.664.199	6.823.315	10.261.951	29.484.405
Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	2.731.214	2.731.214
Diferencia	(1.402.636)	(693.139)	568.326	4.115.873	4.832.918	(7.421.342)	-

El cuadro siguiente muestra una matriz de vencimientos según su fecha contractual al 31 de diciembre de 2006:

Activo	Miles de euros						
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	A la vista y no determinado	Total
Caja y Depósitos Bancos Centrales	-	-	-	-	-	387.718	387.718
Cartera de negociación	67.164	86.557	12.574	3.253	-	3.771	173.319
Valores representativos de deuda	61.232	86.247	12.481	-	-	1.242	161.202
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	2.529	2.529
Derivados de negociación	5.932	310	93	3.253	-	-	9.588
Activos financieros disponibles para La venta	15.002	213.235	286.053	408.508	226.146	1.501.794	2.650.738
Valores representativos de deuda	15.002	213.235	286.053	408.508	226.146	49.518	1.198.462
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	1.452.276	1.452.276
Inversiones Crediticias:	1.983.126	1.358.671	3.742.787	5.998.080	8.890.865	779.220	22.752.749
Depósitos en Entidades de Crédito.	777.144	309.871	670.209	44.280	90.102	136.093	2.027.699
Crédito a la clientela	1.205.982	1.048.000	3.072.578	5.953.800	8.800.763	568.753	20.650.676
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	74.374	74.374
Derivados de cobertura	651	-	-	3.152	9.462	-	13.265
Participaciones	-	-	-	-	-	624.464	624.464
Contratos de seguros vinculados a Pensiones	-	-	-	-	-	109.647	109.647
Activo material	-	-	-	-	-	667.799	667.799
Otros activos	-	-	-	-	-	294.903	294.903
	2.065.943	1.658.463	4.041.414	6.412.993	9.126.473	4.369.316	27.674.602

Pasivo	Miles de euros						
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	A la vista y no determinado	Total
Cartera de negociación	5.928	354	1.323	4.402	85	-	12.092
Derivados de negociación	5.928	354	1.323	4.402	85	-	12.092
Pasivos financieros a coste Amortizado	3.227.773	1.495.193	2.765.652	3.169.848	4.243.117	9.130.027	24.031.610
Depósitos de Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Entidades de Crédito	621.850	206.713	150.532	67.796	-	30.707	1.077.598
Depósito de la clientela	2.331.989	1.026.222	1.995.157	2.006.809	4.002.817	8.906.490	20.269.484
Débitos representados por valores Negociables	273.934	262.258	529.963	1.005.243	-	(3.245)	2.068.153
Pasivos subordinados	-	-	90.000	90.000	240.300	1.543	421.843
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	194.532	194.532
Derivados de cobertura	115	-	-	6.465	95.145	-	101.725
Provisiones	-	-	-	-	-	426.506	426.506
Otros pasivos	-	-	-	-	-	680.007	680.007
	3.233.816	1.495.547	2.766.975	3.180.715	4.338.347	10.236.540	25.251.940
Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	2.422.662	2.422.662
Diferencia	(1.167.873)	162.916	1.274.439	3.232.278	4.788.126	(8.289.886)	-

En la gestión del riesgo de liquidez, Unicaja utiliza un enfoque centralizado, aplicando para ello herramientas informáticas integradas con las cuales se realizan los análisis del riesgo de liquidez, en base a los flujos de tesorería estimados por el Grupo para sus activos y pasivos, así como las garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para garantizar fuentes adicionales de liquidez que pudiesen ser requeridas (por ejemplo, líneas de liquidez no empleadas por la Caja). La posición en cuanto al riesgo de liquidez de Unicaja se establece en base a variados análisis de escenarios. Los análisis de diversos escenarios tienen en cuenta no solo situaciones normales de mercado, sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y que pudiesen afectar a la corriente de cobros y de pagos, debidas a factores de mercado o factores internos de Unicaja.

21. Valor razonable

21.1 Valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable

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

- ▶ Para aquellos activos y pasivos financieros referenciados a tipo de interés variable, la Institución ha estimado que su valor en libros no difiere significativamente de su valor razonable al no haberse visto modificadas significativamente las condiciones iniciales de riesgo de crédito de las contrapartes.
- ▶ Para el caso de activos y pasivos financieros a tipo de interés fijo, no cubiertos, el valor razonable para cada uno de los ejercicios se ha obtenido a través de técnicas de actualización de flujos, utilizando como tipo de descuento el tipo de interés libre de riesgo (correspondiente con la Deuda Pública española) a todos los plazos, corregido por el spread de crédito correspondiente al elemento. Considerando el plazo de vencimiento y el saldo relativo de estos instrumentos, la diferencia entre el coste amortizado y el valor razonable de estos productos no es significativa al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

21.2 Valor razonable del inmovilizado material

Con fecha 1 de enero de 2004 el Grupo se acogió al apartado 6 de la Disposición Transitoria Primera de la Circular de Banco de España 4/2004, en virtud de la cual revalorizó la mayor parte de sus activos inmobiliarios, generándose una plusvalía bruta de 227.811 miles de euros.

Durante los ejercicios 2007 y 2006, siguiendo con el plan de valoración del inmovilizado material aprobado por el Consejo de Administración de la Institución, se ha procedido a estimar el valor razonable de una serie de inmuebles cuyo valor contable supone, aproximadamente, un 43% y un 30% del saldo del epígrafe de “Activo material – De uso propio”, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la plusvalía resultante de dicha valoración asciende a 56.741 miles de euros y 38.350 miles de euros.

22. Exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Caja en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente al sistema financiero en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija de la Institución, derivados, etc.).

El riesgo de crédito afecta, tanto a activos financieros que en los estados financieros aparecen contabilizados por su coste amortizado, como a activos que en dichos estados se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que los activos financieros de la Caja se han registrado en estos estados financieros, la Caja aplica sobre ellos las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

Las políticas, métodos y procedimientos de la Caja relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobados por el Consejo de Administración de la Caja. La Comisión de Control, el Comité de Auditoría y el Departamento de Supervisión Interna y Control del Riesgo de la Caja tienen entre sus funciones la de velar por el adecuado cumplimiento de dichas políticas, métodos y procedimientos, asegurando que éstos son adecuados, se encuentran implantados de manera efectiva y son revisados de manera regular.

Las actividades de control del riesgo de crédito en la Caja son desempeñadas por la Unidad de Control de Riesgos del Departamento de Supervisión Interna y Control del Riesgo, que depende de la Dirección de División de Planificación y Control de la Caja. Esta unidad es responsable de poner en práctica las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo de crédito aprobadas por el Consejo de Administración de la Caja. Realiza las labores de control de riesgo de contraparte, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia a asignar a las operaciones realizadas por la Caja, así como las necesidades de cobertura del riesgo del crédito, en concordancia con las políticas internas de la Caja y con la normativa aplicable al mismo. Asimismo, dicha unidad es responsable de la aplicación de los límites de concentración de riesgos de la Caja, aprobados por el Consejo de Administración.

La Caja dispone de políticas y de procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes, tanto individualmente consideradas como por grupos económicos. La Caja establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características comunes a los mismos. La Caja realiza análisis de sensibilidad para estimar los efectos de las posibles variaciones en las tasas de morosidad de los distintos Grupos de concentración de riesgos, estableciéndose los límites a estas concentraciones en función de dichos análisis de sensibilidad.

La Caja no mantenía concentraciones de riesgos de carácter significativo al 31 de diciembre de 2007 y 2006. El total riesgo mantenido con garantía hipotecaria con el sector privado de residentes en España ascendía

a 15.396.770 y 13.055.093 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente, siendo su tasa de morosidad a dicha fecha del 0,44% y del 0,38%.

Asimismo, la Caja dispone de un sistema de “credit scoring” que considera las distintas características de las operaciones y de los deudores y que, atendiendo a la experiencia histórica y a las mejores prácticas del mercado, sirven a la Caja para segregar aquellas operaciones que, atendiendo a su riesgo de crédito, pueden ser asumidas por la Caja de aquellas que no lo son. Los criterios de segregación de operaciones en el momento de su contratación mediante la aplicación de este sistema son aprobados por la Alta Dirección de la Caja, disponiendo la Caja de los sistemas de revisión que permiten que el sistema se encuentre constantemente actualizado.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesta la Institución se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por su valor nominal. Para los activos financieros que tienen la forma de instrumento de deuda se mide mediante el Valor en Riesgo (VaR). En la medida del riesgo de crédito máximo al que está expuesta la Caja se ha considerado la existencia de determinados acuerdos de compensación suscritos entre la Caja y determinadas contrapartes.

En las Notas 8 y 9, se ofrece información sobre el riesgo de crédito máximo al que está expuesta la Caja. Hay que indicar que, dado que en la información ofrecida en estas Notas sobre el riesgo de crédito al que se encuentra expuesta la Caja, no se están considerando las existencia de garantías recibidas, derivadas de crédito contratados para la cobertura de este riesgo y otras coberturas similares, estos datos difieren de los análisis de la exposición al riesgo de crédito que la Caja realiza de manera interna.

La Caja clasifica de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones, considerando, entre otros factores, las contrapartes con las que se han contratado las operaciones y las garantías que presente la operación.

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros que, de acuerdo, a los criterios explicados en la Nota 2.7 se han considerado como deteriorados, registrados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006 asciende a 6.881 y 5.764 miles de euros, respectivamente.

A continuación se muestra el movimiento producido en los ejercicios 2007 y 2006 de los activos financieros deteriorados de la Caja que no se encuentran registrados en el balance por considerarse remota su recuperación, aunque la Caja no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados.

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 1 de enero	174.164	166.471
Adiciones	20.498	24.986
Saldo considerados de remota recuperación en el ejercicio	20.498	24.986
Otras causas	-	-
Recuperaciones	23.801	17.293
Saldos recuperados en el ejercicio por refinanciaciones o reestructuración de operaciones	-	-
Por cobro en efectivo sin refinanciación adicional	13.707	7.665
Por adjudicación de activos	1.129	384
Por otras causas	8.965	9.244
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre	170.861	174.164

El importe neto recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 adjuntas como consecuencia del movimiento producido en estos activos asciende a (10.619) miles de euros y (3.993) miles de euros, respectivamente.

23. Exposición al riesgo de interés

La labor de control del riesgo de tipos de interés se realiza de manera integrada por el Comité de Activos y Pasivos y Presupuestos (COAPP). Esta unidad es la encargada de poner en práctica los procedimientos que aseguren que Unicaja cumple en todo momento las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés que son fijadas por el Consejo de Administración.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por la Caja, se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios que pudiesen afectar de manera importante al mismo.

Unicaja utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que pueden exponerla a riesgos de tipo de interés igualmente significativos.

En los cuadros siguientes se muestra una matriz de vencimientos o revisiones al 31 de diciembre de 2007 y 2006, agrupando el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de las fechas de revisión de los tipos de interés o de vencimiento; según cual de ellas esté más próxima en el tiempo.

31 de diciembre de 2007

Miles de euros

Activo	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 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
Activos financieros en origen								
Con tipo variable	3.279.350	5.511.737	11.291.422	138.533	42.232	8.466	27.011	1.276
Con tipo fijo	2.166.328	1.131.112	1.594.584	553.114	386.561	301.496	243.167	893.793
Tras ajustes por coberturas								
Sensibles a tipo variable	3.292.355	5.516.737	11.452.464	138.533	42.232	8.466	27.011	1.276
Sensibles a tipo fijo	2.166.328	1.131.112	1.594.584	432.330	386.561	301.496	169.992	671.650

Pasivo	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 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
Pasivos financieros en origen								
Con tipo variable	3.331.376	109.277	180.231	-	-	-	-	-
Con tipo fijo	4.068.159	4.277.298	3.954.385	314.678	580.858	371.432	152.112	4.917.189
Tras ajustes por coberturas								
Sensibles a tipo variable	3.631.376	1.393.351	4.080.606	-	-	-	-	-
Sensibles a tipo fijo	4.068.159	4.277.298	3.490.785	214.678	322.858	211.432	152.112	414.340

31 de diciembre de 2006

Miles de euros

Activo	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 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
Activos financieros en origen								
Con tipo variable	2.403.913	4.381.934	9.853.866	355.212	71.439	2.668	7.424	11.206
Con tipo fijo	1.983.746	1.165.785	1.831.335	493.791	396.680	202.329	134.068	267.595
Tras ajustes por coberturas								
Sensibles a tipo variable	2.406.918	4.381.934	9.859.276	355.212	71.439	2.668	7.424	11.206
Sensibles a tipo fijo	1.983.746	1.165.785	1.831.335	493.791	396.680	196.920	134.068	264.590

Pasivo	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 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
Pasivos financieros en origen								
Con tipo variable	2.772.389	131.073	201.858	-	-	-	-	-
Con tipo fijo	4.104.735	2.632.699	2.576.975	474.984	373.070	620.941	530.573	3.307.853
Tras ajustes por coberturas								
Sensibles a tipo variable	2.772.389	1.065.147	3.375.633	-	-	-	-	-
Sensibles a tipo fijo	4.104.735	2.632.699	2.576.975	79.984	273.070	370.941	370.573	105.004

Los cuadros anteriores recogen, para cada uno de los plazos, los ajustes a los elementos a tipo fijo, derivados de las coberturas de dichos elementos realizadas con instrumentos derivados por la Institución, a fin de reflejar la exposición global a las fluctuaciones de los tipos de interés.

En relación con el nivel de riesgo de interés señalar, que al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se estima que una variación en 100 puntos básicos, en base a distintos criterios de sensibilidad, no tendría un efecto significativo en el margen de intermediación, así como en el valor económico de la Entidad.

24. Exposición a otros riesgos de mercado

El riesgo de mercado representa las pérdidas que sufriría la Institución debidas al cambio de valor de las posiciones de las carteras de negociación y disponibles para la venta como consecuencia de movimientos adversos en los niveles de precios de mercado o en la volatilidad de los mismos, o debidas a las variaciones de los tipos de cambio de las monedas.

Estos cambios vendrán definidos en ocasiones a partir de sus factores primarios, como pueden ser los tipos de interés para el precio de los instrumentos de renta fija. En el caso de las opciones serán varios los factores de riesgo a tener en cuenta, siendo la volatilidad uno de los fundamentales.

La política, métodos y procedimientos del Grupo relacionados con el control del riesgo de mercado son aprobados por el Consejo de Administración de la Caja. El Departamento de Supervisión Interna y Control del Riesgo de la Caja, a través de la Unidad de Control de Mercados, tiene entre sus funciones el velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo del grupo, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

La unidad responsable del seguimiento y control de riesgos financieros es la Unidad de Control de Mercados, que se encarga fundamentalmente de asegurar que los riesgos tomados son identificados, analizados, valorados y reportados de forma correcta, colaborar en la implantación de herramientas de gestión del riesgo adecuadas, mejorar los modelos de valoración de posiciones para que se ajusten de la forma más apropiada a la realidad de los mercados y controlar el consumo de límites de riesgo definidos. Adicionalmente realiza un control y un seguimiento permanente y sistemático de la operatoria de Tesorería y Mercado de Capitales.

Para la adecuada gestión del riesgo de mercado, Unicaja cuenta con una aplicación informática que permite la definición del cálculo de los riesgos de mercado y de los límites autorizados para el mismo, donde se indican para cada agrupación de carteras de gestión que se defina los límites permitidos por “Posición Abierta”, “Stop Losses” y “VaR”, con el objetivo de evitar que se pueda poner en peligro la solvencia o que los resultados se vean fuertemente afectados como consecuencia de la complejidad de los riesgos asumidos.

El nivel de exposición estimado en términos de VaR, tanto en patrimonio como en la cuenta de pérdidas y ganancias, para los principales factores de riesgo a los que se encuentra expuesta la Institución no ha superado el 1% durante los ejercicios 2007 y 2006.

25. Obra Social

A continuación se presenta un desglose de las partidas del balance de situación en el que se incluyen los activos y pasivos afectos a la Obra Social de la Caja, junto con sus respectivos saldos al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Activo		
Activo material – afecto a la Obra Social (Nota12)		
Mobiliario e instalaciones	10.192	9.179
Inmuebles	74.763	71.526
	84.955	80.705
Otros activos	450	567
	85.405	81.272
Pasivo		
Dotación y reservas por regularización de bienes afectos	167.581	141.422
Otros pasivos	30.338	33.407
Gastos de mantenimiento	(35.027)	(32.046)
	162.892	142.783

A continuación, se presenta el movimiento habido en la partida de Obra Social “Dotación y reservas por regularización de bienes afectos” durante los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2005	128.879
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	43.000
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(34.528)
Otros movimientos	4.071
Saldo al 31 de diciembre de 2006	141.422
Aplicación del resultado del ejercicio anterior (Nota 3)	46.440
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(32.046)
Otros movimientos	11.765
Saldo al 31 de diciembre de 2007	167.581

Con fecha 3 de noviembre de 1992 se constituyó la Fundación denominada “Unicaja-Ronda, Institución Benéfico-Docente”, cuya finalidad principal es la de sostener e impulsar los centros culturales y de formación que la Institución tiene en la comarca de Ronda. El presupuesto asignado a esta Fundación para los ejercicios 2007 y 2006 ascendió a 4.253 miles de euros y 4.054 miles de euros, respectivamente, incluyendo dichos importes la aportación realizada por la Institución por importes de 2.342 miles de euros y 2.210 miles de euros para los mencionados ejercicios.

Por otra parte, en la Asamblea General de la Institución de 4 de mayo de 1996 se aprobó el proyecto de creación de otra Fundación que se ocupe de gestionar las actividades culturales y deportivas, que suponen

aproximadamente el 25% del gasto de la Obra Benéfico-Social. Durante el ejercicio 1998, dicha Fundación, denominada “Unicaja”, fue constituida y posteriormente inscrita en el Registro de Fundaciones Docentes de la Consejería de Educación y Ciencia de la Junta de Andalucía.

26. Otra información significativa

26.1 Garantías financieras

Se entienden por garantías financieras aquellos importes que la Caja deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por ellas en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra el detalle, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo al riesgo máximo asumido por la Caja en relación con las mismas:

	Miles de euros	
	2007	2006
Avalos financieros	265.941	311.274
Avalos técnicos	981.305	967.166
Derivados de crédito vendidos	10.500	10.500
Créditos documentarios irrevocables	31.370	20.396
Otros compromisos	27.721	29.846
	1.316.837	1.339.182

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades, 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 Caja.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos “Comisiones Percibidas” e “Intereses y rendimientos asimilados” (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007 y 2006 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe “Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” del balance de situación (véase Nota 14).

26.2 Activos cedidos en garantía

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, activos propiedad de la Caja garantizaban operaciones realizadas por ella, así como diversos pasivos y pasivos contingentes asumidos la misma. A ambas fechas el valor en libros de los activos financieros de la Caja entregados como garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes y asimilados era el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Pignoración de valores	153.463	10.599
Pignoración de préstamos no hipotecarios	126.213	105.177
	279.676	115.776

26.3 Disponibles por terceros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de dichos contratos de financiación para los cuales la Caja había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance a dichas fechas eran los siguientes:

	Miles de euros			
	2007	2006	2007	2006
Con disponibilidad inmediata	1.810.158	3.561.105	1.842.649	3.237.289
Entidades de crédito	36.229	53.402	28.163	59.902.
Sector de Administraciones Públicas	13.491	22.781	77.710	85.684
Otros sectores	1.760.438	3.484.922	1.736.776	3.091.703
Con disponibilidad condicionada	2.424.213	6.525.365	2.176.843	5.085.349.
Sector de Administraciones Públicas	26.865	43.422	11.366	30.907
Otros sectores	2.397.348	6.481.943	2.165.477	5.054.442
	4.234.371	10.086.470	4.019.492	8.322.638

26.4 Recursos de terceros gestionados y comercializados por la Caja y depositaría de valores

El detalle de los recursos fuera de balance gestionados por la Caja al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2007	2006
Carteras de fondos de inversión mobiliaria	1.562.720	1.571.454
Carteras de otras instituciones de inversión colectiva	36.889	3.989
Otros instrumentos financieros	204.475	92.987
Patrimonios Administrados	664.526	741.538
	2.468.610	2.409.968

A continuación se muestra un detalle de los recursos de clientes fuera de balance que han sido comercializados por la Caja en los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Carteras de fondos de Inversión Mobiliaria	1.839.083	1.924.090
Otras Instituciones de Inversión Colectiva	36.889	3.989
Carteras de fondos de Pensiones	588.338	504.503
Patrimonios Administrados	664.526	741.538
Productos de seguros	727.039	397.239
	3.855.875	3.571.359

Asimismo, a continuación se muestra un detalle del valor razonable de los recursos de terceros depositados en la Caja al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Valores representativos de deuda e instrumentos de capital	5.249.739	5.109.129
Otros instrumentos financieros	3.036.673	2.655.246
	8.286.412	7.764.375

26.5 Reclasificaciones de instrumentos financieros

Durante los ejercicios 2007 y 2006 la Caja no ha realizado ninguna reclasificación entre carteras de instrumentos financieros.

27. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por la Caja en los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos en Bancos Centrales	10.967	7.105
Depósitos en entidades de crédito	60.435	34.652
Créditos a la clientela	1.213.577	843.848
Valores representativos de deuda	70.333	48.207
Activos dudosos	3.181	3.193
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(243)	-
Rendimientos de contratos de pensiones vinculados a pensiones y obligaciones similares	4.998	5.117
Otros rendimientos	3.606	298
	1.366.854	942.420

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados” de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de euros	
	2007	2006
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	4.439	1.556
Cartera de negociación	4.439	1.556
Activos financieros disponibles para la venta	65.894	46.651
Inversión crediticia	1.277.193	881.693
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(243)	-
Otros rendimientos	19.571	12.520
	1.366.854	942.420

28. Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Banco de España	1.447	176
Otros Bancos Centrales	345	-
Depósitos de entidades de crédito	15.891	11.196
Depósitos de la clientela	616.691	366.816
Débitos representados por valores negociables (Nota 13.4)	99.759	48.959
Pasivos subordinados (Nota 13.5)	13.558	10.980
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(973)	(32.098)
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 14 y 43.1)	9.404	9.720
Otros intereses	669	243
	756.791	415.992

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo “Intereses y cargas asimiladas” de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de euros	
	2007	2006
Pasivos financieros a coste amortizado	747.691	438.127
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(973)	(32.098)
Resto	10.073	9.963
	756.791	415.992

29. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 por carteras y por naturaleza de los instrumentos financieros es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Instrumentos de capital clasificados como:		
Cartera de negociación	52	62
Activos financieros disponibles para la venta	53.254	59.391
Participaciones	54.108	21.508
	107.414	80.961
Instrumentos de capital con la naturaleza de:		
Acciones	85.414	47.461
Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva	22.000	33.500
	107.414	80.961
Por entidades:		
Entidades del Grupo	36.036	500
Entidades Multigrupo	6.697	6.903
Entidades Asociadas	11.375	14.105
Otras entidades	53.306	59.453
	107.414	80.961

30. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2007 y 2006 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados		
Comisiones de estudio y apertura	43.380	40.059
	43.380	40.059
Comisiones percibidas		
Comisiones por riesgos contingentes	13.159	11.973
Comisiones por compromisos contingentes	1.455	1.451
Comisiones por servicios de cobros y pagos	89.628	87.095
Comisiones por servicios de valores	4.417	4.197
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	561	697
Comisiones por comercialización de productos financieros no bancarios	39.190	31.913
Otras	3.579	3.124
	151.989	140.450
Otros ingresos de explotación		
Comisiones compensatorias de costes directos (Nota 33)	8.902	10.272
	8.902	10.272

31. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2007 y 2006 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses y gastos asimilados		
Comisiones cedidas a intermediarios	512	426
Otras comisiones	1.599	1.670
	2.111	2.096
Comisiones pagadas		
Operaciones activas y pasivas	1.188	2.484
Comisiones cedidas otras entidades y corresponsales	19.329	19.154
Comisiones pagadas por operaciones con valores	1.425	1.197
Otras comisiones	4.562	3.575
	26.504	26.410

32. Resultado de operaciones financieras

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006, en función las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Cartera de negociación	(1.292)	(800)
Activos financieros disponibles para la venta	64.869	69.899
Derivados de cobertura	(4.140)	(1.520)
	59.437	67.579

33. Otros productos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	967	1.084
Comisiones compensatorias de costes directos (Nota 30)	8.902	10.272
Otros conceptos	4.784	4.662
	14.653	16.018

34. Gastos de personal

La composición del capítulo “Gastos de personal” de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Sueldos y salarios	187.798	175.851
Seguridad Social	43.396	41.158
Dotaciones a planes de pensiones de prestación definida	662	727
Dotaciones a planes de pensiones de aportación definida	9.105	8.782
Indemnizaciones	-	-
Gastos de formación	4.364	3.000
Otros gastos de personal	9.200	4.511
	254.525	234.029

El número medio de empleados de la Caja, distribuido por categorías profesionales, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Número medio de personas	
	2007	2006
Grupo 1		
Nivel I	4.606	4.585
Nivel II	14	15
Nivel III	75	83
Nivel IV	123	122
Nivel V	333	341
Nivel VI	538	476
Nivel VII	718	665
Nivel VIII	849	928
Nivel IX	417	320
Nivel X	246	313
Nivel XI	300	214
Nivel XII	159	157
Nivel XIII	703	806
Nivel XIV	131	145
Grupo 2		
Nivel I	30	29
Nivel II	5	4
Nivel III	8	6
Nivel IV	8	10
Nivel V	7	8
Nivel VI	2	1
Personal de limpieza	22	26
Total coyuntural	196	290
	4.854	4.930

A continuación se presenta un desglose por conceptos de los importes registrados en los epígrafes “Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares” y “Contratos de seguros vinculados a pensiones” de los balances al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares		
Prestación post-empleo	237.038	230.280
Otras prestaciones a largo plazo	135.215	115.993
Prejubilaciones	101.823	114.287
Premios fidelidad	13.661	17.356
Jubilaciones parciales anticipadas	3.459	3.719
Licencia Especial Retribuida	81.530	93.212
	3.173	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		
Prestación post-empleo	129.858	109.647
	129.858	109.647

El movimiento de las provisiones constituidas por la Institución durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detalla en la Nota 14.

34.1 Compromisos post-empleo

Durante el ejercicio 2002, la Institución llegó a un acuerdo con sus empleados para la modificación y transformación de su sistema de previsión social complementaria en un modelo mixto de aportación definida y prestación definida exteriorizado en Unifondo V, Fondo de Pensiones. Para llevar a cabo dicha modificación y transformación, la Institución rescató las pólizas de seguros que, en aquel momento, cubrían los pasivos actuariales. Simultáneamente fue realizada una dotación al Fondo interno de pensiones siendo posteriormente aportado a Unifondo V, Fondo de Pensiones una parte del importe dotado.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la cuenta de posición de Unifondo V, Fondo de Pensiones ascendía a un importe de 242.039 miles de euros y 234.762 miles de euros, respectivamente. Dicho importe incluye, tanto las necesidades por aportación definida, como las de prestación definida que fueron calculadas siguiendo los criterios indicados en la Nota 2.10.

A continuación se detallan los distintos compromisos post-empleo, tanto de prestación definida, como de aportación definida asumidos por la Institución:

Planes de aportación definida

Las aportaciones realizadas por la Caja durante los ejercicios 2007 al fondo de pensiones externo han ascendido a 9.105 miles de euros (8.782 miles de euros en el ejercicio 2006), que se encuentran contabilizados en el epígrafe “Gastos de personal” de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios.

Planes de prestación definida

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

- ▶ Método de cálculo: “de la unidad de crédito proyectada”, que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- ▶ Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales que consideraron en sus cálculos se detallan en la Nota 2.10.
- ▶ La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse.

La cuenta Valor razonable de los activos destinados a la cobertura de compromisos por pensiones “no afectos” del cuadro anterior incluye el valor razonable de la póliza de seguros contratada por la Caja con la Compañía Unicorp Vida, S.A. para la cobertura de los compromisos asumidos con los empleados a los que se les garantiza una prestación complementaria en el momento de su jubilación que se han explicado anteriormente. Esta póliza de seguros, al estar contratada con una entidad que tiene el carácter de entidad vinculada a la Institución (véase Nota 12.4), se presenta contabilizada por su valor razonable en el epígrafe “Contratos de seguros vinculados a pensiones” del activo del

balance, al no ser considerada contablemente como un “activo afecto”. El valor razonable de esta póliza, se ha calculado mediante métodos actuariales. La rentabilidad esperada de esta póliza se ha calculado considerando como tal el tipo de interés contractual pactado en la misma, que asciende al 2,2%.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el valor razonable de los activos afectos a la cobertura de retribuciones post-empleo se desglosaba de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2007	2006
Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de Compromisos		
Activos del plan cubiertos mediante póliza de seguros contratada con Unicorp Vida, S.A.	11.117	11.117
Pólizas de seguro contratadas por el Plan con Unicorp Vida, S.A. vinculadas a la cobertura de los compromisos por prestación definida	129.858	109.647
Plan pensiones externo de aportación definida	139.557	130.772
	280.532	251.536

34.2 Fallecimiento e invalidez

El importe devengado por las pólizas de seguros de aportación definida para las coberturas de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados, en el ejercicio 2007, ha ascendido a 1.778 miles de euros (1.704 miles de euros en el ejercicio 2006), encontrándose registrados en el epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 2.10.3).

34.3 Premios de antigüedad

Los importes registrados por los compromisos alcanzados con los empleados en caso de que se cumplan 20 y 35 años de servicio en la Institución, al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 ascendían a 3.459 miles de euros y 3.719 miles de euros, aproximadamente, y se encuentran registrados en el epígrafe “Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares” de los balances de situación a dichas fechas.

34.4 Otras prestaciones

Con fecha 17 de julio de 2003, la Institución firmó un acuerdo laboral de jubilaciones parciales anticipadas con los representantes de los trabajadores al objeto de atender situaciones específicas de algunos colectivos de empleados, así como adecuar la plantilla de la Institución a las necesidades organizativas de la misma. Las condiciones a reunir por los empleados para poder acogerse al mencionado Plan se recogen en la Nota 2.10.2.

El citado acuerdo entraba en vigor en la fecha de la firma y tenía vigencia hasta el 31 de diciembre de 2005. Durante el ejercicio 2004, la Institución negoció un acuerdo con los representantes de los trabajadores mediante el cual se amplía la vigencia del Plan de Jubilaciones Parciales firmado el 17 de julio de 2003 hasta, como máximo, el 31 de diciembre de 2015.

De este modo, la Institución procedió a reconocer en el ejercicio 2004 un importe de 100.000 miles de euros en cobertura de los compromisos asumidos con sus empleados en tal acuerdo. Al 31 de diciembre de 2007, el fondo constituido en cobertura de los compromisos detallados asciende a 81.530 miles de euros (93.212 miles de euros en el ejercicio 2006).

El importe de los compromisos y activos incluidos en el cuadro anterior ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

1. Método de cálculo: “de la unidad de crédito proyectada”, que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
2. Hipótesis actuariales utilizadas: para el cálculo de los compromisos con los empleados derivados del mencionado acuerdo, la Institución ha aplicado una tasa de interés técnico de mercado habiendo sido estimadas el resto de hipótesis aplicadas, igualmente, de acuerdo con las condiciones de mercado y con las características del colectivo cubierto.
3. La edad estimada de jubilación de cada empleado es la pactada.

35. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Inmuebles e instalaciones	19.037	17.628
Alquileres	4.739	4.580
Informática	20.490	19.222
Comunicaciones	16.310	15.876
Publicidad	12.264	11.934
Gastos judiciales	420	450
Informes técnicos	3.070	2.592
Servicios de vigilancia	5.021	4.643
Primas de seguros	692	633
Por órganos de gobierno	1.097	1.051
Gastos de representación	4.531	4.138
Cuotas de asociaciones	2.298	1.960
Servicios subcontratados	460	476
Tributos	4.671	4.645
Otros conceptos	10.282	9.961
	105.382	99.789

Incluido en el saldo de “Otros gastos generales de administración” se recogen los honorarios satisfechos por la Caja por la auditoría de sus cuentas anuales y otros trabajos de verificación contable. En el ejercicio 2007, estos gastos ascendieron a 189 miles de euros (189 miles de euros en 2006). El importe de los costes por honorarios de otros servicios prestados por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers ha ascendido en el ejercicio 2007 a un importe de 129 miles de euros (1 miles de euros en 2006).

36. Otras cargas de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	4.998	4.532
Otros conceptos	124	25
	5.122	4.557

37. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	8.374	-	11.085	-
Por venta de participaciones (Nota 11.4)	45.712	-	37.933	-
Otros conceptos	6.587	6.445	2.273	7.033
	60.673	6.445	51.291	7.033

Los importes correspondientes a la venta de participaciones se corresponden con los contabilizados como reconocimiento del beneficio en función de su negocio generado de la venta de Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., según se detalla en la Nota 11.4.

38. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 5 en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración de la Caja y con la Alta Dirección de la misma, a continuación se presentan el resto de los saldos registrados en los balances al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 que tiene su origen en operaciones con partes vinculadas:

	Miles de euros					
	2007			2006		
	Empresas del grupo, asociadas y negocios conjuntos	Consejo de Administración y Alta Dirección	Otras partes vinculadas	Empresas del grupo, asociadas y negocios conjuntos	Consejo de Administración y Alta Dirección	Otras partes vinculadas
ACTIVO						
Préstamos y créditos	408.717	1.764	30.991	430.603	2.376	27.420
Cartera de valores	694.532	-	-	624.464	-	-
Otros activos	5.282	-	-	9.078	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	129.858	-	-	109.647	-	-
PASIVO						
Depósitos	591.944	2.251	22.300	407.234	1.998	23.713
Pasivos subordinados	10.393	3	143	1.264	-	164
Otros pasivos	3.752	-	-	1.358	-	-
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	-	854	-	-	755	-
PÉRDIDAS Y GANANCIAS						
Gastos						
Intereses y cargas asimiladas	16.284	73	599	7.388	28	320
Comisiones y dotaciones por deterioro	-	-	-	279	-	-
Ingresos						
Intereses y rendimientos asimilados	17.404	95	1.307	9.005	76	842
Comisiones	1.744	15	44	27.821	13	34
OTROS						
Riesgos y compromisos contingentes	168.482	62	13.355	234.313	64	9.263

La información del cuadro anterior se ha presentado de manera agregada dado que, en todos los casos, las operaciones con partes vinculadas no son significativas en cuanto a cuantía o relevancia para una adecuada comprensión de la información financiera suministrada.

39. Servicio atención al cliente

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 17.2 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor de las Entidades Financieras, procede resumir, brevemente, el contenido de la memoria del Departamento de Atención al Cliente de la Institución, señalando que, de las quejas y reclamaciones recibidas en el ejercicio 2007, han quedado resueltas en dicho periodo el 93,3 por ciento (el 94,4 por ciento en el ejercicio 2006), el resto pendiente a finales de 2007, está previsto queden resueltas dentro del plazo máximo de los dos primeros meses del próximo ejercicio, su conformidad con lo estipulado en la referida Orden y en el Reglamento para la Defensa del Cliente de Unicaja.

Anexos I, II y III

Anexo I

Sociedades del Grupo a 31.12.2007
(participadas directa e indirectamente)

Denominación social	Domicilio social	Actividad	% Capital poseído por el Grupo		
			% Part. Presente		Total Participación
			Directa	Indirecta	
Administración y Gestión de Personal, E.T.T., S.A.	C/ Salitre, 18. Málaga	Empresa de trabajo temporal	0,00%	99,98%	99,98%
Analistas Económicos de Andalucía, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Plaza de la Marina, 3, 6º. Málaga	Estudio y análisis actividad económica	100%	0,00%	100%
Andaluza de Control y Dispositivos de Seguridad, S.A.	C/ Argentea, 24. Málaga	Instalación y mantenimiento sistemas de seguridad	0,00%	99,99%	99,99%
Andaluza de Tramitaciones y Gestiones, S.A.	C/ Angosta del Carmen, 2. Málaga	Gestión y liquidación de documentos y escrituras	0,00%	99,80%	99,80%
Baloncesto Málaga, S.A.D.	Avda. Gregorio Diego, 44. Málaga	Sociedad deportiva	100%	0,00%	100%
Corporación Uninser, S.A.	C/ Ancla, 2, 3º-1ª. Málaga	Prestación de servicios múltiples	0,00%	99,99%	99,99%
Desarrollo Inmobiliario B.E.F., S.L. (Sociedad Unipersonal)	C/Virgen de los Peligros, 5. Madrid	Desarrollo inmobiliario	0,00%	100%	100%
Escuela Superior de Estudios de Empresa, S.A.	C/ Calvo s/n Edificio Mena. Málaga	Estudios y análisis	50,00%	0,00%	50,00%
Gestión de Actividades y Servicios Empresariales, S.A.	C/ Martínez de la Rosa, 85-87, Entreplanta. Málaga	Grabación electrónica y tratamiento de datos y documentos	0,00%	99,92%	99,92%
Inmobiliaria Acinipo, S.L. (Sociedad Unipersonal)	C/ Mauricio Moro Pareto, 6, Edificio Eurocom. Málaga	Desarrollo inmobiliario	100%	0,00%	100%
Inmobiliaria Uniex Sur, S.A. (Sociedad Unipersonal)	C/ Mauricio Moro Pareto, 6, Edificio Eurocom. Málaga	Desarrollo inmobiliario	0,00%	100%	100%
Mijas Sol Resort, S.L.	Avda. Andalucía, 10-12. Málaga	Desarrollo inmobiliario	0,00%	82,51%	82,51%
Segurándalus Mediación, S.A., Correduría de Seguros	C/ La Bolsa, 4, 2ª planta. Málaga	Correduría de seguros	0,00%	50,00%	50,00%
Tasaciones Andaluzas, S.A.	Paseo de Almería, 69, 5ª planta. Almería	Tasación de bienes inmuebles	0,00%	100%	100%
Unicartera Caja 2, S.L. (Sociedad Unipersonal)	C/ Mauricio Moro Pareto, 6, Edificio Eurocom. Málaga	Promoción o financiación de I+D en el campo de la medicina	100%	0,00%	100%
Unicartera Caja, S.L.	C/ Mauricio Moro Pareto, 6, Edificio Eurocom. Málaga	Inversión en activos, valores mobiliarios y sociedades financieras	100%	0,00%	100%
Unicartera Gestión de Activos, S.L. (Sociedad Unipersonal)	C/Virgen de los peligros, 5. Madrid	Actividad de recobro y gestión de litigios	0,00%	100%	100%
Unicartera Internacional, S.L. (Sociedad Unipersonal)	C/ Mauricio Moro Pareto, 6, Edificio Eurocom. Málaga	Inversión en activos, valores mobiliarios y sociedades financieras	100%	0,00%	100%
Unicartera Renta, S.L.	Avda. Andalucía, 10-12, Málaga	Inversión en activos, valores mobiliarios y sociedades financieras	100%	0,00%	100%

(Continúa en la página siguiente)

(Viene de la página anterior)

Denominación social	Domicilio social	Actividad	% Capital poseído por el Grupo		
			% Part. Presente		Total Participación
			Directa	Indirecta	
Unicorp Corporación Financiera, S.A.	C/ La Bolsa, 4, 5 ^a planta. Málaga	Prestación de servicios	0,00%	100%	100%
Unicorp Mercados, S.A. (Sociedad Unipersonal)	C/ La Bolsa, 4, 1 ^a planta. Málaga	Asesoramiento de inversiones	0,00%	100%	100%
Unicorp Patrimonio, Sociedad de Valores, S.A. (Sociedad Unipersonal)	C/ La Bolsa, 4, 5 ^a planta. Málaga	Gestión patrimonial	0,00%	100%	100%
Unicorp Retail Properties, S.A. (Sociedad Unipersonal)	C/ La Bolsa, 4. Málaga	Servicios financieros	0,00%	100%	100%
Unigest, S.G.I.I.C., S.A.	C/ La Bolsa, 4, 5 ^a planta. Málaga	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	0,00%	100%	100%
Unimediación, S.L. (Sociedad Unipersonal)	C/ Ancla, 2, 3 ^a planta. Málaga	Correduría de seguros	100%	0,00%	100%

Anexo II
Sociedades Multigrupo a 31.12.2007

Denominación social	Domicilio social	Actividad	% Capital poseido por el Grupo			Resultados individuales a fecha de análisis	
			% Part. Presente		Total Participación		
			Directa	Indirecta			
Activos Andaluces, S.L.	C/ Imagen, 2. Sevilla	Servicios financieros	0,00%	33,39%	33,39%	(3)	
Almenara Capital, S.L.	Paseo de la Castellana, 89. Madrid	Servicios financieros	20,00%	0,00%	20,00%	(79)	
Aparcamientos Plaza Reina Sofía, A.I.E.	C/ Doctor Herrera Quevedo, 5, duplicado, derecha. Cádiz	Aparcamientos	50,00%	0,00%	50,00%	51	
Banco Europeo de Finanzas, S.A.	C/ Severo Ochoa, 5. Málaga	Banca	0,00%	33,00%	33,00%	1.958	
BEM Andalucía, S.L.	C/ Compositor Lehmburg, 5, 1 ^a planta. Málaga	Servicios financieros	70,59%	0,00%	70,59%	(1.605)	
Compañía Andaluza de Renta e Inversiones, S.A.	C/ Imagen, 2. Sevilla	Servicios financieros	0,00%	33,39%	33,39%	20.875	
Dolun Vivienda Sociales, S.L.	C/ Muñoz Olive, 1, Portal 2, 1 ^o C. Sevilla	Desarrollo inmobiliario	0,00%	40,00%	40,00%	-	
Espacio Medina, S.L.	Paseo de la Castellana, 91, Piso 9. Madrid	Desarrollo inmobiliario	0,00%	30,00%	30,00%	2	
Hidrocartera, S.L.	Avda. Andalucía, 10-12. Málaga	Ciclo integral del agua	70,00%	0,00%	70,00%	913	
Innovación en Desarrollos Urbanos del Sur, S.A.	Avda. República Argentina, 19. Sevilla	Desarrollo inmobiliario	0,00%	48,00%	48,00%	(277)	
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	C/ Almagro, 46. Madrid	Fondos y sociedades de capital riesgo	0,00%	13,33%	13,33%	1.080	
Meridional de Aguas, S.A.	Avda. Blas Infante, 6, 9 ^o A. Sevilla	Ciclo integral del agua	50,00%	0,00%	50,00%	115	
Parque Eólico Loma de Capón, S.L.	Polígono de Juncaril, C/Loja, 8, Local 26. Granada	Energías renovables	0,00%	25,00%	25,00%	-	
Parque Industrial Humilladero, S.L.	C/ Miguel Hernández, 1. Málaga	Desarrollo suelo industrial	0,00%	50,00%	50,00%	1.526	
Participaciones Agrupadas, S.R.L.	Paseo de la Castellana, 89. Madrid	Construcción	25,00%	0,00%	25,00%	8.570	
Pinares del sur, S.L.	Avda. Bahía Blanca, 4. Cádiz	Desarrollo inmobiliario	0,00%	40,00%	40,00%	2.708	
Promociones y Estudios Inmosur, S.A.	C/ Martín Alonso Pinzón, 18, 1 ^o E. Huelva	Desarrollo inmobiliario	0,00%	48,00%	48,00%	-	
Ronda Granada Seguros, S.A.	Plaza del Carmen, 2, 4 ^o A. Granada	Seguros	0,00%	50,00%	50,00%	-	

(Continúa en la página siguiente)

(Viene de la página anterior)

Miles de euros

Denominación social	Domicilio social	Actividad	% Capital poseido por el Grupo			Resultados individuales a fecha de análisis	
			% Part. Presente		Total Participación		
			Directa	Indirecta			
Sitreba, S.L.	C/ Mauricio Moro Pareto, 6. Edificio Eurocom. Málaga	Infraestructuras y servicios	34,38%	0,00%	34,38%	18.202	
Unic-AS Promociones Inmobiliarias, S.L.	Zona Franca Recinto Interior. Edificio Melkart. Ático. Cádiz	Desarrollo Inmobiliario	0,00%	49,00%	49,00%	(220)	
Unimediterráneo de Inversiones, S.L.	Avda. Oscar Esplá, 37. Alicante	Telecomunicaciones	53,39%	0,00%	53,39%	(1.538)	
Uniwindet, S.L.	Avda de Madrid, 1, 1º. Granada	Energías renovables	50,00%	0,00%	50,00%	(96)	
Uniwindet Parque Eólico Las Lomillas, S.L.	Polígono de Juncaril, C/ Loja, 8, Local 26, Granada	Energías renovables	0,00%	43,89%	43,89%	(2)	
Uniwindet Parque Eólico Loma de Ayala, S.L.	Polígono de Juncaril, C/ Loja, 8, Local 26, Granada	Energías renovables	0,00%	44,03%	44,03%	(2)	
Uniwindet Parque Eólico Los Jarales, S.L.	Polígono de Juncaril, C/ Loja, 8, Local 26, Granada	Energías renovables	0,00%	44,03%	44,03%	(2)	
Uniwindet Parque Eólico Tres Villas, S.L.	Polígono de Juncaril, C/ Loja, 8, Local 26, Granada	Energías renovables	0,00%	44,26%	44,26%	(5)	

Anexo III
Sociedades Asociadas a 31.12.2007

Denominación social	Domicilio social	Actividad	% Capital poseído por el Grupo			Estados financieros a fecha de análisis			Miles de euros
			% Part. Presente		Total	Activo total al cierre 2007	Patrimonio Neto (1)	Resultado de la sociedad	
			Directa	Indirecta					
Alborada Gas, A.I.E.	Avda. Buenos Aires, 68. Tenerife	Servicios de inversión y promoción	32,97%	0,00%	32,97%	1.198	(13)	2	
Alcazaba TV, S.L.	C/ Granada, 42. Málaga	Publicaciones, artes gráficas y televisión	24,95%	0,00%	24,95%	715	(47)	(41)	
Andalucía Económica, S.A.	C/ Diego de Riano, 11. Sevilla	Publicaciones, artes gráficas y televisión	23,80%	0,00%	23,80%	1.272	(179)	25	
Aretne, S.L.	C/ Marie Curie, 9-11. Málaga	Nuevas tecnologías	40,00%	0,00%	40,00%	405	72	29	
Aquagest Sur, S.A.	Avda. Luis de Morales. Edificio Forum, 32. Sevilla	Ciclo integral de agua	0,00%	35,00%	35,00%	174.679	31.612	3.560	
Arrendadora de Buques 615, A.I.E.	Pº de la Castellana, 89. Madrid	Servicios de inversión y promoción	29,13%	0,00%	29,13%	5.715	-	(1.732)	
Arrendadora de Buques 616, A.I.E.	Pº de la Castellana, 89. Madrid	Servicios de inversión y promoción	28,43%	0,00%	28,43%	5.809	-	(1.755)	
Arrendadora de Buques 617, A.I.E.	Pº de la Castellana, 89. Madrid	Servicios de inversión y promoción	28,49%	0,00%	28,49%	5.863	-	(1.815)	
Arrendadora de Buques 618, A.I.E.	Pº de la Castellana, 89. Madrid	Servicios de inversión y promoción	28,08%	0,00%	28,08%	5.962	-	(1.927)	
Atria Soluciones Energéticas, S.A.	C/ Marie Curie, 21. Málaga	Energías renovables	0,00%	40,00%	40,00%	514	196	(110)	
Autopista del Sol Concesionaria Española, S.A.	Plaza Manuel Gómez-Moreno, 2. Madrid	Autopistas	20,00%	0,00%	20,00%	663.269	12.983	11.395	
B.I.C. Euronova, S.A.	Avda. Juan López Peñalver, s/n. Málaga	Servicios de inversión y promoción	20,00%	0,00%	20,00%	1.594	194	22	
Centro de Innovación y Tecnología Agroalimentaria, S.A.	Avda. Juan López Peñalver, s/n. Málaga	Agroalimentaria	25,00%	0,00%	25,00%	656	(3)	(25)	
Cita Andaluza, S.L.	Vía de Finlandia, s/n. Edificio Cita, recinto interior zona franca. Cádiz	Labores del tabaco	20,00%	0,00%	20,00%	1.062	40	(319)	
Desarrollo Industrial de Mijas, S.L.	Avda. José Ortega y Gasset, 194-196. Málaga	Desarrollo suelo industrial	0,00%	40,00%	40,00%	7.903	1.044	(1)	
EBN Banco de Negocios, S.A.	C/ Almagro, 46. Madrid	Banca	20,00%	0,00%	20,00%	717.638	28.095	12.100	
Grupo Hoteles Playa, S.A.	Carretera Faro Sabinal, s/n. Almería	Hoteles	10,39%	0,00%	10,39%	449.327	19.606	1.056	
Ingeniería e Integración Avanzadas, S.A.	C/ Marie Curie, 9-11. Málaga	Nuevas tecnologías	40,00%	0,00%	40,00%	7.553	1.634	590	
Iniciativas y Desarrollos Industriales de Jaén, S.A.	Plaza de la Constitución, 10, 6º. Jaén	Desarrollo suelo industrial	0,00%	20,00%	20,00%	548	311	(10)	
Inversiones e Iniciativas Málaga, S.C.R., S.A.	C/ Severo Ochoa, 16-20. Málaga	Fondos y sociedades capital riesgo	37,50%	0,00%	37,50%	1.044	333	(48)	
Inversiones Social Docente del Ahorro Benéfico Español, S.A.	Carretera Cádiz-Málaga, Km.168,5. Málaga	Hoteles	20,29%	0,00%	20,29%	4.753	679	(404)	
Mac Puar Componentes Mecánicos, S.L.	Polígono Calonge. C/ Metalurgia, 5. Sevilla	Construcción de máquinas y equipos mecánicos	44,19%	0,00%	44,19%	13.841	1.258	(306)	

(Continúa en la página siguiente)

(Viene de la página anterior)

Denominación social	Domicilio social	Actividad	% Capital poseído por el Grupo			Estados financieros a fecha de análisis		
			% Part. Presente		Total	Activo total al cierre 2007	Patrimonio Neto (1)	Resultado de la sociedad
			Directa	Indirecta				
Marinas Puerto de Málaga, Sociedad Promotora del Plan Especial del Puerto de Málaga, S.A.	Edificio Instituto de Estudios Portuarios, Muelle de Cánovas, s/n. Málaga	Promoción y construcción	29,98%	0,00%	29,98%	394	85	(45)
Navicoas Industrial, S.L.	C/Virgen de Regla, 1. Sevilla	Desarrollo inmobiliario	0,00%	40,00%	40,00%	71.818	12.293	1.589
Naviera Alcione I,A.I.E.	C/ Príncipe de Vergara, 187. Madrid	Servicios de inversión y promoción	33,80%	0,00%	33,80%	3.508	(75)	-
Naviera Alcione II,A.I.E.	C/ Príncipe de Vergara, 187. Madrid	Servicios de inversión y promoción	33,80%	0,00%	33,80%	3.617	(71)	-
Naviera Alcione III,A.I.E.	C/ Príncipe de Vergara, 187. Madrid	Servicios de inversión y promoción	33,80%	0,00%	33,80%	3.766	(22)	-
Naviera Alcione IV,A.I.E.	C/ Príncipe de Vergara, 187. Madrid	Servicios de inversión y promoción	33,80%	0,00%	33,80%	3.883	(62)	-
Naviera ATTILA,A.I.E.	C/ Luís Morote, 6-7. Las Palmas	Servicios de inversión y promoción	21,01%	0,00%	21,01%	11.876	(201)	-
Naviera ELECTRA,A.I.E.	C/ Luís Morote, 6-7, Las Palmas	Servicios de inversión y promoción	21,00%	0,00%	21,00%	54.395	(84)	(988)
Naviera URANIA,A.I.E.	C/ Príncipe de Vergara, 187, Madrid	Servicios de inversión y promoción	50,00%	0,00%	50,00%	4.050	(201)	-
Naviera NERGA,A.I.E.	C/ San Francisco, 29, Edificio Alejandro, Santa Cruz de Tenerife	Servicios de inversión y promoción	25,00%	0,00%	25,00%	52.654	(163)	(1.710)
Obenque, S.A.	C/ Zurbano, 76. Madrid	Desarrollo inmobiliario	0,00%	19,87%	19,87%	32.691	2.274	322
Oleimedia, S.L.	Plaza de la Constitución, 12, 1 ^ª D. Jaén	Nuevas tecnologías	40,00%	0,00%	40,00%	471	106	(52)
Parque de Innovación y Tecnología de Almería, S.A.	Avda. Federico García Lorca, 57, 5 ^º B. Almería	Desarrollo suelo industrial	0,00%	32,66%	32,66%	7.349	2.381	(620)
Profingo, S.A.	C/ Laguna, 1. Málaga	Desarrollo inmobiliario	0,00%	34,12%	34,12%	18.948	2.250	5.845
Servicios Funerarios Indálico, S.A.	C/ Magistral Domínguez, 11. Almería	Servicios colectivos	20,00%	0,00%	20,00%	498	64	35
Sociedad de Gestión San Carlos, S.A.	C/ Almirante Faustino Ruiz, 2,A-1. Cádiz	Desarrollo inmobiliario	0,00%	37,50%	37,50%	19.531	1.584	10
Sociedad Gestora de Parques Eólicos Campo de Gibraltar, S.A.	Avda. Juan López Peñalver, s/n. Málaga	Energías renovables	35,00%	0,00%	35,00%	82	22	(7)
Sociedad Municipal de Aparcamientos y Servicios, S.A.	Plaza La Alcazaba, s/n. Málaga	Aparcamientos	24,50%	0,00%	24,50%	138.736	5.859	3.369
Unema Promotores Inmobiliarios, S.A.	Plaza de la Constitución, 2, 5 ^º . Málaga	Desarrollo inmobiliario	0,00%	40,00%	40,00%	13.555	(5.224)	16.432
Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	C/ La Bolsa, 4, 3 ^ª planta. Málaga	Seguros	42,40%	7,60%	50,00%	1.698.155	43.011	28.144
Unión de Iniciativas Marina de la Farola, S.A.	C/ Severo Ochoa, 16-20. Málaga	Servicios colectivos	0,00%	25,00%	25,00%	7.323	1.704	-

(1) Patrimonio neto aportado al Grupo al cierre del ejercicio 2007.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2007

En 2007, ejercicio que ha supuesto un importante cambio en el escenario en el que se desenvuelven las entidades financieras, Unicaja ha vuelto a reflejar una importante capacidad de crecimiento del volumen de negocio y de generación de beneficios, al mismo tiempo que ha conseguido mantener elevadas ratios de rentabilidad, eficiencia y solvencia, presentando unos niveles de liquidez, capacidad de financiación y cobertura de los riesgos que le permiten afrontar, de forma desahogada, el nuevo escenario de crisis financiera, así como los efectos de ésta sobre la economía real.

El beneficio alcanzado por Unicaja en el ejercicio 2007 ha sido de 326,5 millones de euros, lo que supone un aumento de 55,7 millones, un 20,55%, con respecto al registrado en 2006. Este incremento del beneficio ha descansado tanto en la evolución de la actividad con clientes (lo que se ha traducido en tasas de crecimiento de los recursos administrados y crédito a la clientela del orden del 16,5% al cierre del ejercicio), como en los resultados derivados de las inversiones en cartera de valores, así como en el mantenimiento de las políticas de estricto control de los gastos de explotación y de cobertura rigurosa de los riesgos.

El saldo de crédito a la clientela, al cierre del ejercicio, se eleva a 24.093 millones de euros, lo que supone una variación interanual de 3.441,8 millones, un 16,7%. Si bien este aumento se ha basado, en buena medida, en la evolución del crédito con garantía real (cuyo ritmo de crecimiento, no obstante, se ha ido desacelerando a lo largo del ejercicio como reflejo de la evolución del mercado inmobiliario, hasta cerrar con una variación interanual del 17,9%), cabe destacar los crecimientos registrados a lo largo de 2007 en las líneas de cuentas de crédito (26,2% interanual) y crédito comercial (21,1%).

En lo que se refiere a los recursos administrados (incluyendo como tales tanto los depósitos de la clientela y las emisiones realizadas, como los recursos de clientes captados mediante productos fuera de balance), han registrado a lo largo de 2007 un aumento de 4.314 millones de euros, un 16,4%, hasta situar el saldo al cierre del ejercicio –sin ajustes por valoración– en 30.537 millones de euros.

El grueso del aumento ha correspondido a los recursos de balance, que registran un incremento de 3.990 millones de euros (basado en la evolución de los depósitos a plazo de “otros sectores residentes” cuyo saldo, al 31 de diciembre de 2007, supera en un 31,9% al observado al cierre de 2006). Los recursos captados mediante productos fuera de balance reflejan una variación absoluta de 324 millones de euros. En términos relativos, hay que destacar la tasa alcanzada en la captación de ahorro mediante contratos de seguros (un 83% de crecimiento interanual). Por otra parte, a lo largo del ejercicio se han llevado a cabo nuevas emisiones de cédulas hipotecarias (2.245 millones de euros) y bonos simples (300 millones de euros), así como se ha incrementado la capacidad de emisión de pagarés hasta 2.000 millones de euros.

El volumen de inversión en acciones y participaciones se eleva a 2.515 millones de euros, al cierre de 2007, lo que supone un incremento de 435 millones respecto al ejercicio anterior.

Unicaja ha mantenido la política de realización de inversiones directas en empresas o sectores considerados estratégicos, siempre que satisfagan los criterios de rentabilidad y liquidez establecidos por la Institución. Entre las inversiones así realizadas, hay que destacar el aumento de participación en Iberdrola hasta alcanzar el 1,85%.

Las inversiones en renta variable han supuesto en 2007 una importante aportación a la cuenta de resultados del ejercicio. Dicha aportación se ha producido, tanto a través de la contabilización de 107,41 millones de euros de dividendos, como mediante la generación de unos beneficios por operaciones financieras de 59,44 millones de euros y de unas ganancias de 45,71 millones de euros por venta de participadas. Todo ello sin que se produzca una reducción de las plusvalías existentes en la cartera cotizada que, por el contrario, incrementan en 45,5 millones de euros su aportación al Patrimonio Neto de la Entidad.

Al mismo tiempo, es relevante mencionar que la amplitud de las inversiones en instrumentos de capital (concretadas en buena parte en títulos cotizados en mercados -representan el 67% del total-), supone una notable garantía de liquidez en el actual escenario de crisis.

La evolución del negocio con clientes y los resultados derivados de la cartera de renta variable (dividendos y plusvalías) son los principales factores que determinan el crecimiento del margen ordinario, epígrafe este que alcanza en 2007 la cifra de 900 millones de euros, superando en 111 millones de euros, un 14,1%, al obtenido en el ejercicio precedente.

Este crecimiento del margen ordinario, resultado de aumentos producidos tanto en el margen de intermediación (incremento del 18,1%) como en los ingresos netos por comisiones (incremento del 10,0%), permite una nueva y significativa mejora de los indicadores de eficiencia, al duplicar prácticamente el incremento experimentado por los gastos de explotación (incremento del 7,3%).

Todo ello determina que el margen de explotación se eleve a 512,2 millones de euros, lo que supone un incremento del 19,1% con respecto al conseguido en 2006. Este aumento del margen de explotación hace posible, a la vez que se eleva el resultado del ejercicio en 55,7 millones de euros (un 20,5% respecto al ejercicio anterior), destinar un neto de 115,7 millones de euros como corrección de valor por deterioro de activos y de 45,3 millones de euros como dotaciones a provisiones, cifras éstas que superan en 20,5 millones de euros y 27,5 millones de euros, respectivamente, a las contabilizadas en 2006.

A pesar de que a lo largo del ejercicio 2007 se ha producido un importante incremento de las cifras de impagos que ha afectado al conjunto del sistema financiero, Unicaja mantiene un reducido nivel de morosidad (la ratio de morosidad del crédito a clientes se sitúa al cierre del ejercicio en el 0,62%, por debajo de la media del sector) y un elevado grado de cobertura del riesgo crediticio (los fondos destinados como correcciones de valor por deterioro de crédito representan un 333% de los activos clasificados como dudosos).

La distribución prevista del beneficio del ejercicio 2007, permite situar en 3.132,1 millones de euros la cifra de Recursos Propios del Grupo Unicaja. Esto supone incrementar el excedente sobre el mínimo legal requerido, en relación con los riesgos contraídos, hasta una cifra de 1.117,4 millones de euros. Por otro lado, recientemente y como elemento significativo, las principales agencias de calificación han confirmado todos los ratings de Unicaja.

En este sentido, en enero de 2008, la agencia de calificación crediticia Fitch ha mantenido las calificaciones de “A +”, a largo plazo -con perspectiva estable-; “F1”, a corto plazo, y “A/B”, como calificación individual. La confirmación de estas calificaciones financieras reflejan, según la agencia internacional de rating, la “fuerte implantación regional de Unicaja, su buena gestión, su consistente rentabilidad, su adecuada base de recursos propios y la calidad de su activo”.

Asimismo, Fitch señala que “las actividades de banca minorista básicas de Unicaja son sólidas, respaldadas por una relevante implantación regional”. La agencia de calificación añade que “la rentabilidad operativa de la Caja de Ahorros ha sido consistentemente superior a la de entidades similares, apoyada por un amplio margen financiero y una buena gestión de costes”.

Igualmente, en octubre de 2007, se produjo la confirmación de las calificaciones por parte de la agencia Moody's (“Aa3” a largo plazo, “P-1” a corto plazo y “B-“ de solidez financiera), confirmación de ratings que esta agencia basó en “los excelentes fundamentos financieros de Unicaja -concretamente una rentabilidad por encima de la media, prudente gestión de la liquidez, buena solvencia y calidad de sus activos-, así como su buena franquicia y su modesta exposición al riesgo”.

Plan Trienal

El ejercicio 2007 constituye el primer ejercicio del horizonte temporal que abarca el Plan Trienal 2007-2009 establecido por Unicaja. Este Plan, que tiene como finalidad la consolidación del Nuevo Modelo de empresa, se estructura sobre el objetivo estratégico de mantener un equilibrio apropiado entre rentabilidad, riesgo y crecimiento así como la actual posición de primera Entidad financiera de Andalucía.

Al cierre del primer ejercicio integrado en el mencionado Plan Trienal, el crecimiento y los resultados de la Entidad están en línea con los objetivos previstos y aprobados en la última Asamblea General Ordinaria.

Asimismo, están en línea con lo previsto los indicadores de eficiencia sobre margen básico, morosidad, solvencia o rentabilidad sobre activos. Elementos todos estos que reflejan una situación de solidez, crecimiento ponderado y rentabilidad desde la que, indudablemente, se puede contribuir de la mejor forma y con la mayor eficacia al firme compromiso asumido por Unicaja con el desarrollo económico social de su ámbito de actuación.

Control global del riesgo

La Caja mantiene una atención rigurosa para mantener permanentemente un perfil de riesgo prudente y equilibrado, preservando los objetivos de solvencia, rentabilidad y adecuada liquidez. En la aplicación de la política crediticia y como elemento común a cualquier línea de inversión, subyace un modelo de gestión del riesgo que, de forma integral, permite garantizar la adecuada calidad de nuestro servicio.

Asimismo, la Institución continúa inmersa en un proceso continuo de mejora y actualización de los sistemas que cubren el riesgo global de crédito o de contraparte, el riesgo de mercado, el riesgo operacional, el riesgo de interés y el riesgo de liquidez.

La aprobación en junio de 2004 por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea del Nuevo Acuerdo de Capitales (Basilea II), que está sirviendo al Banco de España para el desarrollo de una nueva normativa de solvencia, supone una oportunidad para la mejora de los sistemas de gestión y control de riesgos.

Unicaja participa en el desarrollo del Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, liderado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro, a través del cual se están desarrollando los procedimientos, sistemas y metodologías necesarias para la gestión integral y eficaz de los diferentes tipos de riesgos en que incurre en el desarrollo de sus actividades. Actualmente la Caja está desarrollando acciones individuales para mejorar la gestión integral de los riesgos como la implantación y desarrollo de modelos sectoriales e individuales de Riesgo de Crédito y la creación un repositorio de Información de Riesgos que permita almacenar los datos de construcción y seguimiento de modelos y el cálculo de los nuevos requerimientos de capital regulatorio y que al mismo tiempo proporcione una información de gestión de riesgos integrada y homogénea.

Todas las actuaciones en curso, desarrolladas de acuerdo a un Plan Director para la adaptación a Basilea II, están en línea con los requerimientos regulatorios que el mismo establece y suponen la mejora en la gestión y en la medición de los riesgos, mediante el desarrollo de modelos internos, adecuando al mismo tiempo los requerimientos de recursos propios al nivel de riesgos reales incurridos en la actividad bancaria. Basándose en este marco normativo la evaluación y gestión de los riesgos de interés y liquidez se lleva a cabo en el marco del Comité de Activos y Pasivos y Presupuestos (COAPP). Con ello se consigue una gestión global del riesgo.

En relación al Riesgo de Crédito, la Caja tiene implantados sistemas de scoring para determinados productos (particulares consumo, hipotecarios y tarjetas de crédito) que hasta unos determinados importes permiten la concesión automática de las operaciones para el segmento minorista o supone un apoyo para la toma de decisión para el analista de riesgos.

En lo que respecta al Riesgo de Mercado, entendido como el riesgo por el cambio de valor de las posiciones de la Cartera de Negociación como consecuencia de movimientos adversos en los niveles de precios de mercado o en la volatilidad de los mismos, Unicaja está finalizando la implantación de herramientas para su

medición y control y realiza un control y un seguimiento permanente y sistemático de las operaciones realizadas por su especial complejidad tanto operativa como contable.

El Riesgo de Interés global viene dado por el desfase temporal derivado de los diferentes momentos en que se producen los vencimientos y revisiones de tipos de interés de los diversos activos y pasivos, y se puede medir en términos del impacto que una determinada variación de los tipos de mercado tendría sobre el margen de intermediación de la Institución en un periodo determinado. La composición del balance de Unicaja presenta un mayor volumen de activos que de pasivos sujetos a variaciones de los tipos de mercado. El Riesgo de Tipo de Interés estructural es objeto de una gestión activa y un control permanente por parte del Comité de Activos y Pasivos y Presupuestos (COAPP).

Por otro lado Unicaja evalúa y gestiona el Riesgo de Liquidez tanto desde un punto de vista coyuntural o de corto plazo (mediante el control de las necesidades de liquidez diarias para hacer frente a los vencimientos de depósitos y la demanda de crédito de los clientes) como desde un punto de vista estructural, en el sentido de evaluar las posibles necesidades de financiación a medio y largo plazo en los mercados de capitales para sostener el ritmo de crecimiento previsto de la actividad. En este contexto hay que enmarcar las emisiones de Cédulas Hipotecarias y Bonos Simples llevadas a cabo a lo largo de 2007 (2.245 millones de euros y 300 millones de euros respectivamente) y el programa de emisión de Pagarés de Alta Rentabilidad, renovado y ampliado en 2007, que representa una línea de posible financiación en los mercados de hasta 2.000 millones de euros.

Hechos posteriores al ejercicio

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún suceso que afecte de manera significativa a las mismas.

Investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2007 la Caja no ha llevado a cabo actividades de investigación y desarrollo de importe significativo.

Estados Financieros Consolidados

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA – UNICAJA
Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES**
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

(Miles de euros)

ACTIVO	2007	2006	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2007	2006
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	685.990	387.785	PASIVO		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	78.632	176.476	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	7.560	11.596
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-	Depósitos de la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	70.932	161.202	Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros instrumentos de capital	3.218	5.828	Derivados de negociación	7.560	11.596
Derivados de negociación	4.482	9.446	Posiciones cortas de valores	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-			
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS			OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
Depósitos en entidades de crédito	-	-	Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	Depósitos de la clientela	-	-
Crédito a la clientela	-	-	Débitos representados por valores negociables	-	-
Valores representativos de deuda	-	-			
Otros instrumentos de capital	-	-			
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-			
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	5.155.040	3.718.535	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	27.863.273	23.858.062
Valores representativos de deuda	2.329.125	1.239.793	Depósitos de bancos centrales	467.788	-
Otros instrumentos de capital	2.825.915	2.478.742	Depósitos de entidades de crédito	898.815	1.129.601
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	1.136.344	1.036.779	Operaciones mercado monetario a través de ent. contrapartida	-	-
			Depósitos de la clientela	23.268.790	20.082.216
			Débitos representados por valores negociables	2.763.253	2.031.038
			Pasivos subordinados	321.821	420.628
			Otros pasivos financieros	142.806	194.579
INVERSIONES CREDITICIAS	25.414.264	22.567.212	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
Depósitos en entidades de crédito	1.225.319	2.029.864			
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	DERIVADOS DE COBERTURA	366.794	101.867
Crédito a la clientela	23.954.163	20.461.848			
Valores representativos de deuda	-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
Otros activos financieros	234.782	75.500	Depósitos de bancos centrales	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	1.440.258	1.549.647	Depósitos de entidades de crédito	-	-
			Depósitos de la clientela	-	-
			Débitos representados por valores negociables	-	-
			Resto de pasivos	-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>					
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS	-	-	PROVISIONES	454.882	440.572
			Fondos para pensiones y obligaciones similares	237.062	230.337
DERIVADOS DE COBERTURA	16.989	13.269	Provisiones para impuestos	-	-
			Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	20.092	16.835
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	949	655	Otras provisiones	197.728	193.400
Depósitos en entidades de crédito	-	-			
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	PASIVOS FISCALES	505.704	506.045
Crédito a la clientela	-	-	Corrientes	51.276	47.746
Valores representativos de deuda	-	-	Diferidos	454.428	458.299
Instrumentos de capital	-	-	PERIODIFICACIONES	102.832	84.384
Activo material	949	655			
Resto de activos	-	-	OTROS PASIVOS	328.004	342.678
			Fondo Obra Social	162.892	142.783
			Resto	165.112	199.895
			CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO		
			TOTAL PASIVO	29.629.049	25.345.204

(Continúa en la página siguiente)

(Viene de la página anterior)

ACTIVO	2007	2006	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2007	2006
PATRIMONIO NETO					
PARTICIPACIONES	175.331	184.439	INTERESES MINORITARIOS	147	1.886
Entidades asociadas	175.331	184.439	AJUSTES POR VALORIZACIÓN	784.506	805.196
Entidades multigrupo	-	-	Activos financieros disponibles para la venta	788.586	804.707
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	129.858	109.647	Pasivos finan. a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
ACTIVOS POR REASEGUROS			Coberturas de los flujos de efectivo	(221)	4
ACTIVO MATERIAL	732.361	714.367	Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
De uso propio	602.375	585.738	Diferencias de cambio	(3.859)	485
Inversiones inmobiliarias	45.031	47.924	Activos no corrientes en venta		
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-			
Afecto a la Obra Social	84.955	80.705			
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	17.863	15.957			
ACTIVO INTANGIBLE	53.124	56.026	FONDOS PROPIOS	2.431.369	2.115.430
Fondo de comercio	49.580	52.652	Fondo de dotación	12	12
Otro activo intangible	3.544	3.374	Reservas	2.049.615	1.786.651
ACTIVOS FISCALES	281.336	255.351	Reservas acumuladas	2.057.483	1.779.165
Corrientes	7.175	4.891	Remanente	-	-
Diferidos	274.161	250.460	Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	(7.868)	7.486
PERIODIFICACIONES	13.623	10.929	Entidades asociadas	(7.868)	7.486
OTROS ACTIVOS	107.574	73.025	Entidades multigrupo	-	-
Existencias	59.456	39.549	Otros instrumentos de capital	24.040	24.040
Resto	48.118	33.476	Cuotas participativas y fondos asociados	-	-
TOTAL ACTIVO	32.845.071	28.267.716	Cuotas participativas	-	-
			Fondo de reserva de cuotapartícipes	-	-
			Fondo de estabilización	-	-
			Resultado atribuido al Grupo	357.702	304.727
			Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
			TOTAL PATRIMONIO NETO	3.216.022	2.922.512
<i>PRO-MEMORIA</i>			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	32.845.071	28.267.716
RIESGOS CONTINGENTES	1.312.927	1.322.216			
<i>Garantías financieras</i>	1.311.053	1.321.166			
Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-			
Otros riesgos contingentes	1.874	1.050			
COMPROMISOS CONTINGENTES	4.700.387	4.242.848			
Disponibles de terceros	4.206.709	3.879.791			
Otros compromisos	493.678	363.057			

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA - UNICAJA
Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**

(Miles de euros)

	(Debe) Haber	
	2007	2006
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	1.364.766	941.007
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(753.093)	(414.797)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	(753.093)	(414.797)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	74.399	100.743
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	686.072	626.953
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	20.659	17.478
Entidades asociadas	20.659	17.478
Entidades multigrupo	-	-
COMISIONES PERCIBIDAS	161.812	151.514
COMISIONES PAGADAS	(26.094)	(28.466)
ACTIVIDAD DE SEGUROS	-	-
Primas de seguros y reaseguros cobradas	-	-
Primas de reaseguros pagadas	-	-
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	-	-
Ingresos por reaseguros	-	-
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	-	-
Ingresos financieros	-	-
Gastos financieros	-	-
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	82.250	69.438
Cartera de negociación	(640)	178
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	87.030	70.849
Inversiones crediticias	-	-
Otros	(4.140)	(1.589)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	(3.047)	(349)
MARGEN ORDINARIO	921.652	836.568
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIONES DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	47.159	40.292
COSTE DE VENTAS	(30.768)	(28.602)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	16.445	17.558
GASTOS DE PERSONAL	(277.073)	(254.258)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(105.321)	(97.879)
AMORTIZACIÓN	(40.011)	(38.817)
Activo material	(38.854)	(37.389)
Activo intangible	(1.157)	(1.428)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(5.787)	(5.177)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	526.296	469.685
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)	(107.039)	(96.968)
Activos financieros disponibles para la venta	(17.208)	1.234
Inversiones crediticias	(87.313)	(92.962)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Participaciones	-	(3.394)
Activo material	71	186
Fondo de comercio	(2.393)	(1.907)
Otro activo intangible	(118)	(53)
Resto de activos	(78)	(72)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	(67.277)	(19.300)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	26	2
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	(313)	(233)
OTRAS GANANCIAS	114.380	53.249
Ganancia por venta de activo material	58.103	11.116
Ganancia por venta de participaciones	47.249	37.933
Otros conceptos	9.028	4.200
OTRAS PÉRDIDAS	(7.894)	(7.713)
Pérdidas por venta de activo material	(1)	(29)
Pérdidas por venta de participaciones	(259)	-
Otros conceptos	(7.634)	(7.684)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	458.179	398.722
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(100.504)	(94.079)
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	357.675	304.643
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	357.675	304.643
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	(27)	(84)
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	357.702	304.727

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA - UNICAJA
Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO EN LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**

(Miles de euros)

	2007	2006
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	(20.690)	300.984
Activos financieros disponibles para la venta:		
Ganancias/Pérdidas por valoración	(16.121)	299.848
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	62.907	405.558
Impuesto sobre beneficios – Impuestos diferidos	(87.550)	(25.878)
Reclasificación	8.522	(79.832)
Otros pasivos financieros a valor razonable:		
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo:		
Ganancias/Pérdidas por valoración	(225)	95
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(321)	232
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	(209)
Impuesto sobre beneficios	96	72
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:		
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio:		
Ganancias/Pérdidas por con versión	(4.344)	1.041
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(6.206)	1.387
Impuesto sobre beneficios	1.862	(458)
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:	357.675	304.643
Resultado consolidado publicado	357.675	304.643
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	336.985	605.627
Entidad dominante	337.012	605.711
Intereses minoritarios	(27)	(84)
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	-	-

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA - UNICAJA
Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**

(Miles de euros)

	2007	2006
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	357.675	304.643
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	317.587	236.789
Amortización de activos intangibles (+)	38.854	37.389
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	1.157	1.428
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	107.039	96.968
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	-	-
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	67.277	19.300
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(58.102)	(11.087)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(46.990)	(37.933)
Impuestos (+/-)	20.654	17.478
Otras partidas no monetarias (+/-)	100.504	94.079
	128.502	54.123
Resultado ajustado	675.262	541.432
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación	(97.594)	118.216
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	(90.464)	112.770
Otros instrumentos de capital	(2.032)	2.844
Derivados de negociación	(5.098)	2.602
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.427.479	45.145
Valores representativos de deuda	1.126.470	(113.572)
Otros instrumentos de capital	301.009	158.717
Inversiones crediticias	2.947.992	4.815.214
Depósitos en entidades de crédito	(789.779)	1.105.124
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	3.579.628	3.718.454
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	158.143	(8.364)
Otros activos de exploración	32.399	-
	4.310.276	4.978.575
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	(4.036)	(2.370)
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	(4.036)	(2.370)
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	3.630.753	4.699.944
Depósitos de bancos centrales	-	(100.020)
Depósitos de entidades de crédito	(234.650)	825.866
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	3.185.700	3.086.341
Débitos representados por valores negociables	732.215	851.530
Otros pasivos financieros	(52.512)	36.227
Otros pasivos de explotación	(40.578)	-
	3.586.139	4.697.574
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)		(48.875)

(Continúa en la página siguiente)

**MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA - UNICAJA
Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**

(Miles de euros)

(Viene de la página anterior)

	2007	2006
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	- 21.647	
Activos materiales	100.329 39.191	
Activos intangibles	- 913	
Cartera de inversión a vencimiento	-	
Otros activos financieros	-	
Otros activos	- 29.349	
	(100.329)	(91.100)
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	9.108 -	
Activos materiales	-	
Activos intangibles	1.271 -	
Cartera de inversión a vencimiento	-	
Otros activos financieros	-	
Otros activos	50.056 -	
	60.435	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(39.894)	(91.100)
3. 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 (+/-)	(98.807) 61.066	
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	- -	
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	- -	
Dividendos/Intereses pagados (-)	- -	
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	- -	
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	(98.807)	(61.066)
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	- -	- -
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(187.576)	108.265
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	491.215 382.950	
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	303.639 491.215	

Informe de la Comisión de Control



La Comisión de Control de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (UNICAJA), en cumplimiento del artículo 56, letra b, de los Estatutos de la Entidad, hace constar:

Que por el Consejo de Administración le han sido entregadas para su estudio las Cuentas Anuales (Balances, Cuentas de Pérdidas y Ganancias y Memoria) y el Informe de Gestión del Ejercicio 2007, de la Entidad y de su Grupo Financiero Consolidado, así como la propuesta de Aplicación de Resultados obtenidos en dicho Ejercicio.

Que ha tenido conocimiento del Informe de Auditoría de las citadas Cuentas Anuales, realizado por Price Waterhouse Coopers Auditores S.L.

Que, en base al citado Informe de Auditoría, propone a la Asamblea General la aprobación de las Cuentas Anuales del Ejercicio 2007, de Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (UNICAJA), y de su Grupo Financiero Consolidado, así como la propuesta de Distribución de Resultados obtenidos en dicho Ejercicio.

Málaga, a 11 de Abril de 2008.

El Secretario,

Francisco Aido Arroyo

El Presidente,

Ramón Sedeño González

Unicaja Key Figures

UNICAJA GROUP HIGHLIGHTS - 2007		(Millions of euros)
Own Funds		3,132.1
Equity		3,216.0
Managed Funds		30,209.8
Loans and Advances to Customers		23,954.2
Securities Portfolio (net)		5,404.5
Net Fixed Assets		732.4
Profit Before Tax		458.2
KEY RATIOS		
Capital Ratio (%)		12.44
Number of Branches		908
Employees (structural) - Parent		4,681
Employees/Branch		5.2
ATMs		1,049
WELFARE PROJECT		
Number of Welfare Project Centres		174
Number of Direct Jobs		621
Number of Beneficiaries		4,875,050
Number of Activities		3,940

Unicaja Key Figures

INTRODUCTION

With the end of the 2007 financial year came the end of the first year of the 2007-2009 Triennial Plan. This Plan deepens in the development of an effective planning model, based on continuous and rigorous control of its degree of achievement and on the establishment of specific goals, both quantitative and qualitative, for each of the Savings Bank's overall guidelines.

Over 2007, the Institution's management has been characterised by:

- ▶ Consolidation of our position as a leading Savings Bank and financial institution in Andalusia, and as a nationwide reference.
- ▶ Maintenance of appropriate risk management and a solid capitalization base, beyond regulatory requirements, thereby guaranteeing future feasibility of any business project.
- ▶ Implementation of an expenditure control policy in line with realising the Institution's expansion and diversification plans, reflected by permanent efficiency gains and improved levels of service and advice offered to our customers.
- ▶ Balanced and profitable allocation of resources, contributing to the execution of business projects of interest, which are of strategic significance for the growth and development of the economies of the regions where we operate.
- ▶ Development of relevant welfare action, an inherent part of our status as a Savings Bank, which, without abandoning its traditional areas of work, aims to meet new social needs.

BUSINESS LINES

Retail Banking

Our network has grown from 870 to 908 branches, a net increase (opening minus closures) of 38 new branches, with the aim of being closer to customers where they need us.

Also, with the aim of meeting our customers' needs, specific products have been designed which will extend and enrich our existing catalogue. Some of these products are:

- ▶ Three-month deposit *Captación y Depósito Bienvenida* for new customers.
- ▶ The offer for said segment has been completed with the growing interest deposits called *Depósito Creciente a 12 meses* and the *Depósito Creciente Proyecto Joven*. Regarding long-term deposits, we have

launched *Depósitos Preferentes IX and X*.

- ▶ *Hipoteca Fidelidad Mixta* (mixed loyalty mortgage).
- ▶ *Crédito Univia*: credit approved immediately by Internet.
- ▶ *Unifond Bolsa 60* a guaranteed equity investment fund linked to the evolution of the Ibex-35 index.
- ▶ *Uniahorro Sistemático*: insurance typology designated as individual systematic savings plans.
- ▶ **club6seis**: a whole series of specific financial products are offered through this portal created for the Senior Citizens segment, complementing the socio-cultural offer developed by Welfare Project.

The following are other stand-out actions:

- ▶ The opportunity to repay personal loans with increasing instalments, as an alternative to constant instalments or the 14-instalments repayment methods.
- ▶ The marketing of payment protection insurance, linked to mortgages and personal loans, facilitating the protection against contingencies as temporary disability and unemployment.
- ▶ Fees charged to business have been rounded down with the aim of keeping an appropriate commercial offer for customers in this segment.
- ▶ The launching of risk-life insurances adapted to the non-resident segment.

Corporate Banking

Through the Corporate Banking Division, service and support is provided to customers whose volume of operations requires specific treatment. With the aim of being closer to those customers, Corporate Banking Division has offices in Barcelona, Malaga, Madrid, Seville and Valencia.

International Business

Over the 2007 financial year, a number of actions were undertaken within the framework of the three main business lines set by the International Department:

- ▶ Unicaja's market share in intermediation in foreign trade operations has increased, with significant progress seen in the number of companies undertaking transactions through our Institution.
- ▶ Our internationalisation plan has been strengthened through the consolidation of our London Representative Office and final preparations for the opening of offices in Frankfurt and Brussels.
- ▶ Our network of personal banking branches specialised in international customers has been consolidated.

The Institution has continued providing specialised advice both to small and medium-sized companies and corporate customers across a wide range of sectors, recording significant improvements in the quality of service given.

In addition to the renewal of the agreements signed with ICO and ICEX to support export-orientated companies, we have signed a collaboration agreement with Extenda (the Andalusian Foreign Promotion Agency), which intends to boost the internationalization of Andalusian companies through preferential financing facilities.

In close collaboration with our Territorial Business Units, Unicaja has participated in a wide range of international business promotion activities. Regarding the corporate segment, it is worth highlighting the 4th International Unicaja Conference, held in Lucena (Cordova). Within the retail banking segment, our participation in various informative events and conferences is worthy of note, including the event in Mijas (Málaga) in collaboration with the local City Council.

In addition to that, the range of specific services offered to immigrant customers has been enriched with the implementation of the Bravo platform for sending remittances, providing said customers with access to a secure, quick and low-cost system for sending money back to their countries of origin.

Private Banking

The Private Banking Department serve individuals in three different areas: management, consultancy and brokerage services, leading to the most complete service in the market within this activity.

Over 2007, Unicaja has implemented the MiFID European Directive (Market in Financial Instruments), improving its internal operational procedures and introducing a Quality Management System based on the ISO 9001:2000 regulations with regards to registering contracts and informing customers, both of which are important areas in terms of transparency and customer satisfaction.

This activity has seen significant growth, both in volume of business (35%) and number of customers under management (55.0%).

CUSTOMER SERVICE AND QUALITY

Customer Service

The Unicaja Customer Service Department's actions have been carried out in accordance with current regulations, the *Reglamento para la Defensa del Cliente de Entidades Financieras* (Regulation for the Defence of Customers of Financial Institutions), approved by the Bank of Spain and the Andalusia Regional Council's Treasury and Economy Department (Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía).

The permanent increase in customers' and regulators' demands in terms of deadlines, rigor and transparency drives this Unit to constantly enrich its operating and analysis capacities to duly meet all our customers' needs. Thus, cooperation with other Central Departments and the network of branches, from whom support and information is requested, is vital for this Unit.

Since the beginning of 2007, the entire Institution has had an efficient management and execution tool at its disposal for documentary knowledge and to solve issues: *QUERECON* (QUEjas-REclamaciones-CONSultas, -complaints, claims and queries-). This system facilitates better management of cases as it provides real time information on them, reducing the response times to claimants.

The Unit maintains contact and has a working relationship with the Bank of Spain's Claims Service, the CNMV (Spanish Stock Market Commission) and the DGS (*Dirección General de Seguros*, General Directorate of Insurance), in addition to other relevant institutions competent in this area. It provides them with any information they request relating to the issues being processed. Furthermore, this Unit co-operates and maintains working relationships with associations and consumer representation organisation, in addition to providing up-to-date information to improve the quality of service it renders.

It is important to note that, in 2007, Unicaja kept the Quality Certificate ISO 9001:2000 for the Customer Complaint and Claims Settlement Process, after successfully passing the periodical external inspection conducted by Det Norske Veritas (DNV), a well known audit company endorsed by ENAC (Spanish Accreditation Entity).

The external inspection verified both the correct introduction of the regulatory requirements and the level of efficiency of actions taken, as well as the process' constant orientation towards continuous improvement in terms of Unicaja customer satisfaction. Following exhaustive analysis of the documentation and the management activity linked to the process, in order to verify the degree to which the management system had been established and its results, the auditing firm's conclusions confirmed that the complaints and claims resolution service is highly integrated into Unicaja's customer-orientated strategy.

Quality

In seeking business excellence, Unicaja has consolidated a customer-focused model and, as a result, all activities performed during the 2007 financial year have targeted improved internal and external customer satisfaction. In that regard, it is worth remembering that Unicaja's "Dictionary of Quality" defines excellence as "the optimum level of quality" and adds that "nowadays, quality management is moving towards searching business excellence". To that end, the Institution is seeking an optimum degree of quality across all levels of the company and management.

The actual application of this approach can be seen in the execution of annual action plans based on a continuous improvement system. Such plans are subject to constant review which, in turn, is fed by customer perception.

With regards to external customer service quality, it is worth highlighting the research undertaken on multiple channels and customer segments.

AREAS OF EXTERNAL CUSTOMER SERVICE QUALITY RESEARCH	
Service Channels	Branch Network ATMs Internet Banking Telephone Banking Private Banking Customer Service Department Montes de Piedad (Pawnbrokers)
Customer Segments	Private Customers Corporate Customers Self-Employed Customers Retailer Customers Foreign Customers Agricultural Sector Customers

The General Plan to Introduce ISO 9001:2000 Systems began in 2007 across 21 different areas of activity, where every Institution's Division and Department have taken an active part. Before the end of the 2007 financial year, all internal quality audits were satisfactorily completed.

The external recertification audit based on the Regulation ISO 9001:2000 was also successfully overcome in 2007, on the External Customer Satisfaction Measuring Process which was carried out by Det Norske Veritas, and confirms that the company's quality management system conforms to the aforementioned Regulation. More than 32,000 customers have been interviewed via certified measuring processes and more than 1,400 hours were dedicated to listening to their appraisals and needs.

In conclusion, Unicaja continues to emphasise not only its profile as a financial facilitator and support, but also its profile in a new and increasingly valuable role, as a platform spreading management quality; a source of satisfaction for all of the Institution's stakeholders: society, customers, staff, sub-contractors and suppliers, among other groups.

PEOPLE

Since its creation, some of Unicaja's main goals have been achieving employment creation and stability, promoting its staff and improving working conditions, as it considers its employees to be one of the basic pillars of the Institution's successful operation.

In order to meet those goals, the Integral Human Resources Plan, in line with the Institution's strategic plans, aims to ensure employees' professional development through the design of specific career plans for different staff groups and the advancement of incentive schemes that promote recognition of each individual employee's contribution to achieving results.

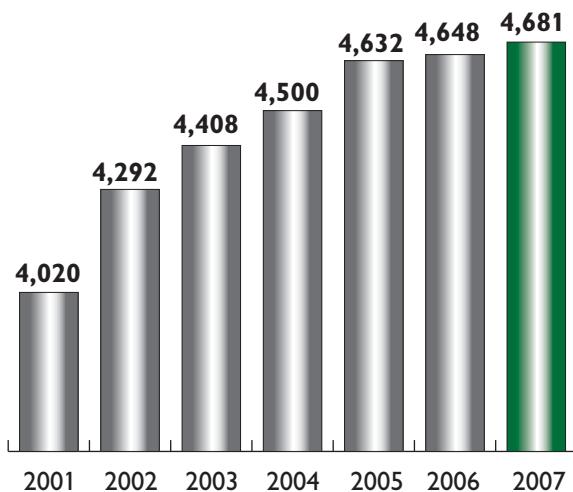
Thus, the following can be highlighted as among the most important Human Resources actions undertaken over 2007:

Employment Creation

In line with the goals of the 2007-2009 Strategic Plan, and in accordance with HR policy, a range of recruitment processes were carried out during 2007. As a result, 552 people joined the Institution.

Furthermore, as part of Unicaja's stable employment creation objective, a total of 185 contracts for an indefinite period were signed, placing the number of structural staff at 4,681 at the end of the financial year.

EVOLUTION OF STRUCTURAL STAFF



Creation of a Talent Bank and new Professional Career Plans

Over recent years, Unicaja has been working on defining and promoting different professional progress management systems, with the underlying goal of facilitating the development of the Institution's employees, so as to boost their skills and make their promotion to technical and management positions possible.

Within that context, Unicaja has developed an internal programme called "Talent Bank" to identify and develop personal skills. This programme has been designed to maximise the potential of the Institution staff. Since its foundation, a total of 150 employees have been included in this programme.

At the same time, the development of specific, personalised career plans as a complement to existing plans has also been encouraged, benefiting more than 700 employees.

2007 Training Plan

The development of individual skills through the acquisition of knowledge that contributes towards improved service for customers has been one of the goals set in the Training Plan developed in 2007. This Plan also aims to keep the Institution's leading position through the professional development of its staff through the possibilities inherent to employee training and acts as a support to the achievement of our social and business objectives, in addition to conveying Unicaja's corporate social responsibility principles towards its employees, customers and society in general.

Part in these actions, with an average of 19.9 hours per employee, and an investment which has doubled the amount allotted in previous years.

The main training activities undertaken were grouped into three areas:

- ▶ Expert in Financial Advice Course, an innovative programme within financial institutions, offering our employees the opportunity to acquire the necessary technical knowledge and skills to provide qualified financial advice to customers.
- ▶ Training programmes linked to regulatory requirements: the new Insurance Mediation Act and the new Markets in Financial Instruments Directive (MiFID).
- ▶ Specific programmes organised around training schemes, corresponding to different Professional Career Plans.

Bringing HR Management Closer to Staff

Bringing HR management closer to staff to improve the staff's working conditions in Unicaja is one of the main targets of the Institution's Human Resources Policy. From this point of view, during 2007, we have put different actions in motion, including:

- ▶ Adjustment to the 2007-2010 Collective Agreement.
- ▶ Digitalization of Pay Slips.
- ▶ Improvement of the system to answer employee queries (over 4,300 questions answered).
- ▶ Creation of a Board of Internal Communication.
- ▶ Organization of diverse Internal Communication Workshops.
- ▶ Drafting of a Welcome Plan for new employees.
- ▶ Agreements with labor union representatives with regards to:
 - ▶ Extending the agreement to replace Thursday afternoon working hours with training time.
 - ▶ Use of the Institution's technological resources.
- ▶ Granting of around 2,000 loans to employees.
- ▶ Drafting of an Occupational Risk Prevention Procedure Guide and digitalization of the Prevention Manual.
- ▶ Occupational risk assessments in workplaces and provision of specific training to employees with regards to first aid and self-protection, among other areas.

TECHNOLOGY AND PROCESSES

Structural Modifications and New Procedures

In 2007, many procedures were initiated and improved, including the following highlights:

- ▶ Implementation across the business network of a new process for the digitalization of customer identification documents, helping to improve customer identification and minimizing the risks related to such process, whilst improving service quality.
- ▶ Collaboration with the Anti-Money Laundering Prevention Unit in adapting the Institution's procedures and policies to new laws and directives set forth by the regulatory authorities.
- ▶ Implementation of new IT processes.
- ▶ Development of the Mortgage e-Notary Public Project.
- ▶ Joining the Single Euro Payments Area (SEPA).
- ▶ Introduction of a computerised product Catalogue.

Mechanisation

EVOLUTION OF BRANCH EQUIPMENT IN FIGURES

Type of Equipment	2007	2006	Variation 2007-2006 (Abs.)
Financial Terminals	3,851	3,840	11
Barcode Readers	1,870	1,870	-
Laser Printers	1,087	1,025	62
Multifunctional Equipment	1,343	1,104	239
Dispensers	515	487	28

EVOLUTION OF NUMBERS OF SELF-SERVICE MACHINES

Type of Machine	2007	2006	Variation 2007-2006 (Abs.)
ATMs	1,049	1,030	19
Bankbook Updaters	196	188	8

Technological Infrastructure

Throughout the 2007 financial year, Unicaja has continued to renew its technological resources, a process which has been ongoing over recent years and which has resulted in the Institution's IT systems remaining at the cutting-edge of technology. These improvements have been made to the hardware, software and communications infrastructure, respecting, as ever, strict security and quality parameters.

Some of the most important actions taken in this field in 2007 were:

- ▶ Change of the central computer, incorporating Z9 technology from IBM, increasing processing capacity. At the same time, we have migrated to a new version of the Z/OS 1.7 operating system, offering improved capacity and functionalities.
- ▶ Improved capacity and technology in the high-capacity cartridge storage subsystem.
- ▶ Completion of the programme to renew PCs across the company with the latest technology, in addition to monitors, which were replaced with TFT monitors.
- ▶ Centralised management of users, resources and passwords.
- ▶ Implementation of unified password synchronisation plan for all environments.
- ▶ Implementation of the accreditation and signature system based on Electronic National Identity Cards (DNIE) for operations via Univía.

Finally, it is worth pointing out that Unicaja has been certified under Regulation UNE 71502 and ISO/IEC 27001 for Electronic Banking Services (Univia), both with regards to fixed channels, and mobile networks, thus becoming the first Savings Bank certified by AENOR (The Spanish Normalisation and Certification Association) as having fulfilled Regulation ISO/IEC 27001.

Operational Functionalities

The most important projects that have been developed in this area of action were:

- ▶ The strengthening of the Corporate Intranet. The introduction of the application for DNI (Spanish National Identity Card) document management, the new option of access through mobile devices and a new Geographic Information System application are worth highlighting.
- ▶ The launching of a specific Internet portal for senior citizens ([clubseis](#)) with the aim of facilitating this group's access to new technologies.
- ▶ The incorporation of new functionalities and the improvement of the existing ones for the Electronic Banking channel.
- ▶ The development of new applications for new products and services.

SOLVENCY AND SECURITY

At the end of the 2007 financial year, Unicaja has once again consolidated the positive historic evolution of its financial indicators, maintaining a clear position of leadership among Andalusian Savings Banks in terms of solvency and security.

Unicaja's favourable evolution has been endorsed by being awarded the highest rating levels of any Andalusian financial institution for 2007. For example, the international financial rating agency Fitch has awarded the Institution an A+ rating for long term debt, F1 for short term and A/B as an individual rating. In turn, Moody's awarded an Aa3 rating for long term debt, P1 for short term and B- as an individual rating.

The distribution of profit has allowed Unicaja to raise its reserves by 271.5 million euros. In this way, the Unicaja Group's own funds have reached 3,132.1 million euros, 1,117.4 million euros above the mandatory minimum requirements.

UNICAJA GROUP OWN FUNDS

	Million euros 2007
Eligible Own Funds	3,132.1
Tier 1 (with results)	2,125.8
Tier 2	1,070.7
Deductions	-64.4
Own Funds Requirement	2,014.7
Own Funds Surplus	1,117.4
Risk-weighted assets	25,184.1
Capital Ratio	12.44%
Tier 1	8.44%
Tier 2	4.00%

In 2007, a total of 174.3 million euros was used for credit write-downs and net allocations for provisions, charged to results, allowing us to maintain credit risk coverage fund levels three times the volume of assets classed as doubtful.

PROFITABILITY AND EFFICIENCY

Unicaja Group's before tax profit in 2007 stood at 458.2 million euros, a figure 59.4 million euros (14.9%) higher than the previous financial year's figure. This increase can be attributed to the evolution of the results from Unicaja Group's main business lines, in particular, growth of 59.1 million euros (9.4% more than in 2006) in our net interest income.

This increase in the net interest income was possible thanks to growth in the volume of business the company is handling with customers and an increase in net positive income of 82.3 million euros, as a result of financial operations, 18.5% above the level registered the year before.

The evolution of fees and commissions income (net of fees and commissions paid) was also positive, having increased by 10.3% and reflecting the significant increase in business volumes and diversification of income from services, despite increasingly intense competition in this area and our fee reduction policy.

Unicaja's gross operating income increased by 85.1 million euros, 10.2% higher than the previous year's figure, an increase that was above that seen in operating costs (7.8%), leading to a significant increase in the gross operating income (12.0% above 2006's level) and a new improvement in efficiency indicators, which comes in the context of a strict expenditure control policy.

SCALAR INCOME STATEMENT OF UNICAJA GROUP 2007

	Million euros		Annual Variation		% on Average Total Assets		
	2007	2006	Absolute (Million euros)	Relative (%)	2007	2006	Var. (p.p.)
Interests and similar income	1,364.8	941.0	423.8	45.0	4.47	3.72	0.75
Interests and similar expense	(753.1)	(414.8)	338.3	81.6	2.47	1.64	0.83
Income from equity instruments	74.4	100.7	(26.3)	(26.1)	0.24	0.40	(0.16)
Net interest income	686.1	627.0	59.1	9.4	2.25	2.48	(0.23)
Share of results of entities accounted for using the equity method	20.7	17.5	3.2	18.2	0.07	0.07	0.00
Fees and commission income	161.8	151.5	10.3	6.8	0.53	0.60	(0.07)
Fees and commission expense	(26.1)	(28.5)	(2.4)	(8.3)	(0.09)	(0.11)	(0.02)
Gains / Losses on financial assets liabilities	82.3	69.4	12.9	18.5	0.27	0.27	(0.00)
Exchange differences	(3.0)	(0.3)	2.7	773.1	(0.01)	0.00	(0.01)
Gross income	921.7	836.6	85.1	10.2	3.02	3.31	(0.29)
Sales and income from the provision of non financial services	47.2	40.3	6.9	17.0	0.15	0.16	(0.01)
Cost of sales	(30.8)	(28.6)	2.2	7.6	(0.10)	(0.11)	0.01
Other operating income	16.4	17.6	(1.2)	(6.3)	0.05	0.07	(0.02)
Personnel expenses	(277.1)	(254.3)	22.8	9.0	(0.91)	(1.01)	0.10
Other general administrative expenses	(105.3)	(97.9)	7.4	7.6	(0.34)	(0.39)	0.05
Depreciation and amortisation	(40.0)	(38.8)	1.2	3.1	(0.13)	(0.15)	0.02
Other operating expenses	(5.8)	(5.2)	0.6	11.8	(0.02)	(0.02)	0.00
Net operating income	526.3	469.7	56.6	12.0	1.72	1.86	(0.14)
Impairment losses	(107.0)	(97.0)	10.1	10.4	(0.35)	(0.38)	0.03
Provisions	(67.3)	(19.3)	48.0	248.6	(0.22)	(0.08)	(0.14)
Fin. expense from non-financ. assets	(0.3)	(0.2)	0.1	34.3	0.00	0.00	0.00
Other gains	114.4	53.2	61.2	114.8	0.37	0.21	0.16
Other losses	(7.9)	(7.7)	0.2	2.3	(0.03)	(0.03)	0.00
Profit Before Tax	458.2	398.7	59.5	14.9	1.50	1.58	(0.08)
Income tax	(100.5)	(94.1)	6.4	6.8	(0.33)	(0.37)	0.04
Profit from ordinary activities	357.7	304.7	53.0	17.4	1.17	1.21	(0.04)
CONSOLIDATED PROFIT FOR THE YEAR	357.7	304.7	53.0	17.4	1.17	1.21	(0.04)
Profit attributed to minority interests	(0.0)	(0.1)	(0.1)	(67.9)	0.00	0.00	0.00
PROFIT ATTRIBUTED TO THE GROUP	357.7	304.6	53.1	17.4	1.17	1.21	(0.04)
AVERAGE TOTAL ASSETS (ATA)	30,541.4	25,273.2	5,268.2	20.8			

NET INTEREST INCOME

(million euros)



GROSS INCOME

(million euros)



NET OPERATING INCOME

(million euros)



PROFIT BEFORE TAX

(million euros)



NET PROFIT APPROPRIATION 2007

	Parent
	Million euros
Distributable Net Profit	326.5
To Reserves	271.5
To Welfare Projects	55.0

GROWTH

In 2007, the balance of loans and receivables increased by 17.1% year-on-year, with the growth achieved by the funds under management reaching 15.7%.

At the end of the financial year, the balance of loans and advances to customers amounts to 23,954.2 million euros, exceeding the 2006 figure by 3,492.4 million euros. This increase has been derived from the rise registered in credit to other resident sectors and, in particular, from the advance in credit to debtors with secured loans (17.9% more than at the end of 2006), personal loans (9.2%), credit lines (35%) and commercial credit (21.1%).

This growth in loans and advances to customers has been accompanied by a parallel increase in resources under management (4,104.6 million euros, up 15.7%), which was based not only on capturing resources through traditional banking products, which saw an increase of 17.0%, but also through off-balance-sheet products. In this latter group, increases in pension funds (16.6%) and savings insurance (83.0%) are worth highlighting, in addition to the obtaining of financing through capital markets by the issuing of mortgage bonds and debentures (with an increase of 2,345 million euros over the financial year).

LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

	Million euros		Annual variation	
	2007	2006	Absolute (Million euros)	Relative (%)
Public Authorities	365.4	353.4	12.0	3.4
Other Resident Sectors	23,364.3	19,902.8	3,461.5	17.4
Non-Resident Sector	224.5	205.6	18.9	9.2
TOTAL	23,954.2	20,461.8	3,492.4	17.1

FUNDS UNDER MANAGEMENT

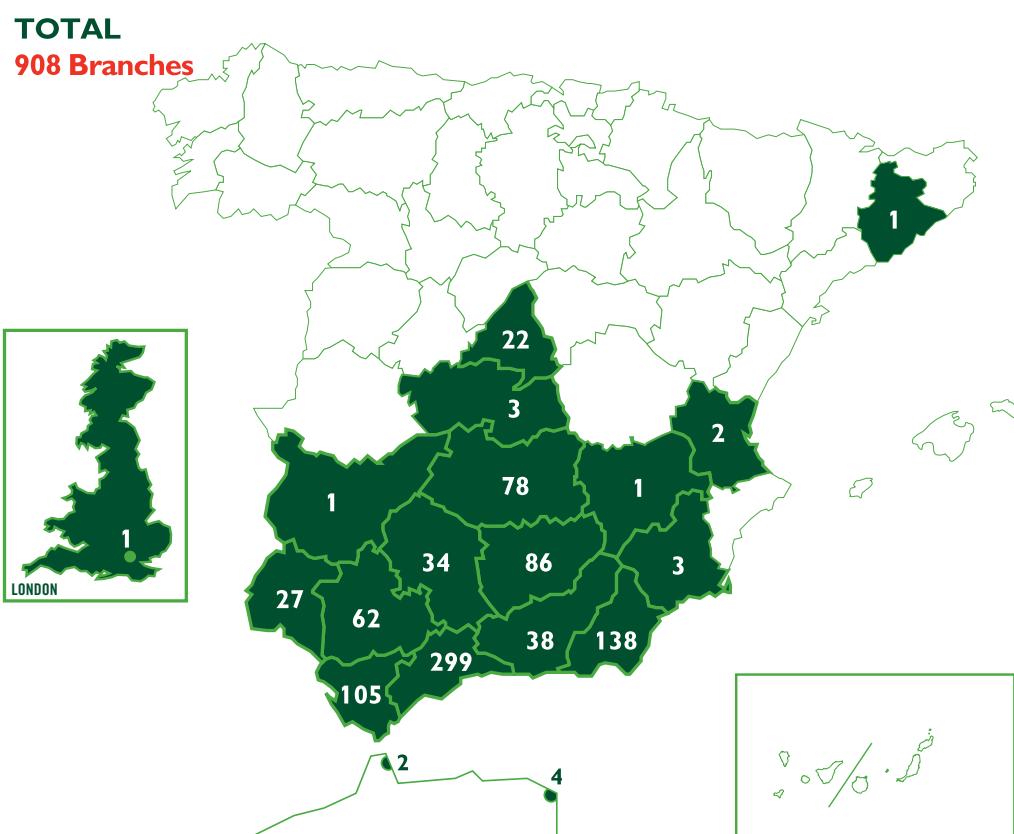
	Million euros		Annual variation	
	2007	2006	Absolute (Million euros)	Relative (%)
Customer Deposits	23,268.8	20,082.2	3,186.6	15.9
Marketable Debt Securities	2,763.3	2,031.0	732.3	36.1
Subordinated Liabilities	321.8	420.6	(98.8)	(23.5)
TOTAL ON-BALANCE-SHEET FUNDS	26,353.9	22,533.9	3,820.0	17.0
Investment Companies and Funds	1,876.0	1,928.1	(52.1)	(2.7)
Pension Plans	588.3	504.5	83.8	16.6
Savings from Insurance Contracts	727.1	397.3	329.8	83.0
Customer portfolio under discretionary management	664.5	741.5	(77.0)	(10.4)
TOTAL OFF-BALANCE-SHEET FUNDS OBTAINED	3,855.9	3,571.4	284.5	8.0
TOTAL	30,209.8	26,105.2	4,104.6	15.7

DISTRIBUTION CHANNELS

Branch Network

As of December 31, 2007, Unicaja has a Network of 908 branches, a net increase of 38 over the previous year. The consolidation of Unicaja as Andalusia's largest financial institution means that it is present throughout the Andalusian Region. Furthermore, Unicaja has a presence in the provinces of Albacete, Badajoz, Barcelona, Ciudad Real, Madrid, Murcia, Toledo, Valencia, the Autonomous Cities of Ceuta and Melilla and in London.

BRANCHES AS OF 31.12.2007



Population	Branches
Up to 10,000 inhabitants	289
Between 10,001 and 50,000 inhabitants	215
Between 50,001 and 250,000 inhabitants	247
More than 250,000 inhabitants	157
TOTAL	908

Furthermore, Unicaja has a dense network of ATMs (1,049) spread across the regions where it operates.

International Network

Unicaja also has its own Representative Office in the United Kingdom, with a network of Representative Offices through the CECA (Spanish Confederation of Savings Banks) in different countries, and benefits from the collaboration of more than 2,000 correspondent foreign banks, prestigious international banks, spread across the globe and leaders in the financial sector in their own respective countries.

UNICAJA Representative Office in the UNITED KINGDOM

16 Waterloo Place
UK-LONDON SW1Y 4AR
Telephone: **0044 207 925 1693** Fax: **0044 207 925 1694**

International Representative Offices through the CECA:

Representative Office in the UNITED KINGDOM

16 Waterloo Place
UK-LONDON SW1Y4AR
Telephone: **0044 207 925 2560** Fax: **0044 207 925 2554**

Representative Office in GERMANY

Schaumainkai, 69
D-60596 FRANKFURT AM MAIN
Telephone: **0049 69 23 09 64** Fax: **0049 69 23 35 03**

Representative Office in FRANCE

14 Avenue du Président Wilson
F-75116 PARIS
Telephone: **00331 472 35801** Fax: **00331 472 35799**

Representative Office in the BENELUX

Avenue des Arts, 3-4-5, 6°
B-1210 BRUSSELS
Telephone: **0032 221 94940** Fax: **0032 221 93578**

Representative Office in SWITZERLAND

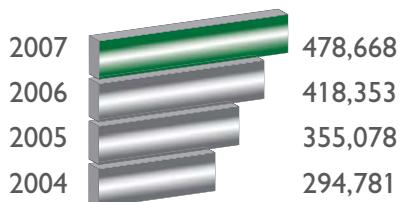
Rue du Grand Pré, 64
CH-1202 GENEVA
Telephone **0041 22 732 9910** Fax: **0041 22 738 2473**

Internet Banking Channel: Univía

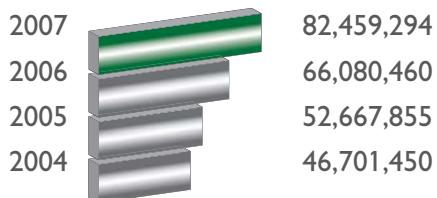
The year 2007 saw celebrations for the 10th anniversary of the birth of the internet banking service, Univía. To mark the event, a seven-month (June to December) campaign was designed, including the launch of a range of products and services developed specifically for the occasion.

The figures, regarding users and transactions performed by clients online, show the same trends as in previous years. The number of Univía users stood at 478,000, with around 82 million transactions carried out. It is worth mentioning the significant increase in users for the eUnipost service (postal service via Univía), which saw an increase of 48% compared to the previous year.

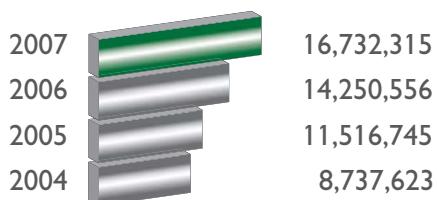
UNIVÍA USERS



ANNUAL TRANSACTIONS AT UNIVÍA



VISITS TO THE UNICAJA INTERNET PORTAL



Telephone Contact Center Channel

Our Contact Center has managed 559,510 calls throughout 2007, representing an increase of 13.8% compared to the previous year.

More than 217,000 transactions were carried out by this channel, around 142,400 of which corresponded to queries while the rest were transactions.

Throughout the year, we have been developing the Executive Plan for the Contact Center, which consists of the following projects:

- ▶ Contingency plan
- ▶ Testing and pre-production platform
- ▶ Migration of applications to Web environment
- ▶ New recording platform.
- ▶ Audit on procedures.

The Contact Center provided the following services, among others:

- ▶ Univía and Línea Directa (901 246 246).
- ▶ Unicaja Empresas (901 111 133).
- ▶ Card Authorisation Centre (901 210 300).
- ▶ Incidents at ATMs and Point of Sale Terminals (901 210 300).
- ▶ Crédito Comercio Operations (901 116 935).
- ▶ Telemarketing.
- ▶ Recovery.
- ▶ Management of institutional mailboxes.
- ▶ Management of income tax returns.
- ▶ Card security control.
- ▶ Customer satisfaction surveys.

Consolidated Financial Statements

**MONTES DE PIEDAD AND CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA AND ANTEQUERA
- UNICAJA AND GROUP COMPANIES**
CONSOLIDATED BALANCE-SHEETS AS AT DECEMBER 31, 2007 AND 2006

(In thousands of euros)

ASSETS	2007	2006	LIABILITIES AND EQUITY	2007	2006
CASH AND BALANCES WITH CENTRAL BANKS	685,990	387,785	LIABILITIES		
FINANCIAL ASSETS HELD FOR TRADING	78,632	176,476	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	7,560	11,596
Balances with credit institutions	-	-	Credit institutions	-	-
Money market transactions through counterparties	-	-	Money market transactions through counterparties	-	-
Loans and advances to customers	-	-	Customer deposits	-	-
Debt instruments	70,932	161,202	Marketable debt securities	-	-
Other equity instruments	3,218	5,828	Trading derivatives	7,560	11,596
Trading derivatives	4,482	9,446	Short positions	-	-
<i>Pro memoria: loaned or advanced as collateral</i>	-	-	OTHER FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS		
<i>OTHER FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS</i>			Deposits from credit institutions	-	-
Balances with credit institutions	-	-	Customer deposits	-	-
Money market transactions through counterparties	-	-	Marketable debt securities	-	-
Loans and advances to customers	-	-	FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH EQUITY		
Debt instruments	-	-	Deposits from credit institutions	-	-
Other equity instruments	-	-	Customer deposits	-	-
<i>Pro memoria: Loaned or advanced as collateral</i>	-	-	Marketable debt securities	-	-
<i>AVAILABLE-FOR-SELL FINANCIAL ASSETS</i>	5,155,040	3,718,535	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	27,863,273	23,858,062
Debt instruments	2,329,125	1,239,793	Deposits from central banks	467,788	-
Other equity instruments	2,825,915	2,478,742	Deposits from credit institutions	898,815	1,129,601
<i>Pro memoria: Loaned or advanced as collateral</i>	1,136,344	1,036,779	Money market transactions through counterparties	-	-
Customer deposits			Customer deposits	23,268,790	20,082,216
Marketable debt securities			Marketable debt securities	2,763,253	2,031,038
Subordinated liabilities			Subordinated liabilities	321,821	420,628
Other financial liabilities			Other financial liabilities	142,806	194,579
<i>LOANS AND RECEIVABLES</i>	25,414,264	22,567,212	CHANGES IN THE FAIR VALUE OF HEDGED ITEMS IN PORTFOLIO HEDGES OF INTEREST RATE RISK	-	-
Loans advances to credit institutions	1,225,319	2,029,864	HEDGING DERIVATIVES	366,794	101,867
Money market transactions through counterparties	-	-	LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE	-	-
Loans and advances to customers	23,954,163	20,461,848	Deposits from central banks	-	-
Debt instruments	-	-	Deposits from credit institutions	-	-
Other financial assets	234,782	75,500	Customer deposits	-	-
<i>Pro memoria: Loaned or advanced as collateral</i>	1,440,258	1,549,647	Marketable debt securities	-	-
Other liabilities			LIABILITIES UNDER INSURANCE CONTRACTS	-	-
<i>HELD-TO-MATURITY INVESTMENTS</i>	-	-	PROVISIONS	454,882	440,572
<i>Pro memoria: Loaned or advanced as collateral</i>			Provisions for pensions and similar obligations	237,062	230,337
<i>CHANGES IN THE FAIR VALUE OF HEDGED ITEMS IN PORTFOLIO HEDGES OF INTEREST RATE RISK</i>	-	-	Provisions for taxes	-	-
<i>HEDGING DERIVATIVES</i>	16,989	13,269	Provisions for contingent liabilities and commitments	20,092	16,835
<i>NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE</i>	949	655	Other provisions	197,728	193,400
Balances with credit institutions	-	-	TAX LIABILITIES	505,704	506,045
Loans and advances to customers	-	-	Current	51,276	47,746
Debt instruments	-	-	Deferred	454,428	458,299
Equity instruments	-	-	ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME	102,832	84,384
Tangible assets	949	655	OTHER LIABILITIES	328,004	342,678
Other assets	-	-	Welfare Fund	162,892	142,783
			Other	165,112	199,895
			EQUITY HAVING THE SUBSTANCE OF A FINANCIAL LIABILITY		
			TOTAL LIABILITIES	29,629,049	25,345,204

(Continued)

(Continued)

ASSETS	2007	2006	LIABILITIES AND EQUITY	2007	2006
			EQUITY		
INVESTMENTS	175,331	184,439	MINORITY INTERESTS	147	1,886
Associates	175,331	184,439			
Jointly controlled entities	-	-	VALUATION ADJUSTMENTS	784,506	805,196
INSURANCE CONTRACTS LINKED TO PENSIONS	129,858	109,647	Available-for-sale financial assets	788,586	804,707
REINSURANCE ASSETS			Financial liabilities at fair value through equity	-	-
TANGIBLE ASSETS	732,361	714,367	Cash flow hedges	(221)	4
Property, plant and equipment for own use	602,375	585,738	Hedges of net investments in foreign operations	-	-
Investment property	45,031	47,924	Exchange differences	(3,859)	485
Other assets leased out under an operating lease	-	-	Non-current assets held for sale		
Assigned to Welfare Projects	84,955	80,705			
<i>Pro memoria: Acquired under financial lease</i>	17,863	15,957			
INTANGIBLE ASSETS	53,124	56,026	OWN FUNDS	2,431,369	2,115,430
Goodwill	49,580	52,652	Endowment fund	12	12
Other intangible assets	3,544	3,374	Reserves	2,049,615	1,786,651
TAX ASSETS	281,336	255,351	Accumulated reserves	2,057,483	1,779,165
Current	7,175	4,891	Retained profit	-	-
Deferred	274,161	250,460	Reserves of entities accounted for using the equity method	(7,868)	7,486
PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME	13,623	10,929	Associates	(7,868)	7,486
OTHER ASSETS	107,574	73,025	Jointly controlled entities	-	-
Inventories	59,456	39,549	Other equity instruments	24,040	24,040
Other	48,118	33,476	Sharecapital and associated funds	-	-
TOTAL ASSETS	32,845,071	28,267,716	Sharecapital	-	-
			Sharecapital reserve fund	-	-
			Stabilisation fund	-	-
			Income attributed to group	357,702	304,727
			Less: Dividends and remuneration	-	-
			TOTAL EQUITY	3,216,022	2,922,512
			TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	32,845,071	28,267,716
PRO MEMORIA					
CONTINGENT LIABILITIES	1,312,927	1,322,216			
Financial guarantees	1,311,053	1,321,166			
Assets earmarked for third-party obligations	-	-			
Other contingent liabilities	1,874	1,050			
CONTINGENT COMMITMENTS	4,700,387	4,242,848			
Drawable by third parties	4,206,709	3,879,791			
Other commitments	493,678	363,057			

**MONTES DE PIEDAD AND CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA AND ANTEQUERA
- UNICAJA AND GROUP COMPANIES**

**CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS STATEMENTS
FOR THE FINANCIAL YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2007 AND 2006**

(In thousands of euros)

	(Debit)	Credit
	2007	2006
INTEREST AND SIMILAR INCOME	1,364,766	941,007
INTEREST AND SIMILAR EXPENSE AND SIMILAR CHARGES	(753,093)	(414,797)
Return on equity having the substance of a financial liability	-	-
Others	(753,093)	(414,797)
INCOME FROM EQUITY INSTRUMENTS	74,399	100,743
NET INTEREST INCOME	686,072	626,953
SHARE OF RESULTS OF ENTITIES ACCOUNTED FOR USING THE EQUITY METHOD	20,659	17,478
Associates	20,659	17,478
Jointly controlled entities	-	-
FEE AND COMISSION INCOME	161,812	151,514
FEE AND COMISSION EXPENSE	(26,094)	(28,466)
INSURANCE ACTIVITY INCOME	-	-
Insurance and re-insurance premium income	-	-
Re-insurance premiums paid	-	-
Claims paid and other insurance-related expenses	-	-
Reinsurance income	-	-
Net provisions for insurance contract liabilities	-	-
Financial income	-	-
Financial expenses	-	-
GAINS/LOSSES ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES (net)	82,250	69,438
Held for trading	(640)	178
Other financial instruments at fair value through profit or loss	-	-
Available-for-sale financial assets	87,030	70,849
Loans and receivables	-	-
Other	(4,140)	(1,589)
EXCHANGE DIFFERENCES (net)	(3,047)	(349)
GROSS INCOME	921,652	836,568
SALES AND INCOME FROM THE PROVISION OF NON-FINANCIAL SERVICES	47,159	40,292
COST OF SALES	(30,768)	(28,602)
OTHER OPERATING INCOME	16,445	17,558
PERSONNEL EXPENSES	(277,073)	(254,258)
OTHER GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES	(105,321)	(97,879)
DEPRETATION AND AMORTISATION	(40,011)	(38,817)
Tangible assets	(38,854)	(37,389)
Intangible assets	(1,157)	(1,428)
OTHER OPERATING EXPENSES	(5,787)	(5,177)
NET OPERATING INCOME	526,296	469,685
IMPAIRMENT LOSSES (net)	(107,039)	(96,968)
Available-for-sale financial assets	(17,208)	1,234
Loans and receivables	(87,313)	(92,962)
Held-to-maturity investments	-	-
Non-current assets held for sale	-	-
Investments	-	(3,394)
Tangible assets	71	186
Goodwill	(2,393)	(1,907)
Other intangible assets	(118)	(53)
Other assets	(78)	(72)
PROVISIONS (net)	(67,277)	(19,300)
FINANCIAL INCOME FROM NON-FINANCIAL ACTIVITIES	26	2
FINANCIAL EXPENSE FROM NON-FINANCIAL ACTIVITIES	(313)	(233)
OTHER GAINS	114,380	53,249
Gains on disposal of tangible assets	58,103	11,116
Gains on disposal of investments	47,249	37,933
Other	9,028	4,200
OTHER LOSSES	(7,894)	(7,713)
Looses on disposal of tangible assets	(1)	(29)
Looses on disposal of investments	(259)	-
Other	(7,634)	(7,684)
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX	458,179	398,722
INCOME TAX	(100,504)	(94,079)
MANDATORY TRANSFER TO WELFARE PROJECTS AND FUNDS	-	-
PROFIT/(LOSS) FROM ORDINARY ACTIVITIES	357,675	304,643
FROM DISCONTINUED OPERATIONS (net)	-	-
CONSOLIDATED PROFIT/(LOSS) FOR THE FINANCIAL YEAR	357,675	304,643
PROFIT/(LOSS) ATTRIBUTED TO MINORITY INTERESTS	(27)	(84)
PROFIT/(LOSS) ATTRIBUTED TO THE GROUP	357,702	304,727

**MONTES DE PIEDAD AND CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA AND ANTEQUERA
- UNICAJA AND GROUP COMPANIES**

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY FOR THE FINANCIAL YEARS
ENDED DECEMBER 31, 2007 AND 2006**

(In thousands of euros)

	2007	2006
NET INCOME RECOGNIZED DIRECTLY IN EQUITY	(20,690)	300,984
Available-for-sale financial assets:		
Revaluation gains/losses	(16,121)	299,848
Amounts transferred to profit and loss account	62,907	405,558
Deferred income tax	(87,550)	(25,878)
Reclassifications	8,522	(79,832)
Other financial liabilities at fair value:		
Revaluation gains/losses	-	-
Amounts transferred to profit and loss account	-	-
Income tax	-	-
Cash flow hedges:		
Revaluation gains/losses	(225)	95
Amounts transferred to profit and loss account	(321)	232
Amounts transferred to the initial carrying amount of hedged items	-	(209)
Income tax	96	72
Hedges of net investments in foreign operations:		
Revaluation gains/losses	-	-
Amounts transferred to profit and loss account	-	-
Income tax	-	-
Exchange differences:		
Translation gains/losses	(4,344)	1,041
Amounts transferred to profit and loss account	(6,206)	1,387
Income tax	-	112
Reclassifications	1,862	(458)
CONSOLIDATED PROFIT/(LOSS) FOR THE FINANCIAL YEAR:	357,675	304,643
Published consolidated income	357,675	304,643
Adjustments due to changes in accounting policy	-	-
Adjustments made to correct errors	-	-
TOTAL INCOME AND EXPENSES FOR THE FINANCIAL YEAR	336,985	605,627
Parent company	337,012	605,711
Minority interests	(27)	(84)
PRO MEMORIA		
ADJUSTMENTS TO EQUITY ATTRIBUTABLE TO PREVIOUS YEARS:		
Effect of changes in accounting policies	-	-
Own funds	-	-
Valuation adjustments	-	-
Minority interests	-	-
Effect of errors	-	-
Own funds	-	-
Valuation adjustments	-	-
Minority interests	-	-

**MONTES DE PIEDAD AND CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA AND ANTEQUERA
- UNICAJA AND GROUP COMPANIES**

**CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEARS
ENDED DECEMBER 31, 2007 AND 2006**

(In thousands of euros)

	2007	2006
1. CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Consolidated profit/loss for the financial year	357,675	304,643
Adjustments to profit/loss:		
Depreciation of tangible assets (+)	317,587	236,789
Amortisation of intangible assets (+)	38,854	37,389
Impairment losses (net) (+/-)	1,157	1,428
Net provisions for insurance contract liabilities (+/-)	107,039	96,968
Provisions (net) (+/-)	-	-
Gains/Losses on disposal of tangible assets (+/-)	67,277	19,300
Gains/Losses on disposal of investments (+/-)	(58,102)	(11,087)
Share of results of entities accounted for using the equity method (net of dividends) (+/-)	(46,990)	(37,933)
Taxes (+/-)	20,654	17,478
Other non-monetary items (+/-)	100,504	94,079
Adjusted profit/loss	675,262	541,432
Net increase/decrease in operating assets:		
Financial assets held for trading	(97,594)	118,216
Loans and advances to credit institutions	-	-
Money market transactions through counterparties	-	-
Loans and advances to customers	-	-
Debt instruments	(90,464)	112,770
Other equity instruments	(2,032)	2,844
Trading derivatives	(5,098)	2,602
Other financial assets at fair value through profit or loss	-	-
Loans and advances to credit institutions	-	-
Money market transactions through counterparties	-	-
Loans and advances to customers	-	-
Debt instruments	-	-
Other equity instruments	-	-
Available-for-sale financial assets	1,427,479	45,145
Debt instruments	1,126,470	(113,572)
Other equity instruments	301,009	158,717
Loans and receivables	2,947,992	4,815,214
Loans and advances to credit institutions	(789,779)	1,105,124
Money market transactions through counterparties	-	-
Loans and advances to customers	3,579,628	3,718,454
Debt instruments	-	-
Other financial assets	158,143	(8,364)
Other operating assets	32,399	-
	4,310,276	4,978,575
Net increase/decrease in operating liabilities:		
Financial liabilities held for trading	(4,036)	(2,370)
Deposits from credit institutions	-	-
Money market transactions through counterparties	-	-
Customer deposits	-	-
Marketable debt securities	-	-
Trading derivatives	(4,036)	(2,370)
Short positions	-	-
Other financial liabilities at fair value through profit or loss	-	-
Deposits from credit institutions	-	-
Customer deposits	-	-
Marketable debt securities	-	-
Financial liabilities at fair value through equity	-	-
Deposits from credit institutions	-	-
Customer deposits	-	-
Marketable debt securities	-	-
Financial liabilities at amortised cost	3,630,753	4,699,944
Deposits from central banks	-	(100,020)
Deposits from credit institutions	(234,650)	825,866
Money market transactions through counterparties	-	-
Customer deposits	3,185,700	3,086,341
Marketable debt securities	732,215	851,530
Other financial liabilities	(52,512)	36,227
Other operating liabilities	(40,578)	-
	3,586,139	4,697,574
Total net cash flows from operating activities (1)	(48,875)	260,431

(Continued)

	2007	2006
2. CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
Investments (-)		
Subsidiaries, jointly controlled entities and associates	-	21,647
Tangible assets	100,329	39,191
Intangible assets	-	913
Held-to-maturity investments	-	-
Other financial assets	-	-
Other assets	-	29,349
Divestments (+)		
Subsidiaries, jointly controlled entities and associates	9,108	-
Tangible assets	-	-
Intangible assets	1,271	-
Held-to-maturity investments	-	-
Other financial assets	-	-
Other assets	50,056	-
	60,435	-
Total net cash flows from investing activities (2)	(39,894)	(91,100)
3. CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
Issuance/Redemption of capital or endowment fund (+/-)	-	-
Acquisition of own equity instruments (-)	-	-
Disposal of own equity instruments (-)	-	-
Issuance/Redemption of sharecapital (+/-)	-	-
Issuance/Redemption of other equity instruments (+/-)	-	-
Issuance/Redemption of equity having the substance of a financial liability (+/-)	-	-
Issuance/Redemption of subordinated liabilities (+/-)	(98,807)	(61,066)
Issuance/Redemption of other long-term liabilities (+/-)	-	-
Increase/Decrease in minority interests (+/-)	-	-
Dividends/Interest paid (-)	-	-
Other items related to financing activities (+/-)	-	-
Total net cash flows from financing activities (3)	(98,807)	(61,066)
4. Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents (4)	-	-
5. NET INCREASE/DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (1+2+3+4)	(187,576)	108,265
Cash and cash equivalents at beginning of financial year	491,215	382,950
Cash and cash equivalents at end of financial year	303,639	491,215

Datos Identificativos



Denominación legal / Corporate name

Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera

Denominación comercial / Trade name

Unicaja

Origen / Background

La Entidad es el resultado de la fusión de las siguientes Cajas de Ahorros:

The Entity is the result of the merger of the following Savings Banks:

- ▶ Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda.
- ▶ Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cádiz.
- ▶ Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Almería.
- ▶ Caja de Ahorros Provincial de Málaga.
- ▶ Caja de Ahorros y Préstamos de Antequera.

Naturaleza / Description

Entidad de crédito de naturaleza fundacional y carácter social

Credit Entity of a non- profit foundational and social purpose nature

Domicilio Social / Registered Office:

- ▶ Avenida de Andalucía, 10-12 –29007 - Málaga
- ▶ Teléfono / Telephone: 95 2138000
- ▶ Fax: 95 2138081
- ▶ Web / Website: <https://www.unicaja.es>
- ▶ e-mail: buzonunicaja@unicaja.es
- ▶ Código Swift/ Swift code: UCJAES2M

Inscrita en el Registro de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España

Registered at the Bank of Spain's Register of General Popular Savings Banks

Código Banco de España / Bank of Spain Code 2103

Inscrita en el Registro Mercantil de Málaga / Registered at Malaga's Companies Register

Tomo 1.137, libro 50 de la Sección de Sociedades Generales, folio 1, hoja número MA-2447, inscripción 1^a

Volume 1,137, book 50 of the General Companies Section, page 1, sheet MA-2447, 1st inscription

Número de identificación fiscal / Tax identification code:

G-29498086

Departamento de Atención al Cliente / Customer Service Department

- Avenida de Andalucía, 10-12 – 29007 – Málaga
- Fax: 95 2138074
- e-mail: atencion.al.cliente@unicaja.es

Miembro del Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros

Member of the Savings Banks Deposit Guarantee Fund

Miembro de la Federación Andaluza de Cajas de Ahorros (F.A.C.A.)

Member of the Andalusian Federation of Savings Banks

Miembro de la Confederación Española de Cajas de Ahorros (C.E.C.A.)

Member of the Spanish Confederation of Savings Banks

Los Estatutos y demás información pública pueden consultarse en el domicilio social

The Articles of Association and other public information may be consulted at the registered office

Edita
UNICAJA

Diseño
OREILLE

