



Caixa Manlleu

INFORME ANUAL 2007

Caixa Manlleu
Grup Caixa Manlleu



PRESENTACIÓ



Joan Contijoch (President) i
Didac Herrero (Director General)

UN NOU PLA ESTRATÈGIC

Aquest exercici 2007 hem aprovat el nou Pla Estratègic de Caixa Manlleu pel període 2008-2011 i hem tancat l'anterior 2004-2007. Un Pla Estratègic serveix de reflexió, de punt d'arribada i, alhora, de punt de sortida cap a noves fites. Establir objectius a 4 anys exigeix, necessàriament, una visió de la caixa a llarg termini. El que decidim avui té una rellevància cabdal per al futur més llunyà i, per tant, a banda d'establir uns objectius amb la fita de l'any 2011, cal redefinir i reforçar els pilars bàsics de caixa per a d'aquí a 20 anys. Creiem que el Pla Estratègic que ara finalitza ens ha permès aprofitar correctament els vents que han bufat i fort aquests darrers anys. Quan gires la vista enrera i fas repàs t'adones que, malgrat les dificultats que han anat sorgint, les coses s'han fet bé, les hem fet bé entre tots.

No ens podem aturar i hem de saber aprofitar els vents favorables però, també, els que no ho siguin tant, per anar cada vegada més lluny. El Pla Estratègic és el nostre llibre de ruta. Ambició en els objectius numèrics però diríem que encara molt més ambició en configurar el que ha de ser l'essència de la nostra entitat.

UNA CAIXA INDEPENDENT

Creiem que una caixa de les nostres dimensions és perfectament viable i fins i tot necessària en un món globalitzat, sempre que sapiguem aprofitar les avantatges que aquesta dimensió ens ofereix. L'existència de Caixa Manlleu és un element d'equilibri territorial del país i un benefici per al territori on està implantada.

Els inconvenients de la dimensió els hem de superar mitjançant l'establiment d'aliances i col·laboracions amb la finalitat d'aconseguir economies d'escala que ens millorin l'eficiència.

Estem construint una cultura pròpia que ens fa diferents de la resta d'entitats

UNA CULTURA DE CORRESPONSABILITAT

És necessari que tots ens sentim partíceps dels objectius i dels resultats de Caixa Manlleu ja que, sens dubte, és amb l'esforç de tots que es poden aconseguir les fites que ens proposem en el nou pla esmentat. El benefici de la caixa és la suma dels resultats de les 102 oficines i dels departaments centrals de suport i, sobretot, serà fruit de la confiança que generem en els nostres clients, a la gent, les empreses i les institucions del país. Són ells els que fan possible i necessària la nostra caixa.

SER DIFERENTS

És tan senzill i alhora tant complicat com fer les coses diferents de la resta d'entitats competidores amb un alt valor afegit a qualsevol actuació, servei o producte. Tenim una cultura pròpia que ens fa diferents de la resta de caixes i bancs. I crear cultura vol dir compartir uns valors i una forma de ser i d'actuar.

Ser diferents a casa nostra. Treballar per Caixa Manlleu s'ha de percebre de forma diferent que treballar en qualsevol altre lloc. La pròpia naturalesa i objectius socials de l'entitat, la vinculació i coparticipació dels empleats en les decisions i en les activitats socials, a través d'accions de voluntariat, tot potenciant uns valors corporatius que puguem compartir entre tots i fer-nos sentir part d'un mateix col·lectiu amb l'orgull de formar-ne part.

Ser diferents amb els clients. Aquí i avui ja no és suficient competir només amb preus sinó que cal comptar amb els intangibles. Confiança, professionalitat, tracte, proximitat, pertinença,... són atributs necessaris de la nostra activitat i un valor afegit imprescindible en els productes i serveis que oferim.

El món actual va molt ràpid. Cal estar atents als canvis i a un entorn altament competitiu. La corresponsabilitat, la innovació, una cultura diferenciada respecte dels competidors són factors rellevants per al futur.

Caixa Manlleu ho mereix.

Confiança, professionalitat,
tracte, proximitat... són
atributs necessaris de la
nostra activitat i un valor afegit
imprescindible pels productes
i serveis que oferim.



Caixa Manlleu

CAIXA MANLLEU

Comptes Anuals Corresponents a
l'Exercici Finalitzat a 31 de desembre de 2007,
elaborats conforme a la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya,
de 22 de desembre

CAIXA MANLLEU BALANÇOS PÚBLICS corresponents al 31 de desembre del 2007 i 2006

ACTIU		(Milers d'euros arrodonits)	
		2007	2006 (*)
1. CAIXA I DIPOÏTS EN BANCS CENTRALS (Nota 6).....		33.535	35.776
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓ (Nota 7).....		992	2.278
2.1. Dipòsits en entitats de crèdit		-	-
2.2. Operacions del mercat monetari mitjançant entitats de contrapartida		-	-
2.3. Crèdit a la clientela		-	-
2.4. Valors representatius de deute		-	1.281
2.5. Altres instruments de capital		436	-
2.6. Derivats de negociació		556	997
Pro-memoria: Prestats o en garantia		-	-
3. ALTRES ACTIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS A PÈRDUES I GUANYES (Nota 8)		1.219	-
3.1. Dipòsits en entitats de crèdit		-	-
3.2. Operacions del mercat monetari mitjançant entitats de contrapartida.....		-	-
3.3. Crèdit a la clientela.....		-	-
3.4. Valors representatius de deute		1.219	-
3.5. Altres instruments de capital		-	-
Pro-memoria: Prestats o en garantia		-	-
4. ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA (Nota 9).....		135.528	158.396
4.1. Valors representatius de deute		112.923	134.303
4.2. Altres instruments de capital		22.605	24.093
Pro-memoria: Prestats o en garantia (Nota 30.2).....		57.865	72.084
5. INVERSIONS CREDITÍCIES (Nota 10).....		2.327.643	2.144.848
5.1. Dipòsits en entitats de crèdit		39.281	41.714
5.2. Operacions del mercat monetari mitjançant entitats de contrapartida		-	-
5.3. Crèdit a la clientela		2.279.999	2.089.098
5.4. Valors representatius de deute		-	-
5.5. Altres actius financers		8.363	14.036
Pro-memoria: Prestats o en garantia		-	-
6. CARTERA D'INVERSIÓ A VENCIMENT (Nota 11).....		70.796	63.641
Pro-memoria: Prestats o en garantia (Nota 30.2).....		40.835	48.250
9. AJUSTOS A ACTIUS FINANCERS PER MACRO-COBERTURES		-	-
10. DERIVATS DE COBERTURA (Nota 12).....		1.452	-
11. ACTIUS NO CORRENTS EN VENDA (Nota 13).....		800	29
11.1. Dipòsits en entitats de crèdit		-	-
11.2. Crèdit a la clientela		-	-
11.3. Valors representatius de deute		-	-
11.4. Instruments de capital		-	-
11.5. Actiu material		800	29
11.6. Resta d'actius		-	-
12. PARTICIPACIONS (Nota 14).....		3.155	3.155
12.1. Entitats associades		-	-
12.2. Entitats multigrup		-	-
12.3. Entidades del grup		3.155	3.155
13. CONTRACTES D'ASSEGURANCES VINCULATS A PENSIONS (Nota 39).....		1.053	856
15. ACTIU MATERIAL (Nota 15).....		57.103	55.285
15.1. D'ús propi		52.315	50.269
15.2. Inversions immobiliàries.....		2.909	2.940
15.3. Altres actius cedits en arrendament operatiu		-	-
15.4. Afecte a l'Obra Social.....		1.879	2.076
Pro-memoria: Adquirit en arrendament financer		-	-
16. ACTIU INTANGIBLE (Nota 16).....		10.670	7.886
16.1. Fons de comerç.....		-	-
16.2. Altres actius intangibles		10.670	7.886
17. ACTIUS FISCALS (Nota 25).....		12.428	12.746
17.1. Corrents		2.549	2.822
17.2. Diferits		9.879	9.924
18. PERIODIFICACIONS (Nota 17).....		909	1.021
19. ALTRES ACTIUS (Nota 18).....		6.802	7.996
TOTAL ACTIU		2.664.085	2.493.913

* Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.
Les notes 1 a 44 descrites en la memòria adjunta formen part del balanç de situació a 31 de desembre del 2007.

CAIXA MANLLEU
BALANÇOS PÚBLICS
corresponents al 31 de desembre del 2007 i 2006

PASSIU		(Milers d'euros arrodonits)	
		2007	2006 (*)
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓ (Nota 7).....		80	1.243
1.1. Dipòsits d'entitats de crèdit		-	-
1.2. Operacions del mercat monetari mitjançant entitats de contrapartida		-	-
1.3. Dipòsits de la clientela		-	-
1.4. Dèbits representats per valors negociables.....		-	-
1.5. Derivats de negociació		80	1.243
1.6. Posicions curtes de valors		-	-
2. ALTRES PASSIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS A PÈRDUES I GUANYES		-	-
2.1. Dipòsits d'entitats de crèdit		-	-
2.2. Dipòsits de la clientela		-	-
2.3. Dèbits representats per valors negociables		-	-
3. PASSIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS A PATRIMONI NET		-	-
3.1. Dipòsits d'entitats de crèdit		-	-
3.2. Dipòsits de la clientela		-	-
3.3. Dèbits representats per valors negociables		-	-
4. PASSIUS FINANCERS A COST AMORTITZAT (Nota 19).....		2.497.181	2.341.913
4.1. Dipòsits de bancs centrals		8.061	-
4.2. Dipòsits d'entitats de crèdit		28.624	33.940
4.3. Operacions del mercat monetari mitjançant entitats de contrapartida		-	-
4.4. Dipòsits de la clientela		2.369.115	2.230.441
4.5. Dèbits representats per valors negociables.....		-	-
4.6. Passius subordinats		79.262	65.213
4.7. Altres passius financers		12.119	12.319
10. AJUSTOS A PASSIUS FINANCERS PER MACRO-COBERTURES		-	-
11. DERIVATS DE COBERTURA (Nota 12).....		24.609	8.013
12. PASSIUS ASSOCIATS A ACTIUS NO CORRENTS EN VENDA		-	-
12.1. Dipòsits de la clientela		-	-
12.2. Altres passius		-	-
14. PROVISIONS		9.277	8.982
14.1. Fons per pensions i obligacions similars (Nota 39).....		8.322	7.701
14.2. Provisions per impostos		-	-
14.3. Provisions per riscos i compromisos contingents (Nota 20).....		238	571
14.4. Altres provisions (Nota 20)		717	710
15. PASSIUS FISCALS (Nota 25).....		7.894	6.372
15.1. Corrents		2.938	452
15.2. Diferits		4.956	5.920
16. PERIODIFICACIONS (Nota 21).....		4.008	3.934
17. ALTRES PASSIUS		6.787	14.162
17.1. Fons Obra Social (Nota 29).....		4.566	4.640
17.2. Altres (Nota 22).....		2.221	9.522
18. CAPITAL AMB NATUREALESA DE PASSIU FINANCER		-	-
TOTAL PASSIU		2.549.836	2.384.619

* Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.
Les notes 1 a 44 descrites en la memòria adjunta formen part del balanç de situació a 31 de desembre del 2007.

CAIXA MANLLEU
BALANÇOS PÚBLICS
corresponents al 31 de desembre del 2007 i 2006

PATRIMONI NET		(Milers d'euros arrodonits)	
		2007	2006 (*)
2. AJUSTOS PER VALORACIÓ (Nota 23).....		1.681	3.889
2.1. Actius financers disponibles per a la venda		1.681	3.889
2.2. Passius financers a valor raonable amb canvis a patrimoni net.....		-	-
2.3. Cobertures dels fluxos d'efectiu		-	-
2.4. Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger.....		-	-
2.5. Diferències de canvi		-	-
2.6. Actius no corrents en venda		-	-
3. FONS PROPIS		112.568	105.405
3.1. Capital o fons de dotació		-	-
3.1.1. Emès		-	-
3.1.2. Pendent de desemborsament no exigit (-)		-	-
3.2. Prima d'emissió		-	-
3.3. Reserves (Nota 24).....		103.098	96.180
3.3.1. Reserves (pèrdues) acumulades.....		103.098	96.180
3.3.2. Remanent		-	-
3.4. Altres instruments de capital		-	-
3.4.1. D'instruments financers compostos		-	-
3.4.2. Altres		-	-
3.5. Menys: Valors propis		-	-
3.6. Quotes participatives i fons associats (Caixes d'Estalvi)		-	-
3.6.1. Quotes participatives		-	-
3.6.2. Fons de reserva de quotaparticipis		-	-
3.6.3. Fons d'estabilització		-	-
3.7. Resultat de l'exercici.....		9.470	9.225
3.8. Menys: Dividends i retribucions.....		-	-
TOTAL PATRIMONI NET		114.249	109.294
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU		2.664.085	2.493.913

PRO-MEMORIA		(Milers d'euros arrodonits)	
		2007	2006 (*)
1. RIESGOS CONTINGENTES (Nota 30.1).....		44.721	57.013
1.1. Garanties financeres.....		44.721	57.013
1.2. Actius afectes a obligacions de tercers.....		-	-
1.3. Altres riscos contingents		-	-
2. COMPROMISOS CONTINGENTS (Nota 30.3).....		399.782	440.016
2.1. Disponibles per tercers.....		377.052	440.016
2.2. Altres compromisos		22.730	-

* Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.
Les notes 1 a 44 descrites en la memòria adjunta formen part del balanç de situació a 31 de desembre del 2007.

CAIXA MANLLEU
COMPTES DE PÈRDUES I GUANYES PÚBLICS
corresponents als exercicis 2007 i 2006

(Milers d'euros arrodonits)

	2007	2006 (*)
1. INTERESSOS I RENDIMENTS ASSIMILATS (Nota 31).....	121.065	90.730
2. INTERESSOS I CARREGUES ASSIMILADES (Nota 32).....	79.511	54.532
2.1. Remuneració de capital amb naturalesa de passiu financer.....	-	-
2.2. Altres.....	79.511	54.532
3. RENDIMENT D'INSTRUMENTS DE CAPITAL (Nota 33).....	510	578
3.1. Participacions en entitats associades.....	-	-
3.2. Participacions en entitats multigrup.....	-	-
3.3. Participacions en entitats del grup.....	-	-
3.4. Altres instruments de capital.....	510	578
A) MARGE D'INTERMEDIACIÓ.....	42.064	36.776
5. COMISSIONS PERCEBUES (Nota 34).....	10.943	11.210
6. COMISSIONS PAGADES (Nota 35).....	488	774
8. RESULTATS D'OPERACIONS FINANCERES (NET) (Nota 36).....	2.745	2.582
8.1. Cartera de negociació.....	(496)	(805)
8.2. Altres instruments financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys.....	124	701
8.3. Actius financers disponibles per a la venda.....	3.072	2.075
8.4. Inversions creditícies.....	24	-
8.5. Altres.....	21	611
9. DIFERÈNCIES DE CANVI (NET) (Nota 37).....	13	31
B) MARGE ORDINARI.....	55.277	49.825
12. ALTRES PRODUCTES D'EXPLOTACIÓ (Nota 38).....	1.527	1.990
13. DESPESES DE PERSONAL (Nota 39).....	24.861	22.371
14. ALTRES DESPESES GENERALS D'ADMINISTRACIÓ (Nota 40).....	10.616	10.141
15. AMORTITZACIÓ.....	3.838	3.051
15.1. Actiu material (Nota 15).....	2.769	2.869
15.2. Actiu intangible (Nota 16).....	1.069	182
16. ALTRES CARREGUES D'EXPLOTACIÓ (Nota 41).....	528	419
C) MARGE D'EXPLOTACIÓ.....	16.961	15.833
17. PÈRDUES PER DETERIORAMENT D'ACTIUS (NET).....	4.729	3.710
17.1. Actius financers disponibles per la venda (Nota 9).....	(8)	(198)
17.2. Inversions creditícies (Nota 10).....	4.737	3.908
17.3. Cartera d'inversió a venciment.....	-	-
17.4. Actius no corrents en venda.....	-	-
17.5. Participacions.....	-	-
17.6. Actiu material.....	-	-
17.7. Fons de comerç.....	-	-
17.8. Altres actius intangibles.....	-	-
17.9. Resta d'actius.....	-	-
18. DOTACIONS A PROVISIONS (NET) (Nota 20).....	(252)	411
21. ALTRES GUANYES (Nota 42).....	428	1.329
21.1. Guanys per venda d'actiu material.....	-	768
21.2. Guanys per venda de participacions.....	-	-
21.3. Altres conceptes.....	428	561
22. ALTRES PÈRDUES (Nota 42).....	308	555
22.1. Pèrdues per venda d'actiu material.....	10	239
22.2. Pèrdues per venda de participacions.....	-	-
22.3. Altres conceptes.....	298	316
D) RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS.....	12.604	12.486
23. IMPOST SOBRE BENEFICIS (Nota 25).....	3.134	3.261
24. DOTACIÓ OBLIGATÒRIA A OBRES I FONS SOCIALS.....	-	-
E) RESULTAT DE L'ACTIVITAT ORDINÀRIA.....	9.470	9.225
25. RESULTAT D'OPERACIONS INTERROMPUDES (NET).....	-	-
F) RESULTAT DE L'EXERCICI.....	9.470	9.225

* Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.

Les notes 1 a 44 descrites en la memòria adjunta formen part del compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2007.

CAIXA MANLLEU
ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET PÚBLICS
corresponents als exercicis 2007 i 2006

(Milers d'euros arrodonits)

	2007	2006 (*)
1. INGRESSOS NETS RECONEGUTS DIRECTAMENT EN EL PATRIMONI NET.....	(2.208)	(1.341)
1.1. Actius financers disponibles per a la venda (Nota 9).....	(2.208)	(1.341)
1.1.1. Guanys/Pèrdues per valoració.....	(351)	150
1.1.2. Imports transferits al compte de pèrdues i guanys.....	(2.261)	(1.438)
1.1.3. Impost sobre beneficis.....	404	(53)
1.1.4. Reclassificacions.....	-	-
1.2. Passius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net.....	-	-
1.2.1. Guanys/Pèrdues per valoració.....	-	-
1.2.2. Imports transferits al compte de pèrdues i guanys.....	-	-
1.2.3. Impost sobre beneficis.....	-	-
1.2.4. Reclassificacions.....	-	-
1.3. Cobertures dels fluxos d'efectiu.....	-	-
1.3.1. Guanys/Pèrdues per valoració.....	-	-
1.3.2. Imports transferits al compte de pèrdues i guanys.....	-	-
1.3.3. Imports transferits al valor comptable inicial de les partides cobertes.....	-	-
1.3.4. Impost sobre beneficis.....	-	-
1.3.5. Reclassificacions.....	-	-
1.4. Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger.....	-	-
1.4.1. Guanys/Pèrdues per valoració.....	-	-
1.4.2. Imports transferits al compte de pèrdues i guanys.....	-	-
1.4.3. Impost sobre beneficis.....	-	-
1.4.4. Reclassificacions.....	-	-
1.5. Diferències de canvi.....	-	-
1.5.1. Guanys/Pèrdues per conversió.....	-	-
1.5.2. Imports transferits al compte de pèrdues i guanys.....	-	-
1.5.3. Impost sobre beneficis.....	-	-
1.5.4. Reclassificacions.....	-	-
1.6. Actius no corrents en venda.....	-	-
1.6.1. Guanys per valoració.....	-	-
1.6.2. Imports transferits al compte de pèrdues i guanys.....	-	-
1.6.3. Impost sobre beneficis.....	-	-
1.6.4. Reclassificacions.....	-	-
2. RESULTAT DE L'EXERCICI.....	9.470	9.225
2.1. Resultat publicat.....	9.470	9.225
2.2. Ajustos per canvis de criteri comptable.....	-	-
2.3. Ajustos per errors.....	-	-
3. INGRESSOS I DESPESES TOTALS DE L'EXERCICI.....	7.262	7.884
PRO-MEMÒRIA: AJUSTOS EN EL PATRIMONI NET IMPUTABLES A PERÍODES ANTERIORS:		
Per canvis en criteris comptables.....	-	-
- Fons propis.....	-	-
- Ajustos per valoració.....	-	-
Per errors.....	-	-
- Fons propis.....	-	-
- Ajustos per valoració.....	-	-

* Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.

Les notes 1 a 44 descrites en la memòria adjunta formen part de l'estat de canvis en el patrimoni de l'exercici 2007.

CAIXA MANLLEU
ESTATS DE FLUXOS D'EFFECTIU PÚBLICS
corresponents als exercicis 2007 i 2006

(Milers d'euros arrodonits)

	2007	2006 (*)
1. FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		
Resultat de l'exercici.....	9.470	9.225
Ajustos al resultat:.....	8.701	7.291
-Amortització d'actius materials (+)	2.769	2.869
-Amortització d'actius intangibles (+)	1.069	182
-Pèrdues per deteriorament d'actius (net) (+/-)	4.729	3.710
-Dotacions a provisions (net) (+/-)	(252)	411
-Guany/Pèrdues per venda d'actiu material (+/-)	10	(529)
-Guany/Pèrdues per venda de participacions (+/-)	-	-
-Impostos(+/-)	3.134	3.261
-Altres partides no monetàries (+/-)	(2.758)	(2.613)
Resultat ajustat.....	18.171	16.516
Augment/disminució neta en els actius d'explotació.....	158.287	365.078
-Cartera de negociació.....	(790)	2.222
-Dipòsits en entitats de crèdit.....	-	-
-Operacions del mercat monetari mitjançant entitats de contrapartida.....	-	-
-Crèdit a la clientela.....	-	-
-Valors representatius de deute.....	(785)	1.891
-Altres instruments de capital.....	436	(567)
-Derivats de negociació.....	(441)	898
-Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys.....	1.095	(701)
-Dipòsits en entitats de crèdit.....	-	-
-Operacions del mercat monetari mitjançant entitats de contrapartida.....	-	-
-Crèdit a la clientela.....	-	(701)
-Valors representatius de deute.....	1.095	-
-Altres instruments de capital.....	-	-
-Actius financers disponibles per a la venda.....	(27.629)	46.687
-Valors representatius de deute.....	(23.061)	46.135
-Altres instruments de capital.....	(4.568)	552
-Inversions creditícies.....	187.256	326.993
-Dipòsits en entitats de crèdit.....	(2.433)	(50.289)
-Operacions del mercat monetari mitjançant entitats de contrapartida.....	-	-
-Crèdit a la clientela.....	195.362	366.342
-Valors representatius de deute.....	-	-
-Altres actius financers.....	(5.673)	10.940
-Altres actius d'explotació.....	(1.645)	(10.123)
Augment/Disminució neta en els passius d'explotació	139.786	368.347
-Cartera de negociació.....	(1.163)	1.194
-Dipòsits d'entitats de crèdit.....	-	-
-Operacions del mercat monetari mitjançant entitats de contrapartida.....	-	-
-Dipòsits de la clientela.....	-	-
-Deutes representats per valors negociables.....	-	-
-Derivats de negociació.....	(1.163)	1.194
-Posicions curtes de valors.....	-	-
-Altres passius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	-	-
-Dipòsits d'entitats de crèdit.....	-	-
-Dipòsits de la clientela.....	-	-
-Deutes representats per valors negociables.....	-	-
-Passius financers a valor raonable amb canvis a patrimoni net.....	-	-
-Dipòsits d'entitats de crèdit.....	-	-
-Dipòsits de la clientela.....	-	-
-Deutes representats per valors negociables.....	-	-
-Passius financers a cost amortitzat	141.597	353.843
-Dipòsits de bancs centrals.....	8.061	-
-Dipòsits d'entitats de crèdit.....	(4.938)	(17.465)
-Operacions del mercat monetari mitjançant entitats de contrapartida.....	-	-
-Dipòsits de la clientela.....	138.674	370.078
-Deutes representats per valors negociables.....	-	-
-Altres passius financers.....	(200)	1.230
-Altres passius d'explotació.....	(648)	13.310
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'explotació (1)	(330)	19.785

* Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.

Les notes 1 a 44 descrites en la memòria adjunta formen part de l'estat de fluxos d'efectiu de l'exercici 2007.

CAIXA MANLLEU
ESTATS DE FLUXOS D'EFFECTIU PÚBLICS
corresponents als exercicis 2007 i 2006 (continuació)

(Milers d'euros arrodonits)

	2007	2006 (*)
2. FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		
Inversions (-)	(15.595)	51.064
-Entitats del grup, multigrup i associades.....	-	-
-Actius materials.....	4.587	4.762
-Actius intangibles.....	3.853	3.224
-Cartera d'inversió a venciment.....	7.155	43.078
-Altres actius financers.....	-	-
-Altres actius.....	-	-
Desinversions (+)	-	-
-Entitats del grup, multigrup i associades.....	-	-
-Actius materials.....	-	-
-Actius intangibles.....	-	-
-Cartera d'inversió a venciment.....	-	-
-Altres actius financers.....	-	-
-Altres actius.....	-	-
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'inversió (2)	(15.595)	(51.064)
3. FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT		
Emissió/Amortització de capital o fons de dotació (+/-)	-	-
Adquisició d'instruments de capital propis (-)	-	-
Alienació d'instruments de capital propis (+)	-	-
Emissió/Amortització quotes participatives (+/-).....	-	-
Emissió/Amortització altres instruments de capital (+/-)	-	-
Emissió/Amortització capital amb naturalesa de passiu financer (+/-)	-	-
Emissió/Amortització passius subordinats (+/-)	14.049	14.535
Emissió/Amortització altres passius a llarg termini (+/-)	-	-
Dividends/Interessos pagats (-)	-	-
Altres partides relacionades amb les activitats de finançament (+/-)	-	-
Total fluxos d'efectiu net de les activitats de finançament (3)	14.049	14.535
4. Efecte de les variacions dels tipus de canvi en l'efectiu o equivalents (4)	13	31
5. AUGMENT/ DISMINUCIÓ NETA DE L'EFFECTIU O EQUIVALENTS (1+2+3+4)	(1.863)	(16.713)
Efectiu o equivalents al començament de l'exercici.....	30.250	46.963
Efectiu o equivalents al final de l'exercici.....	28.387	30.250

* Es presenta únicament i exclusiva a efectes comparatius.

Les notes 1 a 44 descrites en la memòria adjunta formen part de l'estat de fluxos d'efectiu de l'exercici 2007.

INDEX

1.	Introducció, bases de presentació dels comptes anuals i comparació de la informació.....	10
2.	Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats.....	12
3.	Distribució dels resultats de l'Entitat.....	28
4.	Combinacions de negocis	28
5.	Retribucions del Consell d'Administració i al personal d'alta direcció	29
6.	Caixa i dipòsits en bancs centrals	30
7.	Carteres de negociació	30
8.	Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	31
9.	Actius financers disponibles per a la venda	32
10.	Inversions creditícies.....	33
11.	Cartera d'inversió a venciment.....	40
12.	Derivats de cobertura (deutors i creditors)	40
13.	Actius no corrents en venda.....	41
14.	Participacions.....	41
15.	Actiu material	42
16.	Actiu intangible.....	43
17.	Periodificacions deutores	44
18.	Altres actius.....	44
19.	Passius financers a cost amortitzat	44
20.	Provisions per riscos i compromisos contingents i altres provisions	47
21.	Periodificacions creditores	47
22.	Altres passius - Altres.....	47
23.	Ajustos per valoració.....	48
24.	Reserves	48
25.	Situació fiscal	48
27.	Exposició al risc de tipus d'interès, mesura i control	51
28.	Exposició a altres riscos.....	52
29.	Obra social	55
30.	Altres informacions significatives	56
31.	Interessos i rendiments assimilats.....	60

32.	Interessos i càrregues assimilades	60
33.	Rendiment d'instruments de capital	61
34.	Comissions percebudes	61
35.	Comissions pagades.....	62
36.	Resultat d'operacions financeres	62
37.	Diferències de canvi	62
38.	Altres productes d'explotació	63
39.	Despeses de personal.....	63
40.	Altres despeses generals d'administració	65
41.	Altres càrregues d'explotació	66
42.	Altres guanys i pèrdues.....	66
43.	Parts vinculades.....	66
44.	Servei d'atenció al client.....	67

CAIXA MANLLEU

Memòria dels Comptes Anuals Corresponents a l'Exercici Finalitzat a 31 de desembre de 2007

1. Introducció, bases de presentació dels comptes anuals i comparació de la informació

1. 1. Introducció

Caixa Manlleu (en endavant, l'Entitat), és una Entitat subjecta a la normativa i regulacions de les entitats bancàries que operen a Espanya. El domicili social es troba situat a Manlleu, Plaça Fra. Bernadí 24-25. Tant a la "web" oficial de l'Entitat (www.caixamanlleu.es) com en el seu domicili social (Manlleu) es pot consultar la informació pública sobre l'Entitat.

Adicionalment a les operacions que duu a terme directament, l'Entitat és capçalera d'un grup d'entitats dependents, que constitueixen, juntament amb ella, el Grup Caixa Manlleu (en endavant, el "Grup" o el "Grup Caixa Manlleu"). En conseqüència, l'Entitat està obligada a elaborar, a més dels seus propis comptes anuals individuals, els comptes anuals consolidats del Grup que inclouen així mateix les participacions en negocis conjunts i les inversions en associades.

Els comptes anuals de l'Entitat de l'exercici 2006 van ser aprovats per l'Assemblea General de l'Entitat celebrada el 26 d'abril de 2007. Els comptes anuals de l'Entitat corresponents a l'exercici 2007, es troben pendents d'aprovació per part de l'Assemblea General. No obstant això, el Consell d'Administració de l'Entitat entén que els comptes anuals citats seran aprovats sense canvis significatius.

1. 2. Bases de presentació dels comptes anuals

Els comptes anuals de l'Entitat de l'exercici 2007 han estat formulats pels Administradors de l'Entitat, en reunió del Consell d'Administració celebrat el dia 18 de març de 2008.

Els comptes anuals de l'Entitat es presenten d'acord amb allò que estableix la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, de 22 de desembre.

Els estats financers de l'Entitat adjunts no reflexen les variacions patrimonials que resultarien d'aplicar criteris de consolidació global, proporcional o pel mètode de la participació, segons correspongui a les participacions en el capital de societats dependents i multigrup, segons la normativa vigent que regula la consolidació de les entitats de crèdit.

Els comptes anuals del Grup Caixa Manlleu de l'exercici 2007 que recullen les esmentades variacions han estat formulats d'acord amb les Normes Internacionals de Informació Financera (NIIF) adoptades per la Unió Europea a 31 de desembre de 2007.

A continuació es presenta el Patrimoni Net consolidat, el resultat de l'exercici atribuït al Grup i el total d'actius consolidats corresponents als exercicis 2007 i 2006.

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Patrimoni Net	114.922	109.885
Resultat de l'exercici atribuït al Grup	9.490	9.258
Total Actius	2.672.236	2.504.449

Els comptes anuals de l'Entitat s'han elaborat tot tenint en consideració la totalitat dels principis i normes comptables i els criteris de valoració d'aplicació obligatòria que tenen un efecte significatiu en els comptes anuals esmentats, de forma que mostren la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de l'Entitat a 31 de desembre de 2007 i dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu que s'han produït a l'Entitat en l'exercici anual finalitzat en la data esmentada.

En la Nota 2 es resumeixen els principis i polítiques comptables, així com els criteris de valoració més significatius aplicats en la preparació dels comptes anuals de l'Entitat de l'exercici 2007.

1. 3. Responsabilitat de la informació i estimacions realitzades

La informació que contenen aquests comptes anuals és responsabilitat dels Administradors de l'Entitat.

En els comptes anuals de l'Entitat corresponents a l'exercici 2007 s'han emprat ocasionalment estimacions realitzades pels Administradors de l'Entitat per quantificar alguns dels actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que hi figuren registrats. Bàsicament, aquestes estimacions fan referència a:

- Les pèrdues per deteriorament de determinats actius (vegeu Notes 9 i 10).
- Les hipòtesis emprades en el càlcul actuarial dels passius i compromisos per retribucions post-ocupació i altres compromisos a llarg termini que s'han mantingut amb els empleats (vegeu Notes 2.11 i 39).
- La vida útil dels actius materials i intangibles (vegeu Notes 15 i 16).
- El valor raonable de determinats actius no cotitzats (vegeu Nota 26).

Tot i que les estimacions descrites anteriorment es van efectuar en funció de la millor informació disponible a 31 de desembre de 2007 sobre els fets analitzats, és possible que esdeveniments que puguin tenir lloc en el futur obliguin a modificar-les (a l'alça o a la baixa) en propers exercicis de manera significativa; el que es faria, en el cas de ser precis, conforme amb l'establert en la Norma dinovena de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, de 22 de desembre, és reconèixer de forma prospectiva els efectes del canvi d'estimació en el compte de pèrdues i guanys dels exercicis que afecti l'anomenat canvi.

1. 4. Contractes d'agència

Ni en el tancament de l'exercici 2007 ni en cap altre moment durant el mateix, l'Entitat ha mantingut en vigor "contractes d'agència" en la forma en què aquests es contemplen en l'article 22 del Reial Decret 1245/1995, de 14 de juliol.

1. 5. Participacions en el capital d'entitats de crèdit

A 31 de desembre de 2007, l'Entitat no posseïa cap participació en el capital d'altres entitats de crèdit, nacionals o estrangeres, igual o superior al 5% del seu capital o els seus drets de vot.

1. 6. Impacte mediambiental

Degut a les activitats a les quals es dedica fonamentalment, l'Entitat no genera un impacte significatiu en el medi ambient. Per aquest motiu, en els comptes anuals de l'Entitat de l'exercici 2007, no es desglossa cap informació relativa a aquesta matèria.

1. 7. Coeficients mínims

1. 7. 1. Coeficient de Recursos Propis Mínims:

La Circular 5/1993 de 26 de març, del Banc d'Espanya, estableix les normes per a la determinació del volum de recursos propis que han de mantenir els grups consolidables d'entitats de crèdit, i defineix les partides del balanç consolidat que constitueixen els recursos propis computables, així com els procediments de càlcul de la necessitat de capital per a la cobertura dels riscos, inherents a l'activitat bancària.

A 31 de desembre de 2007 i 2006, els recursos propis computables del Grup excedien dels exigits per la normativa esmentada.

El 16 de febrer de 2008, s'ha publicat el Reial Decret 216/2008, de 15 de febrer, de recursos propis de les entitats financeres. Tanmateix, s'han introduït una sèrie de modificacions en la Llei 13/1985, de 25 de maig, de coeficients d'inversió, recursos propis i obligacions d'informació dels intermediaris financers. Aquestes noves normes tenen com a finalitat principal incorporar al l'ordenament jurídic espanyol les Directives 2006/48/CE i 2006/49/CE que a l'actualitat incorporen el Nou Acord de Basilea ("Basilea II") a l'ordenament jurídic comunitari.

D'aquesta manera, l'Entitat i el seu Grup es trobaran subjectes, en l'exercici 2008 al càlcul dels requeriments de recursos propis d'acord al que es disposa en les esmentades normes, que introdueixen modificacions en la forma en la que les entitats han de calcular els seus recursos propis mínims, incloent nous riscos que requereixen consum de capital, com el risc operacional, i noves metodologies i models de càlcul a aplicar per les entitats, així com nous requeriments en forma de mecanismes de validació i d'informació pública a revelar al mercat.

L'Entitat i el seu Grup està realitzant les adaptacions necessàries en les seves polítiques i processos per poder complir el que disposen les mencionades normes. A la data de formulació dels presents comptes anuals encara no és possible estimar de forma íntegra i fiable els potencials impactes de la mencionada normativa.

1. 7. 2. Coeficient de Reserves Mínimes:

D'acord amb la circular monetària 1/1998, de 29 de setembre, amb efectes d'1 de gener de 1999, va quedar derogat el coeficient de caixa decenal, tot essent substituït pel coeficient de reserves mínimes.

A 31 de desembre de 2007 i 2006, així com al llarg dels exercicis 2007 i 2006, l'Entitat complia amb els mínims exigits per a aquest coeficient per la normativa espanyola aplicable.

1. 8. Fons de Garantia de Dipòsits

L'Entitat està integrada en el Fons de Garantia de Dipòsits i realitza les aportacions anuals al mateix que li correspon.

En l'exercici 2007, la despesa en què va incórrer per les contribucions a aquest organisme per l'Entitat van pujar a 467 milers d'euros (387 milers d'euros en l'exercici 2006) aproximadament; que s'han registrat en el capítol "Altres Càrregues d'Explotació" del compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 41).

1. 9. Fets posteriors

Entre la data de tancament i la data de formulació d'aquests comptes anuals no s'ha produït cap succés que els afecti de manera significativa.

1. 10. Canvis en els criteris comptables

No ha existit cap modificació en els criteris comptables, que tingui efecte a l'exercici actual o a l'exercici anterior.

1. 11. Canvis en les estimacions comptables

No existeix cap modificació amb estimacions comptables que afecti a l'exercici actual o que s'espera que pugui afectar els exercicis futurs.

2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

En l'elaboració dels comptes anuals de l'Entitat corresponents a l'exercici 2007 s'han aplicat els següents principis i polítiques comptables, i criteris de valoració:

2. 1. Participacions

2. 1. 1. Entitats del Grup:

Es consideren "Entitats del Grup" aquelles que, juntament amb l'Entitat, constitueixen una unitat de decisió; aquesta unitat de decisió es manifesta, generalment encara que no únicament, per la propietat per part de l'Entitat, directa o indirecta, del 50% o més dels drets de vot de les entitats participades o, tot i ser inferior o nul aquest percentatge, si hi ha altres circumstàncies o acords que determinen l'existència d'unitat de decisió.

En la Nota 14 d'aquesta Memòria es facilita informació significativa sobre les participacions més rellevants en aquest tipus de societats.

Les participacions en entitats del Grup es presenten en aquests comptes anuals registrades en l'epígraf "Participacions – Entitats del Grup" del balanç de situació i valorades pel seu cost d'adquisició, net dels deterioraments que, en el seu cas, poguessin haver patit les esmentades participacions.

Quan, d'acord amb allò que disposa la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, de 22 de desembre, existeixin evidències de deteriorament d'aquestes participacions, l'import del deteriorament citat s'estima com la diferència negativa entre el seu import recuperable (calculat com el major import entre el valor raonable de la participació menys els costos necessaris per a la seva venda; o el seu valor en ús, definit aquest com el valor actual dels fluxos d'efectiu que s'esperen rebre de la participació en forma de dividendes i els corresponents a la seva alienació o disposició per altres mitjans) i el seu valor comptable. Les pèrdues per deteriorament sobre aquestes participacions i les recuperacions de les pèrdues esmentades es registren, amb càrrec o abonament, respectivament, en l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Participacions" del compte de pèrdues i guanys.

Els dividendes meritats en l'exercici per aquestes participacions es registren en l'epígraf "Rendiment d'instruments de capital - Participacions en entitats del grup" del compte de pèrdues i guanys.

2. 1. 2. Negocis conjunts:

Es consideren "Negocis conjunts" aquelles participacions en entitats que, no essent dependents, estan controlades conjuntament per dos o més entitats no vinculades entre si.

A 31 de desembre de 2007 i 2006 l'Entitat no poseeix participacions directes en negocis conjunts.

2. 1. 3. Entitats associades:

Es consideren entitats associades aquelles societats sobre les quals l'Entitat té capacitat per exercir una influència significativa; tot i que no de control o control conjunt. Habitualment, aquesta capacitat es manifesta en una participació (directa o indirecta) igual o superior al 20% dels drets de vot de l'entitat participada. Així mateix, ni a l'exercici 2006 ni a l'exercici 2007, l'Entitat no posseeix participacions directes en entitats associades.

2. 2. Instruments financers

2. 2. 1. Registre inicial d'instruments financers:

Els instruments financers es registren inicialment en el balanç quan l'Entitat es converteix en una part del contracte que els origina, d'acord amb les condicions del contracte esmentat. En concret, els instruments de deute, tal com els crèdits i els dipòsits de diner, es registren des de la data en què sorgeix el dret legal de rebre o l'obligació legal de pagar, respectivament, efectiu. Per la seva banda, els derivats financers, amb caràcter general, es registren en la data de la seva contractació.

Les operacions de compra-venda d'actius financers instrumentades mitjançant contractes convencionals, entesos com aquells contractes en els quals les obligacions recíproques de les parts s'han de consumir dins d'un marc temporal establert per la regulació o per les convencions de mercat i que no poden liquidar-se per diferències, com ara els contractes borsaris o la compra-venda a termini de divises, es registren des de la data en la qual els beneficis, riscos, drets i deures inherents a qualsevol propietari siguin de la part adquiridora, que tot depenent del tipus d'actiu financer comprat o venut pot ser la data de contractació o la data de liquidació o lliurament. En particular, les operacions realitzades en el mercat de divises de comptat es registren en la data de liquidació; les operacions realitzades amb instruments de capital negociats en mercats secundaris de valors espanyols es registren en la data de contractació i les operacions realitzades amb instruments de deute negociats en mercats secundaris de valors espanyols es registren en la data de liquidació.

2. 2. 2. Baixa dels instruments financers:

Un actiu financer es dona de baixa del balanç quan es produeixi alguna de les circumstàncies següents:

- Els drets contractuals sobre els fluxos d'efectiu que generen han expirat, o
- Es transfereix l'actiu financer i es transmeten substancialment els riscos i beneficis de l'actiu financer, o encara que no existís ni la seva transmissió ni retenció substancial, es transmeti el control de l'actiu financer (vegeu la Nota 2.7).

Per la seva part, un passiu financer es dona de baixa del balanç quan s'han extingit les obligacions que generen o quan es readquireixen per part de l'Entitat, ja sigui amb la intenció de recol·locar-los de nou, ja sigui amb la intenció de cancel·lar-los.

2. 2. 3. Valor raonable i cost amortitzat dels instruments financers:

En el seu registre inicial al balanç, tots els instruments financers es registren pel seu valor raonable que, si no i ha evidència en contra, és el preu de transacció. Després d'una determinada data s'entén per valor raonable l'import pel qual podria ésser comprat o venut en aquesta data entre dues parts, degudament informades, en una transacció realitzada en condicions d'independència mútua. La referència més objectiva i habitual del valor raonable d'un instrument financer és el preu que se'n pagaria en un mercat organitzat, transparent i profund ("preu de cotització" o "preu de mercat").

Quan no existeix preu de mercat per a un determinat instrument financer, es recorre per estimar el seu valor raonable a l'establert en transaccions d'instruments anàlegs i, en el seu defecte, a models de valoració suficientment contrastats per la comunitat financera internacional; tot tenint-se en consideració les peculiaritats específiques de l'instrument que s'hagi de valorar i, molt especialment, els diferents tipus de riscos que l'instrument porta associats.

Concretament, el valor raonable dels derivats financers negociats en mercats organitzats, transparents i profunds inclosos en les carteres de negociació s'assimila a la seva cotització diària i si, per raons excepcionals, no es pot establir la seva cotització en una data concreta, es recorre per valorar-los a mètodes similars als emprats per valorar els derivats no negociats en mercats organitzats.

El valor raonable dels derivats no negociats en mercats organitzats o negociats en mercat organitzats poc profunds o transparents, s'assimila a la suma de fluxos de caixa futurs amb origen en l'instrument, descomptats a la data de la valoració ("valor actual" o "tancament teòric"); tot emprant-se en el procés de valoració mètodes reconeguts pels mercats financers: "valor actual net" (VAN), models de determinació de preus d'opcions, etc.

No obstant això, per a determinats actius i passius financers, el criteri de reconeixement al balanç és el de cost amortitzat. Aquest criteri s'aplica als actius financers inclosos en els capítols de "Inversions creditícies" i "Cartera d'inversió a venciment" i, pel que fa als passius financers, als registrats com a "Passius financers a cost amortitzat".

Per cost amortitzat s'entén el cost d'adquisició d'un actiu o passiu financer corregit (en més o en menys, segons sigui el cas) pels reemborsaments de principal i d'interessos i, més o menys, segons el cas, la part imputada en el compte de pèrdues i guanys, mitjançant la utilització del mètode del tipus d'interès efectiu, de la diferència entre l'import inicial i el valor de reemborsament dels instruments financers citats. En el cas dels actius financers, el cost amortitzat inclou, a més, les correccions al seu valor motivades pel deteriorament que hagin experimentat.

El tipus d'interès efectiu és el tipus d'actualització que iguala exactament el valor inicial d'un instrument financer a la totalitat dels seus fluxos d'efectiu estimats per tots els conceptes al llarg de la seva vida romanent. Pels instruments financers a tipus d'interès fix, el tipus d'interès efectiu coincideix amb el tipus d'interès contractual establert en el moment de la seva adquisició, ajustat, si és el cas, per les comissions i pels costos de transacció que, d'acord amb allò que disposa la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, de 22 de desembre, s'hagin d'incloure en el càlcul del tipus d'interès efectiu esmentat. En els instruments financers a tipus d'interès variable, el tipus d'interès efectiu s'estima de manera anàloga al de les operacions de tipus d'interès fix, tot essent calculat un altre cop en cada data de revisió del tipus d'interès contractual de l'operació, tot atenent als canvis que hagin patit els fluxos d'efectiu futurs de la mateixa.

Com ja s'ha indicat anteriorment, determinats actius i passius es registren en el balanç de situació adjunt pel seu valor raonable, com ara els inclosos en les carteres de negociació o els disponibles per a la venda. D'altres, com els inclosos en els capítols "Inversions creditícies" o "Passius financers a cost amortitzat" es registren pel seu valor de cost amortitzat segons es defineix en aquesta mateixa nota.

Part dels actius i passius d'aquests capítols estan inclosos en alguna de les micro cobertures de valor raonable gestionades per l'Entitat i per això figuren de fet, en el balanç de situació, pel seu valor raonable corresponent al risc cobert.

La majoria de la resta d'actius i alguns passius són a tipus variable amb revisió anual del tipus d'interès aplicable, per tant el valor raonable d'aquests actius com a conseqüència exclusivament dels moviments dels tipus d'interès de mercat no serà significativament diferent del registrat en el balanç.

La resta d'actius i passius són a tipus fix, d'aquests una part significativa té venciment residual inferior a 1 any i per tant, a l'igual que en el cas anterior, el seu valor raonable com a conseqüència exclusivament dels moviments del tipus d'interès de mercat no és significativament diferent del registrat en el balanç.

Els imports dels actius i passius que no s'inclouen en un dels paràgrafs anteriors, és a dir, els que són a tipus fix amb venciment residual superior a 1 any i no coberts són poc significatius en relació amb el total de cada capítol, i l'Entitat considera que el seu valor raonable com a conseqüència exclusivament dels tipus d'interès de mercat no serà significativament diferent del registrat en el balanç.

Pel que fa al valor raonable dels actius classificats al capítol del balanç de situació "Actiu material" i "Cartera d'inversió a venciment", s'informa del seu valor raonable i del mètode utilitzat pel seu càlcul a la Nota 26.

2. 2. 4. Classificació i valoració dels actius i passius financers:

Els instruments financers es presenten classificats en el balanç de situació d'acord amb les següents categories:

- **Actius i passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys:** aquesta categoria l'integren els instruments financers classificats com a cartera de negociació, així com altres actius i passius financers classificats com a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys:

- Es consideren **actius financers inclosos en la cartera de negociació** aquells que s'adquireixen amb la intenció de realitzar-se a curt termini o que formen part d'una cartera d'instruments financers identificats i gestionats conjuntament per a la qual hi ha evidència d'actuacions recents per obtenir guanys a curt termini i els instruments derivats que no hagin estat designats en qualitat d'instruments de cobertura, inclosos aquells segregats d'instruments financers híbrids en aplicació d'allò que disposa la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, de 22 de desembre.

- Es consideren **passius financers inclosos en la cartera de negociació** aquells que s'han emès amb la intenció d'adquirir-los altre cop en un futur proper o formen part d'una cartera d'instruments financers identificats o gestionats conjuntament, pels quals existeixen evidències d'actuacions recents per obtenir guanys a curt termini; les posicions curtes de valors fruit de vendes d'actius adquirits temporalment amb pacte de retrocessió no opcional o de valors rebuts en préstec; i els instruments derivats que no s'hagin designat com instruments de cobertura, inclosos aquells segregats d'instruments financers híbrids en aplicació d'allò que disposa la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, de 22 de desembre.

- Es consideren **altres actius o passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys** aquells instruments financers híbrids compostos simultàniament per un derivat implícit i per un instrument financer principal que, no formant part de la cartera de negociació, compleixen els requisits establerts en la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, de 22 de desembre per a comptabilitzar de forma separada el derivat implícit i l'instrument financer principal, no essent possible realitzar l'anomenada separació.

Els instruments financers classificats com a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys es valoren inicialment pel seu valor raonable i posteriorment les variacions produïdes en el valor raonable citat es registren amb contrapartida en l'epígraf de "Resultats d'operacions financeres" del compte de pèrdues i guanys consolidat, a excepció de les variacions en el valor raonable citat a causa dels rendiments meritats de l'instrument financer diferent dels derivats de negociació, que es registraran en els epígrafs d'"Interessos i rendiments assimilats", "Interessos i càrregues assimilades" o "Rendiments d'instruments de capital" del compte de pèrdues i guanys consolidat esmentat, tot atenent a la seva naturalesa. Els rendiments dels instruments de deute inclosos en aquesta categoria es calculen aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu.

- **Cartera d'inversió a venciment:** en aquesta categoria s'inclouen valors representatius de deute amb venciment fix i fluxos d'efectiu d'import determinat o determinable que l'Entitat manté, des de l'inici i en qualsevol data posterior, amb intenció i amb la capacitat financera de mantenir-los fins al seu venciment.

Els valors representatius de deute inclosos en aquesta categoria es valoren inicialment al seu valor raonable, ajustat per l'import dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, els quals s'imputaran al compte de pèrdues i guanys mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu definit en la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, de 22 de desembre. Posteriorment es valoraran al seu cost amortitzat, calculat mitjançant el seu tipus d'interès efectiu.

Els interessos meritats per aquests valors, calculats mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu, es registren en el capítol "Interessos i rendiments assimilats" del compte de pèrdues i guanys. Les diferències de canvi de valors denominats en divisa diferent a l'euro inclosos en aquesta cartera es registren d'acord amb allò que disposa la Nota 2.4. Les possibles pèrdues per deteriorament patides per aquests valors es registren d'acord amb allò que disposa la Nota 2.8.

- **Inversions creditícies:** en aquesta categoria s'inclouen els valors no cotitzats representatius de deute, el finançament prestat a tercers amb origen en les activitats típiques de crèdit i préstec realitzades per l'Entitat i els deutes contrats amb ella pels compradors de béns i pels usuaris dels serveis que presten. S'inclouen també en aquesta categoria els imports que s'han de cobrar per les operacions d'arrendament financer en les quals l'Entitat actua com a arrendadora.

Els actius financers inclosos en aquesta categoria es valoren inicialment pel seu valor raonable, ajustat per l'import de les comissions i dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, i que, d'acord amb allò que disposa la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, de 22 de desembre, s'hagin d'imputar al compte de pèrdues i guanys mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu fins al seu venciment. Amb posterioritat a la seva adquisició, els actius inclosos en aquesta categoria es valoren al seu cost amortitzat.

Els actius adquirits a descompte es comptabilitzen per l'efectiu desemborsat i la diferència entre el seu valor de reembors i l'efectiu desemborsat citat es reconeix com a ingressos financers conforme al mètode del tipus d'interès efectiu durant el període que resta fins al seu venciment.

Els interessos meritats per aquests valors, calculats mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu, es registren en el capítol "Interessos i rendiments assimilats" del compte de pèrdues i guanys. Les diferències de canvi de valors denominats en divisa diferent a l'euro inclosos en aquesta cartera es registren d'acord amb allò que disposa la Nota 2.4. Les possibles pèrdues per deteriorament patides per aquests valors es registren d'acord amb allò que disposa la Nota 2.8.

- **Actius financers disponibles per a la venda:** en aquesta categoria s'inclouen els valors representatius de deute no classificats com a inversió a venciment, com a inversions creditícies, o a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, propietat de l'Entitat i els instruments de capital propietat de l'Entitat corresponents a entitats que no siguin del Grup, negocis conjunts o associats i que no s'hagin classificat com a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

Els instruments inclosos en aquesta categoria es valoren inicialment pel seu valor raonable, ajustat per l'import dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, els quals s'imputaran al compte de pèrdues i guanys mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu definit en la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, de 22 de desembre, fins al seu venciment, tret que els actius financers no tinguin venciment fix, en aquest cas s'imputen al compte de pèrdues i guanys quan es produeixi el seu deteriorament o es produeixi la seva baixa del balanç. Posteriorment a la seva adquisició, els actius financers inclosos en aquesta categoria es valoren pel seu valor raonable.

No obstant això, els instruments de capital, el valor raonable dels quals no es pugui determinar de forma suficientment objectiva, apareixen valorats en aquests comptes anuals pel seu cost, net dels possibles deterioraments del seu valor, calculat d'acord amb els criteris explicats en la Nota 2.8.

Les variacions que es produeixen en el valor raonable dels actius financers classificats com a disponibles per a la venda corresponents als seus interessos o dividendes meritats, es registren amb contrapartida en el capítol "Interessos i rendiments assimilats" (calculats en aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu) i en l'epígraf "Rendiment d'instruments de capital - Altres instruments de capital" del compte de pèrdues i guanys, respectivament. Les pèrdues per deteriorament que hagin pogut patir aquests instruments, es comptabilitzen d'acord amb allò que disposa la Nota 2.8. Les diferències de canvi dels actius financers denominats en divises diferents a l'euro es registren d'acord amb allò que disposa la Nota 2.4.

La resta de canvis que es produeixen en el valor raonable dels actius financers, classificats com a disponibles per a la venda des del moment de la seva adquisició, es comptabilitzen amb contrapartida en el patrimoni net de l'Entitat en l'epígraf "Patrimoni net - Ajustos per valoració - Actius financers disponibles per a la venda" fins al moment en què es produeix la baixa de l'actiu financer, moment en el qual el saldo registrat en l'epígraf citat es registra en el compte de pèrdues i guanys en l'epígraf "Resultats d'operacions financeres - Actius financers disponibles per a la venda".

- **Passius financers a cost amortitzat:** en aquesta categoria d'instruments financers s'inclouen aquells passius financers que no s'han inclòs en cap de les categories anteriors.

Els passius financers inclosos en aquesta categoria es valoren inicialment pel seu valor raonable, ajustat per l'import dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'emissió del passiu financer, els quals s'imputaran al compte de pèrdues i guanys mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu definit en la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, de 22 de desembre, fins al seu venciment. Posteriorment es valoren al seu cost amortitzat, calculat mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu definit en la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya.

Els interessos meritats per aquests valors, calculats mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu, es registren en l'epígraf "Interessos i rendiments assimilats" del compte de pèrdues i guanys. Les diferències de canvi de valors denominats en divisa diferent a l'euro inclosos en aquesta cartera es registren d'acord amb allò que disposa la Nota 2.4. Els passius financers inclosos en operacions de cobertura de valor raonable es registren d'acord amb allò que disposa la Nota 2.3.

No obstant això, els instruments financers que s'hagin de considerar com actius no corrents en venda d'acord amb allò que disposa la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, de 22 de desembre, es presenten registrats en els comptes anuals d'acord amb els criteris explicats en la Nota 2.19.

2. 3. Cobertures comptables i mitigació de riscos

L'Entitat utilitza derivats financers com a part de la seva estratègia per disminuir la seva exposició als riscos de tipus d'interès. Quan aquestes operacions compleixen determinats requisits establerts en les Normes trenta-una o trenta-dues de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, de 22 de desembre, les operacions esmentades són considerades com de "cobertura".

Quan l'Entitat designa una operació de cobertura, ho fa des del moment inicial de les operacions o dels instruments inclosos en la cobertura citada, tot documentant l'operació de cobertura esmentada de manera adequada. En la documentació d'aquestes operacions de cobertura s'identifiquen adequadament l'instrument o instruments coberts i l'instrument o instruments de cobertura, a més de la naturalesa del risc que es pretén cobrir; així com els criteris o mètodes seguits per l'Entitat per valorar l'eficàcia de la cobertura al llarg de tota la seva duració, tot atenent el risc que es pretén cobrir.

L'Entitat solament considera operacions de cobertura aquelles que es consideren altament eficaces al llarg de la seva durada. Una cobertura es considera altament eficaç si durant el seu termini de durada les variacions que es produeixen en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu atribuïbles al risc cobert en l'operació de cobertura de l'instrument o dels instruments financers coberts són compensades en la seva pràctica totalitat per les variacions en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons cas, de l'instrument o dels instruments de cobertura.

Per mesurar l'efectivitat de les operacions de cobertura definides d'aquesta manera, l'Entitat analitza si des de l'inici i fins al final del termini definit per a l'operació de cobertura, es pot esperar, prospectivament, que els canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu de la partida coberta que siguin atribuïbles al risc cobert siguin compensats gairebé completament pels canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons cas, de l'instrument o instruments de cobertura i que, retrospectivament, els resultats de la cobertura hagin oscil·lat dins d'un rang de variació del vuitanta al cent vint-i-cinc per cent respecte al resultat de la partida coberta.

Les operacions de cobertura realitzades per l'Entitat són cobertures de valor raonable.

Cobertures de valor raonable: cobreixen l'exposició a la variació en el valor raonable d'actius i passius financers o de compromisos en ferm encara no reconeguts, o d'una porció identificada d'aquests actius, passius o compromisos en ferm, atribuïbles a un risc en particular i sempre que afectin al compte de pèrdues i guanys.

En el cas de cobertures de valor raonable, les diferències produïdes tant en els elements de cobertura com en els elements coberts – en el que es refereix al tipus de risc cobert –, es reconeixen directament en el compte de pèrdues i guanys.

L'Entitat interromp la comptabilització de les operacions de cobertura com a tal quan l'instrument de cobertura venç o és venut, quan la operació de cobertura deixa de complir els requisits per ser considerada com a tal o es procedeix a revocar la consideració de la operació com a cobertura.

Quan d'acord amb el disposat en el paràgraf anterior, es produeix la interrupció de l'operació de cobertura de valor raonable, en el cas de partides cobertes valorades al seu cost amortitzat, els ajustaments en el seu valor realitzats amb motiu de l'aplicació de la comptabilitat de cobertures a dalt descrites s'imputen al compte de resultats fins al venciment dels instruments coberts, aplicant el tipus d'interès efectiu recalculat a la data d'interrupció d'aquesta operació de cobertura.

2. 4. Operacions en moneda estrangera

2. 4. 1. Moneda funcional:

La moneda funcional de l'Entitat és l'euro. En conseqüència, tots els saldos i transaccions denominats en monedes diferents a l'euro es consideren denominats en "moneda estrangera".

El desglossament del seu contravalor en milers d'euros dels principals saldos d'actiu i passiu del balanç mantinguts en moneda estrangera, tot atenent a la naturalesa de les partides que els integren i a les divises més significatives en les quals es troben denominats és el següent:

Naturalesa dels Saldos en Moneda Estrangera	Contravalor en milers d'euros			
	2007		2006	
	Actius	Passius	Actius	Passius
Saldos en dòlars nord-americans				
Caixa, Monedes i bitllets	29	-	17	-
Entitats de crèdit espanyoles a Espanya	3.264	1	2.827	-
Crèdit a altres sectors residents	60	-	-	-
Crèdit a altres sectors no residents	-	-	-	-
Dipòsit d'altres sectors residents	-	3.300	-	2.816
Dipòsit d'altres sectors no residents	-	25	-	4
Resta	103	80	882	885
	3.456	3.406	3.726	3.705
Saldos en lliures esterlines				
Caixa, Monedes i bitllets	12	-	6	-
	12	-	6	-
Saldos en francs suïssos				
Caixa, Monedes i bitllets	3	-	9	-
Entitats de crèdit espanyoles a Espanya	6	-	6	-
Dipòsits d'altres sectors residents	-	6	-	6
	9	6	15	6
Saldos en dòlars canadencs				
Caixa, Monedes i bitllets	13	-	5	-
	13	-	5	-
Saldos en altres divises				
Caixa, Monedes i bitllets	32	-	35	-
	32	-	35	-
Total saldos denominats en moneda estrangera	3.522	3.412	3.787	3.711

2. 4. 2. Registre de les diferències de canvi:

Les diferències de canvi que es produeixen en convertir els saldos en moneda estrangera a la moneda funcional de l'Entitat es registren, amb caràcter general, pel seu import net, en el capítol "Diferències de canvi (netes)" del compte de pèrdues i guanys, tret de les diferències de canvi produïdes en instruments financers classificats al seu valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, les quals es registren en el compte de pèrdues i guanys sense diferenciar-les de la resta de variacions que pugui patir el seu valor raonable.

No obstant això, es registren en l'epígraf del patrimoni net "Ajustos al patrimoni per valoració – Diferències de canvi" del balanç de situació fins al moment en què aquestes es realitzin, les diferències de canvi sorgides en partides no monetàries el valor raonable de les quals s'ajusta amb contrapartida en el patrimoni net.

Els tipus de canvi utilitzats per l'Entitat per a realitzar la conversió dels saldos denominats en moneda estrangera a euros a efectes de l'elaboració dels comptes anuals, han estat els publicats pel Banc Central Europeu.

2. 5. Reconeixement d'Ingressos i Despeses

Seguidament es resumeixen els criteris comptables més significatius utilitzats per l'Entitat pel reconeixement dels seus ingressos i despeses:

2. 5. 1. Ingressos i despeses per interessos, dividends i conceptes assimilats:

Amb caràcter general, els ingressos i despeses per interessos i conceptes assimilables a aquests es reconeixen en termes comptables en funció del seu període de meritació, per aplicació del mètode d'interès efectiu definit en la Circular 4/2004, de 22 de desembre. Els dividends percebuts d'altres societats es reconeixen com a ingrés en el moment en què neix el dret a percebre'ls per l'Entitat.

2. 5. 2. Comissions, honoraris i conceptes assimilats:

Els ingressos i pèrdues en concepte de comissions es registren al compte de pèrdues i guanys amb criteris diferents segons la seva naturalesa.

Les comissions financeres, com ara les comissions d'obertura de préstecs i crèdits, formen part del rendiment o cost efectiu d'una operació financera i es reconeixen en el mateix capítol que els productes o costos financers, és a dir, "Interessos i rendiments assimilats" i "Interessos i càrregues assimilades". Aquestes comissions que es cobren per anticipat, s'imputen al compte de pèrdues i guanys al llarg de la vida de l'operació, excepte quan es compensen amb costos directes relacionats.

Les comissions que compensen costos directes relacionats, entesos com aquells que no s'haguessin produït si no s'hagués realitzat l'operació, es registren en el capítol "Altres productes d'explotació" en el moment de constituir-se l'operació d'actiu. Individualment, aquestes comissions no superen el 0,4% del principal de l'instrument financer, amb el límit màxim de 400 euros. L'excés sobre aquests límits s'imputa en el compte de pèrdues i guanys al llarg de la vida de l'operació. Quan l'import no supera els 90 euros es reconeix de forma immediata en el compte de pèrdues i guanys (vegeu Nota 38).

Les comissions no financeres, derivades de la prestació de serveis, es registren als capítols "Comissions percebudes" i "Comissions pagades", al llarg del període de prestació del servei, excepte les que responen a un acte singular les quals es meriten en el moment en què es produeixen.

2. 5. 3. Ingressos i despeses no financers:

Es reconeixen en termes comptables d'acord amb el criteri de meritament.

2. 5. 4. Cobraments i pagaments diferits en el temps:

Es reconeixen comptablement per l'import que resulta d'actualitzar financerament a taxes de mercat els fluxos d'efectiu previstos.

2. 6. Compensacions de saldos

Solament es compensen entre si - i, conseqüentment, es presenten en el balanç de situació pel seu import net - els saldos deutors i creditors amb origen en transaccions que, contractualment o per imperatiu d'una norma legal, contemplen la possibilitat de compensació i es té la intenció de liquidar-los pel seu import net o de realitzar l'actiu i procedir al pagament del passiu de forma simultània.

2. 7. Transferències d'actius financers

El tractament comptable de les transferències d'actius financers està condicionat per la forma en què es traspassen a tercers els riscos i beneficis associats als actius que es transfereixen:

- Si els riscos i beneficis dels actius transferits es traspassen substancialment a tercers - cas de les vendes incondicionals, de les vendes amb pacte de recompra pel seu valor raonable en la data de la recompra, de les vendes d'actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa profundament fora de diner, de les titulitzacions d'actius en aquelles que el cedent, no reté finançaments subordinats ni concedeix cap tipus de millora creditícia als nous titulars i altres casos similars -, l'actiu financer transferit es dona de baixa del balanç; tot reconeixent-se simultàniament qualsevol dret o obligació retingut o creat com a conseqüència de la transferència.
- Si es retenen substancialment els riscos i beneficis associats a l'actiu financer transferit - cas de les vendes d'actius financers amb pacte de recompra per un preu fix o pel preu de venda més un interès, dels contractes de préstec de valors en què el prestador té l'obligació de tornar els mateixos o similars actius, les titulitzacions d'actius financers en les que es mantinguin finançaments subordinats o altre tipus de millores creditícies que absorbeixin substancialment les pèrdues creditícies esperades pels actius titulitzats i altres casos anàlegs -, l'actiu financer transferit no es dona de baixa del balanç i es continua valorant amb els mateixos criteris emprats abans de la transferència. Pel contrari, es reconeixen en matèria comptable, sense compensar-se entre si:
 - Un passiu financer associat per un import igual al de la contraprestació rebuda; que es valora posteriorment al seu cost amortitzat.
 - Tant els ingressos de l'actiu financer transferit però no donat de baixa, com les despeses del nou passiu financer.

D'acord amb això, els actius financers solament es donen de baixa del balanç quan s'han extingit els fluxos d'efectiu que generen o quan s'han transferit substancialment a tercers els riscos i beneficis que porten implícits.

No obstant l'anterior, i d'acord amb la normativa vigent, el tractament comptable indicat només és d'aplicació a totes les transferències d'actius financers que han sorgit a partir del 1 de gener de 2004 i no pels anteriors.

En la Nota 30.5 es resumeixen les circumstàncies més significatives de les principals transferències d'actius que es trobaven en vigor al tancament de l'exercici 2007 que no han suposat la baixa dels actius del balanç de situació.

2. 8. Deteriorament del valor dels actius financers

Un actiu financer es considera deteriorat - i, conseqüentment, es corregeix el seu valor en llibres per reflectir l'efecte del seu deteriorament -, quan existeix una evidència objectiva que s'han produït esdeveniments que donen lloc a:

- En cas d'instruments de deute (crèdits i valors representatius de deute), un impacte negatiu en els fluxos d'efectiu futurs que es van estimar en el moment de formalitzar-se la transacció.
- En cas d'instruments de capital, que no pugui recuperar-se íntegrament el seu valor en llibres.

Com a criteri general, la correcció del valor en llibres dels instruments financers per causa del seu deteriorament s'efectua amb càrrec al compte de pèrdues i guanys del període en què el deteriorament citat es manifesta i les recuperacions de les pèrdues per deteriorament prèviament registrades, en cas de produir-se, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys pel període en què el deteriorament s'elimina o es redueix.

Quan es considera remota la recuperació de qualsevol import registrat, aquest s'elimina del balanç de situació, sense perjudici de les actuacions que pugui dur a terme l'Entitat per intentar aconseguir el seu cobrament fins que no s'hagin extingit definitivament els seus drets; ja sigui per prescripció, condonació o altres causes.

A continuació es presenten els criteris aplicats per l'Entitat per determinar les possibles pèrdues per deteriorament existents en cadascuna de les diferents categories d'instruments financers, així com el mètode seguit pel càlcul de les cobertures comptabilitzades pel deteriorament esmentat:

2. 8. 1. Instruments de deute valorats al seu cost amortitzat:

L'import de les pèrdues per deteriorament experimentades per aquests instruments coincideix amb la diferència positiva entre els seus respectius valors en llibres i els valors actuals dels seus fluxos d'efectiu futurs previstos. El valor de mercat dels instruments de deute cotitzats es considera una estimació raonable del valor actual dels seus fluxos d'efectiu futurs.

En l'estimació dels fluxos d'efectiu futurs dels instruments de deute es tenen en consideració:

- La totalitat dels imports que està previst obtenir durant la vida romanent de l'instrument; fins i tot, si escau, dels que puguin tenir el seu origen en les garanties amb les quals compti (un cop deduïts els costos necessaris per a la seva adjudicació i venda posterior). La pèrdua per deteriorament considera l'estimació de la possibilitat de cobrament dels interessos meritats, vençuts i no cobrats.
- Els diferents tipus de risc a què està subjecte cada instrument, i
- Les circumstàncies en què previsiblement es produiran els cobraments.

Posteriorment, els fluxos d'efectiu esmentats s'actualitzen al tipus d'interès efectiu de l'instrument (si el seu tipus contractual fos fix) o al tipus d'interès contractual efectiu en la data de l'actualització (quan aquest sigui variable).

Pel que fa específicament a les pèrdues per deteriorament que provenen de la materialització del risc d'insolvència dels obligats al pagament (risc de crèdit), un instrument de deute pateix deteriorament per insolvència:

- Quan s'evidencia un enviliment en la capacitat de pagament de l'obligat a fer-ho, ja sigui posat de manifest per la seva morositat o per raons diferents a aquesta, i/o
- Per "materialització del "risc-país", tot entenent com a tal el risc que concorre en els deutors residents en un país per circumstàncies diferents del risc comercial habitual.

El procés d'avaluació de les possibles pèrdues per deteriorament d'aquests actius es duu a terme:

- Individualment: per a tots els instruments de deute significatius i pels quals, no essent significatius, no són susceptibles de ser classificats en grups homogenis d'instruments de característiques similars atenent al tipus d'instrument, sector d'activitat del deutor i àrea geogràfica de la seva activitat, tipus de garantia, antiguitat dels imports vençuts, etc.
- Col·lectivament: l'Entitat estableix diferents classificacions de les operacions en atenció a la naturalesa dels obligats al pagament i de les condicions del país en què resideixen, situació de l'operació i tipus de garantia amb la qual compta, antiguitat de la morositat, etc. i fixa per a cadascun d'aquests grups de risc les pèrdues per deteriorament ("pèrdues identificables") que són reconegudes en els comptes anuals.

Adicionalment a les pèrdues identificades, l'Entitat reconeix una pèrdua global per deteriorament dels riscos classificats en situació de "normalitat" - i que, per tant, no hagin estat identificades específicament. Aquesta pèrdua es quantifica per aplicació dels paràmetres establerts pel Banc d'Espanya basant-se en la seva experiència i de la informació que té del sector bancari espanyol, que es modifiquen quan ho aconsellen les circumstàncies.

2. 8. 2. Instruments de deute classificats com a disponibles per a la venda:

La pèrdua per deteriorament dels valors representatius de deute inclosos en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda equival, en el seu cas, a la diferència positiva entre el seu cost d'adquisició (net de qualsevol amortització de principal) i el seu valor raonable; un cop deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys. La disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix, per sí mateixa, una evidència de deteriorament.

En el cas de pèrdues per deteriorament sorgides per raó d'insolvència de l'emissor dels títols de deute classificats com a disponibles per a la venda, el procediment seguit per l'Entitat pel càlcul de les pèrdues esmentades coincideix amb el criteri explicat anteriorment en l'apartat 2.8.1 pels instruments de deute valorats al seu cost amortitzat.

Quan existeix una evidència objectiva que les diferències negatives sorgides en la valoració d'aquests actius tenen el seu origen en el seu deteriorament, aquestes deixen de presentar-se en l'epígraf del patrimoni net "Ajustos per valoració - Actius financers disponibles per a la venda" i es registren per tot l'import, considerat com a deteriorat acumulat, fins a aquell moment en el compte de pèrdues i guanys. De recuperar-se posteriorment la totalitat o part de les pèrdues per deteriorament, el seu import es reconeixeria en el compte de pèrdues i guanys del període en què es produeix la recuperació.

De la mateixa manera, les diferències negatives sorgides en la valoració dels instruments de deute que siguin classificats com "actius no corrents en venda" que es trobessin registrades dins del patrimoni net es consideren realitzades i, en conseqüència, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys en el moment en què es produeix la classificació dels actius com "no corrents en venda".

2. 8. 3. Instruments de capital classificats com a disponibles per a la venda:

La pèrdua per deteriorament dels valors representatius de deute inclosos en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda equival, en el seu cas, a la diferència positiva entre el seu cost d'adquisició (net de qualsevol amortització de principal) i el seu valor raonable; un cop deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys. La disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix, per sí mateixa, una evidència de deteriorament.

Els criteris seguits pel registre de les pèrdues per deteriorament dels instruments de capital classificats com a disponibles per a la venda són similars als aplicables a "instruments de deute" (segons s'expliquen en la Nota 2.8.2.); tret del fet que qualsevol recuperació que es produeixi en aquestes pèrdues es reconegui en l'epígraf del patrimoni net "Ajustos per valoració - Actius financers disponibles per a la venda".

2. 8. 4. Instruments de capital valorats a cost:

Les pèrdues per deteriorament dels instruments de capital valorats al seu cost d'adquisició equivalen a la diferència entre el seu valor en llibres i el valor actual dels fluxos de caixa futurs esperats, actualitzats al tipus de rendibilitat de mercat per a altres valors similars. La disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix, per sí mateixa, una evidència de deteriorament. En l'estimació del deteriorament d'aquest tipus d'actius, es pren en consideració el patrimoni net de l'entitat participada.

Les pèrdues per deteriorament es registren en el compte de pèrdues i guanys del període en el qual es manifesten, minorant directament el cost de l'instrument. Aquestes pèrdues solament poden recuperar-se posteriorment en el cas de venda dels actius.

2. 9. Garanties financeres i provisions constituïdes sobre elles mateixes

Es consideren "garanties financeres" els contractes pels quals una entitat s'obliga a pagar quantitats concretes per compte d'un tercer en el supòsit de no fer-ho aquest últim; independentment de la forma en què estigui instrumentada l'obligació: fiança, aval financer o tècnic, crèdit documentari irrevocable emès o confirmat per l'entitat, etc. Aquestes operacions es registren en la pro-memòria del Balanç de Situació com a "Riscos contingents".

Les garanties financeres, qualsevol qui sigui el titular, instrumentació o altres circumstàncies, s'analitzen periòdicament amb la finalitat de determinar el risc de crèdit al qual estan exposades i, en el seu cas, estimar les necessitats de constituir-ne provisions; que es determina per aplicació de criteris similars als establerts per a quantificar les pèrdues per deteriorament experimentades pels instruments de deute valorats al seu cost amortitzat.

Les provisions constituïdes sobre aquestes operacions es troben comptabilitzades en l'epígraf "Provisions - Provisions per a riscos i compromisos contingents" del passiu del balanç de situació. La dotació i recuperació de les provisions citades es registra amb contrapartida en el capítol "Dotació a les provisions (net)" del compte de pèrdues i guanys.

En la circumstància que fos necessari constituir una provisió per aquestes garanties financeres, les comissions pendents de meritació associades a aquestes operacions, les quals es troben registrades en el capítol "Periodificacions" del passiu del balanç de situació, es reclassificaran a la corresponent provisió.

2. 10. Comptabilització de les operacions d'arrendament

2. 10. 1. Arrendaments financers:

Es consideren operacions d'arrendament financer aquelles en què substancialment tots els riscos i avantatges que recauen sobre el bé objecte de l'arrendament es transfereixen a l'arrendatari.

L'Entitat no té cap operació per arrendament financer a data 31 de desembre del 2007.

2. 10. 2. Arrendaments operatius:

En les operacions d'arrendament operatiu, la propietat del bé arrendat i substancialment tots els riscos i avantatges que recauen sobre el bé, romanen en l'arrendador.

Quan l'Entitat actua com arrendadora en operacions d'arrendament operatiu, presenta el cost d'adquisició dels béns arrendats en l'epígraf "Actiu Material", bé com "Inversions immobiliàries" o bé com "Altres actius cedits en arrendament operatiu", tot depenent de la naturalesa dels actius objecte de l'arrendament esmentat. Aquests actius s'amortitzen d'acord amb les polítiques adoptades pels actius materials similars d'ús propi i els ingressos procedents dels contractes d'arrendament es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys de forma lineal en el capítol "Altres productes d'explotació".

Quan l'Entitat actua com arrendatària en operacions d'arrendament operatiu, les despeses de l'arrendament que inclouen incentius concedits, en el seu cas, l'arrendador es carreguen linealment en el compte de pèrdues i guanys en el capítol "Altres despeses generals d'administració".

2. 11. Despeses de personal

2. 11. 1 Compromisos per pensions

En virtut de les reglamentacions i convenis vigents, l'Entitat es veu obligada a complementar al seu personal les percepcions de la Seguretat Social en els casos de jubilació, viduïtat, orfandat, incapacitat permanent o gran invalidesa; pels empleats contractats a partir de la publicació del XIVè Conveni Col·lectiu (maig de 1986) l'Entitat es troba alliberada d'aquest compromís pels casos de jubilació, segons els termes establerts en aquest conveni.

A finals de l'any 2001 l'Entitat va firmar un acord laboral que va suposar la liquidació del sistema anterior de càlcul dels compromisos per pensions del personal actiu, passant, bàsicament, a un sistema d'aportació definida, reconeixent uns serveis passats l'import del qual va ser aportat en data 28 de desembre de 2001 a un pla de pensions, per 6.054 milers d'euros. Els compromisos per pensions amb el personal passiu, d'acord amb l'autorització del Ministeri d'Economia i Hisenda, continua cobert mitjançant un fons intern de provisió per pensions registrat a l'epígraf "Provisions - Fons per pensions i obligacions similars" del passiu dels balanços de situació adjunts (vegeu Nota 39).

Les aportacions al pla de pensions meritades en els exercicis 2007 i 2006, segons l'acord esmentat, s'han enregistrat a l'epígraf "Despeses de personal" del compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 39).

Les dotacions al fons intern de pensions dels exercicis 2007 i 2006 corresponent a la imputació d'un cost financer del fons citat es presenta sota l'epígraf "Interessos i càrregues assimilades" del compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 32).

A 31 de desembre de 2007 i 2006, no existia cap import pendent d'aportació a plans externs d'aportació definida.

2. 11. 2. Altres retribucions a llarg termini:

2. 11. 2. 1 Prejubilacions:

En l'exercici 2003, com a conseqüència de l'acord laboral subscrit el 4 de setembre de 2003, es va posar en marxa un programa de jubilació parcial pel personal fix de l'Entitat que compleixi els requisits establerts en el Reial Decret 1131/2002. Aquest acord, que tenia una duració d'un any i era renovable tàcitament si no era denunciat per una de les parts, no es va renovar i va vèncer amb data 4 de setembre de 2004. Amb data 22 de desembre de 2004 es va posar en marxa un nou programa de jubilació parcial amb les mateixes condicions que l'esmentat anteriorment, que tenia vigència fins el 31 de desembre de 2007, i ha estat renovat amb les mateixes condicions fins el 31 de desembre del 2008. La totalitat del cost per sous, salaris, cotitzacions a la Seguretat Social, aportacions definides a plans de pensions, etc., fins l'edat de jubilació acordada amb els treballadors que s'hagin adherit al programa en els exercicis 2003 a 2007 així com els que s'estima que s'adheriran a l'exercici 2008, figura cobert amb un fons específic que a 31 de desembre de 2007 mantenia un saldo de 1.822 milers d'euros, inclòs a l'epígraf "Provisions - Fons per pensions i obligacions similars" del balanç de situació adjunt. En l'exercici 2007 s'ha dotat un import de 993 milers d'euros corresponents al cost estimat d'aquells que s'adheriran en el 2008 (vegeu Nota 39).

Els imports registrats per compromisos per pensions i jubilacions parcials al tancament dels exercicis 2007 i 2006 pujaven a 8.322 i 7.701 milers d'euros, i es troben registrats a l'epígraf "Provisions - Fons per pensions i obligacions similars" dels balanços a aquestes dates (vegeu Nota 39).

2. 11. 2. 2. Mort i invalidesa:

Els compromisos assumits per l'Entitat per a la cobertura de les contingències de mort i invalidesa dels empleats durant el període en què estan en actiu i que es troben coberts mitjançant pòlisses d'assegurances contractades amb CASER es registren en el compte de pèrdues i guanys per un import igual a les primes de les pòlisses citades d'assegurances meritades en cada exercici.

L'import meritat per aquestes pòlisses d'assegurança en l'exercici 2007, que es troba registrat en l'epígraf "Despeses de personal" del compte de pèrdues i guanys ha ascendit a 226 milers d'euros (254 milers d'euros en l'exercici 2006).

2. 12. Impost sobre beneficis

La despesa per l'impost sobre Societats es reconeix en el compte de pèrdues i guanys, excepte quan siguin conseqüència d'una transacció els resultats de la qual es registren directament en el patrimoni net; en aquest supòsit, l'impost sobre beneficis també queda registrat amb contrapartida en el patrimoni net de l'Entitat.

La despesa per l'impost sobre beneficis de l'exercici es calcula com l'impost a pagar respecte el resultat fiscal de l'exercici, ajustat per l'import de les variacions produïdes durant l'exercici en els actius i passius registrats derivats de diferències temporàries, dels crèdits per deduccions i bonificacions fiscals i de les possibles bases imposables negatives (vegeu la Nota 25).

L'Entitat considera que existeix una diferència temporària quan hi ha una diferència entre el valor en llibres i la base fiscal d'un element patrimonial. Es considera com a base fiscal d'un element patrimonial l'import que té atribuït al mateix a efectes fiscals. Es considera una diferència temporària imposable aquella que generarà en el futur l'obligació per l'Entitat de realitzar algun pagament a l'administració. Es considera una diferència temporària deduïble aquella que generarà per l'Entitat algun dret de reemborsament o un pagament menor que s'hagi de fer a l'administració en el futur.

Els crèdits per deduccions i bonificacions i els crèdits per bases imposables negatives són imports que, tot havent-se produït o realitzat l'activitat o obtingut el resultat per generar-ne el seu dret, no s'apliquen fiscalment en la declaració corresponent fins que se n'acompleixin els condicionants establerts en la normativa tributària, tot considerant-se probable per part de l'Entitat la seva aplicació en exercicis futurs.

Es consideren actius i passius, respectivament, per impostos corrents aquells impostos que es preveuen recuperables o pagadors de l'administració corresponent en un termini que no excedeixi dels 12 mesos des de la data del seu registre. Per una altra banda, es consideren actius i passius per impostos diferits aquells imports que s'espera recuperar o pagar, respectivament, de l'administració en exercicis futurs.

Es reconeixen passius per impostos diferits per a totes les diferències temporàries imposables.

Per la seva banda, l'Entitat solament registra actius per impostos diferits amb origen en diferències temporàries deduïbles, en crèdits per deduccions o bonificacions o per l'existència de bases imposables negatives si s'acompleixen les següents condicions:

- Els actius per impostos diferits solament es reconeixen en el cas que es consideri probable que l'Entitat hagi de tenir en el futur suficients guanys fiscals contra els quals poder-los fer efectius; i
- En el cas d'actius per impostos diferits amb origen en bases imposables negatives, aquestes s'han produït per causes identificades que és improbable que es repeteixin.

No es registren ni actius ni passius amb origen a impostos diferits quan inicialment es registri un element patrimonial, que no sorgeixi en una combinació de negocis i que en el moment del seu registre no hagi afectat ni el resultat comptable ni el fiscal.

En ocasió de cada tancament comptable, es revisen els impostos diferits registrats (tant actius com passius) amb la finalitat de comprovar que es mantenen vigents; tot efectuant-se'n les oportunes correccions d'acord amb els resultats de les anàlisis realitzades.

En aquest sentit, la Llei 35/2006 de 28 de novembre, de l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques i de modificació parcial de les lleis dels Impostos sobre Societats, sobre la Renda de no Residents i sobre el Patrimoni, va establir, entre altres aspectes, la reducció en dos anys del tipus de gravamen general de l'Impost sobre Societats, que fins el 31 de desembre de 2006 es situava en el 35%, de forma que aquest tipus va quedar fixat de la següent manera:

Períodes Impositius que Comencin a Partir de:	Tipus de Gravamen
01 – 01 – 2007	32,5%
01 – 01 – 2008	30,0%

Per aquest motiu, en l'exercici 2006 l'Entitat va procedir a reestimar, tenint en compte l'exercici en que previsiblement es produirà la reversió corresponent, l'import dels actius i passius per impostos diferits i crèdits fiscals comptabilitzats al balanç de situació (vegeu la Nota 25), imports reestimats de nou en l'exercici 2007 per tal de deixar-los correctament adaptats un cop conegudes les xifres efectivament revertides.

2. 13. Actius materials

2. 13. 1. Actiu material d'ús propi:

L'immobilitzat d'ús propi inclou aquells actius, en propietat o adquirits en règim d'arrendament financer, que l'Entitat té pel seu ús actual o futur amb propòsits administratius diferents dels de l'Obra Social o per a la producció o subministrament de béns i que s'espera que siguin emprats durant més d'un exercici econòmic. Entre d'altres, s'hi inclouen en aquesta categoria els actius materials rebuts per l'Entitat per a la liquidació, total o parcial, d'actius financers que representen drets de cobrament davant de tercers i als quals es preveu donar-los un ús continuat i propi.

La Circular 4/2004 dona l'opció de registrar com a cost dels actius materials de lliure disposició el seu valor raonable a 1 de gener de 2004, però en cap cas es pot aplicar als actius afectes a l'Obra Social. D'acord amb el que s'ha esmentat anteriorment, l'Entitat va actualitzar el valor d'adquisició dels immobles d'ús propi prenent com a base les taxacions realitzades per taxadors autoritzats pel Banc d'Espanya, d'acord amb allò disposat en la Ordre Ministerial 805/2003. La revaloració es va registrar a l'epígraf "Reserves de revaloració" dels balanços de situació adjunts i es reclassifiquen a l'epígraf "Altres reserves" a mesura que els actius es donen de baixa per amortització, deteriorament o disposició, en la proporció que correspongui a la revaloració.

L'amortització es calcula, tot aplicant el mètode lineal, sobre el cost d'adquisició dels actius menys el seu valor residual, entenent-se que els terrenys sobre els quals s'assenten els edificis i altres construccions tenen una vida indefinida i que, per tant, no són objecte d'amortització.

Les dotacions anuals en concepte d'amortització dels actius materials es realitzen amb contrapartida en l'epígraf "Amortització - Actiu material" del compte de pèrdues i guanys i, bàsicament, equivalen als percentatges d'amortització següents (determinats en funció dels anys de la vida útil estimada, com a mitjana, dels diferents elements):

	Percentatge anual
Edificis d'ús propi	1% - 2%
Mobiliari	10% - 15%
Instal·lacions	6% - 12%
Equips informàtics i les seves instal·lacions	10% - 25%

A cada tancament comptable, l'Entitat analitza si existeixen indicis, tan interns com externs, que el valor net dels elements del seu actiu material excedeixi del corresponent import recuperable; en aquest cas, es redueix el valor en llibres de l'actiu associat fins al seu import recuperable i s'ajusten els càrrecs futurs en concepte d'amortització en proporció al seu valor en llibres ajustat i a la seva nova vida útil romanent, en cas que en fos necessària una nova estimació. Aquesta reducció del valor en llibres dels actius materials d'ús propi es realitza, en cas que sigui necessari, amb càrrec a l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) - Actiu material" del compte de pèrdues i guanys.

De forma similar, quan existeixen indicis que s'ha recuperat el valor d'un actiu material deteriorat, l'Entitat registra la reversió de la pèrdua per deteriorament comptabilitzada en períodes anteriors, mitjançant el corresponent abonament a l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) - Actiu material" del compte de pèrdues i guanys, i ajusta en conseqüència els càrrecs futurs en concepte de la seva amortització. En cap cas, la reversió de la pèrdua per deteriorament d'un actiu pot suposar l'increment del seu valor en llibres per damunt d'aquell que tindria si no s'haguessin reconegut pèrdues per deteriorament en exercicis anteriors.

Així mateix, al menys amb una periodicitat anual, es precedeix a revisar la vida útil estimada dels elements de l'immobilitzat material d'ús propi, de cara a detectar-ne canvis significatius que, si es produïssin, s'ajustaran mitjançant la corresponent correcció del càrrec al compte de pèrdues i guanys d'exercicis futurs en concepte de la seva amortització en virtut de les noves vides útils.

Les despeses de conservació i manteniment dels actius materials d'ús propi es carreguen als resultats de l'exercici en què incorren, en el capítol "Altres despeses generals d'administració" del compte de pèrdues i guanys. Els costos financers incorreguts com a conseqüència del finançament dels elements de l'immobilitzat material d'ús propi s'imputen al compte de resultats en el moment de la seva meritació, no formant part del cost d'adquisició dels mateixos.

2. 13. 2. Inversions immobiliàries:

L'epígraf "Actiu material - Inversions immobiliàries" del balanç de situació recull els valors nets dels terrenys, edificis i altres construccions que es mantenen ja sigui per explotar-los en règim de lloguer, ja sigui per obtenir-ne una plusvàlua en la seva venda com a conseqüència dels increments que es produeixen en el futur en els respectius preus de mercat.

Els criteris aplicats per el reconeixement del cost d'adquisició de les inversions immobiliàries, per a la seva amortització, per a l'estimació de les seves respectives vides útils i pel registre de les seves possibles pèrdues per deteriorament coincideixen amb els descrits en relació amb els actius materials d'ús propi (vegeu Nota 2.13.1).

2. 13. 3. Afecte a l'Obra Social:

En l'epígraf "Actiu material - Afecte a l'Obra Social" del balanç de situació, s'inclou el valor net comptable dels actius materials afectes a l'Obra Social de l'Entitat.

Els criteris aplicats pel reconeixement del cost d'adquisició dels actius afectes a l'Obra Social, per a la seva amortització, per a l'estimació de les seves respectives vides útils i pel registre de les seves possibles pèrdues per deteriorament coincideixen amb els descrits en relació amb els actius materials d'ús propi (vegeu la Nota 2.13.1), excepte que els càrrecs que s'hagin de fer en concepte d'amortització i el registre de la dotació i de la recuperació del possible deteriorament que poguessin patir aquests actius no es comptabilitzi amb contrapartida en el compte de pèrdues i guanys, sinó amb contrapartida en l'epígraf "Altres passius - Fons Obra Social" del balanç de situació.

2. 14. Actius intangibles

Es consideren actius intangibles aquells actius no monetaris identificables, encara que sense aparença física, que sorgeixen com a conseqüència d'un negoci jurídic o han estat desenvolupats internament per l'Entitat. Unicament es reconeixen en matèria comptable aquells actius intangibles el cost dels quals pot estimar-se de manera raonablement objectiva i dels quals l'Entitat estima probable obtenir en el futur beneficis econòmics.

Els actius intangibles es reconeixen inicialment pel seu cost d'adquisició o producció i, posteriorment, es valoren al seu cost menys, segons escaigui, la seva corresponent amortització acumulada i les pèrdues per deteriorament que hagin experimentat.

2. 14. 1. Fons de comerç:

El Fons de comerç correspon a l'import del pagament anticipat realitzat, com a conseqüència d'una combinació de negocis, pels beneficis econòmics derivats d'actius intangibles que no són individual i separatament identificables i reconeixadors. No obstant això, no es registren en aquest epígraf del balanç de situació els fons de comerç posats de manifest en l'adquisició de participacions en entitats del Grup, associades o multigrup, que es registren en el balanç formant part del seu cost d'adquisició de les mateixes (vegeu la Nota 2.1).

A 31 de desembre del 2007 i 2006 l'Entitat no té registrat cap fons de comerç.

2. 14. 2. Altres actius intangibles:

Els actius intangibles, diferents del fons de comerç, es registren en el balanç pel seu cost d'adquisició o producció, net de la seva amortització acumulada i de les possibles pèrdues per deteriorament que haguessin pogut patir.

Els actius immaterials poden ser de "vida útil indefinida" - quan, sobre la base de les anàlisis realitzades de tots els factors rellevants, es conclou que no existeix un límit previsible del període durant el qual s'espera que generaran fluxos d'efectiu nets a favor de l'Entitat -, o de "vida útil definida", en els casos restants.

Els actius intangibles de vida útil indefinida no s'amortitzen, si bé, amb ocasió de cada tancament comptable, l'Entitat revisa les seves vides útils restants amb la finalitat d'assegurar-se que aquestes segueixen sent indefinides o, en cas contrari, de procedir en conseqüència.

Els actius intangibles amb vida definida s'amortitzen en funció d'ella mateixa, tot aplicant criteris similars als adoptats per a l'amortització dels actius materials i estan conformats, bàsicament, per tots les aplicatius informàtics de nova implantació utilitzats per l'Entitat. L'amortització anual dels elements de l'immobilitzat immaterial de vida útil definida es registra en l'epígraf "Amortització - Actiu intangible" del compte de pèrdues i guanys.

Tant pels actius intangibles de vida útil indefinida com pels de vida útil definida, l'Entitat reconeix comptablement qualsevol pèrdua que s'hagi pogut produir en el valor registrat d'aquests actius amb origen en el seu deteriorament, tot utilitzant com a contrapartida l'epígraf "Pèrdues per Deteriorament d'Actius (net) - Altres actius intangibles" del compte de pèrdues i guanys. Els criteris pel reconeixement de les pèrdues per deteriorament d'aquests actius i, en el seu cas, de les recuperacions de les pèrdues per deteriorament registrades en exercicis anteriors són similars als aplicats pels actius materials d'ús propi (vegeu Nota 2.13.1).

2. 15. Existències

Ni a l'exercici 2006 ni a l'exercici 2007, l'Entitat posseeix existències.

2. 16. Provisions i passius contingents

Al mateix temps de formular els comptes anuals de l'Entitat, els seus Administradors diferencien entre:

- Provisions: saldos creditors que cobreixen obligacions presents en la data del balanç sorgides com a conseqüència de successos passats dels quals poden derivar-se perjudicis patrimonials per a l'Entitat, que es consideren probables quant a la seva ocurrència; concrets quant a la seva naturalesa, però indeterminats quant a l'import i/o moment de cancel·lació, i
- Passius contingents: obligacions possibles sorgides com a conseqüència de successos passats, la materialització dels quals està condicionada perquè passin, o no, un o més esdeveniments futurs independents de la voluntat de l'Entitat.

Els comptes anuals de l'Entitat recullen totes les provisions significatives respecte de les quals s'estima que la probabilitat que s'hagi d'atendre l'obligació és major que el cas contrari. Els passius contingents no es reconeixen en el balanç de l'Entitat, sinó que se n'informa, conforme als requeriments de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, de 22 de desembre (vegeu Nota 30.1).

Les provisions - que es quantifiquen tot tenint en consideració la millor informació disponible sobre les conseqüències del succés que les provoca i es tornen a estimar en ocasió de cada tancament comptable - s'utilitzen per afrontar les obligacions específiques per a les quals van ésser originalment reconegudes; tot procedint-se a la seva reversió, total o parcial, quan aquestes obligacions deixen d'existir o disminueixen.

La comptabilització de les provisions que es consideren necessàries d'acord amb els criteris anteriors es registren amb càrrec o abonament a l'epígraf "Dotacions a les provisions (net)" del compte de pèrdues i guanys.

Procediments judicials i/o reclamacions en curs:

En tancar l'exercici 2007, es trobaven en curs diferents procediments judicials i reclamacions interposats contra l'Entitat amb origen en el desenvolupament habitual de les seves activitats. Tant els assessors legals de l'Entitat com els seus Administradors entenen que la conclusió d'aquests procediments i reclamacions no produirà un efecte significatiu en els comptes anuals dels exercicis en els quals finalitzin.

2. 17. Estat de fluxos d'efectiu

En els estats de fluxos d'efectiu, s'utilitzen les següents expressions en els sentits següents:

- Fluxos d'efectiu: entrades i sortides de diners en efectiu i dels seus equivalents; tot entenent per aquests equivalents les inversions a curt termini de gran liquiditat i baix risc d'alteracions en el seu valor.
- Activitats d'explotació: activitats típiques de les entitats de crèdit, així com d'altres activitats que no poden qualificar-se com d'inversió o de finançament.
- Activitats d'inversió: les d'adquisició, alienació o disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini i altres inversions no incloses en l'efectiu i els seus equivalents.
- Activitats de finançament: activitats que produeixen canvis en la grandària i composició del patrimoni net i dels passius que no formen part de les activitats d'explotació.

2. 18. Estat de canvis en el patrimoni net

La normativa aplicable estableix que determinades categories d'actius i passius es registren al seu valor raonable amb contrapartida al patrimoni net. Aquestes contrapartides denominades ajustaments per valoració s'inclouen en el patrimoni net de l'Entitat nets del seu efecte fiscal que s'ha registrat com actius/passius fiscals diferits segons el cas. En aquest estat es presenten les variacions que s'han produït a l'exercici en els "ajustaments per valoració" detallats per conceptes, més els resultats generats a l'exercici més/menys si es corresponen els ajustaments efectuats per canvis dels criteris comptables i per errors d'exercicis anteriors. La suma d'aquests apartats forma el concepte "Ingressos i despeses totals de l'exercici", que són la variació total del patrimoni net de l'Entitat a l'exercici.

2. 19. Actius no corrents en venda

El capítol "Actius no Corrents en Venda" del balanç recull el valor en llibres de les partides, la venda de les quals és altament probable que tingui lloc, en les condicions en què els actius citats es trobin actualment, en el termini d'un any a comptar des de la data a la qual es refereixen els comptes anuals.

Per tant, la recuperació del valor en llibres d'aquestes partides - que poden ser de naturalesa financera i no financera -, previsiblement tindrà lloc a través del preu que se n'obtingui per la seva alienació, i no pas pel seu ús continuat.

Concretament, els actius immobiliaris o altres no corrents rebuts per l'Entitat per a la satisfacció, total o parcial, de les obligacions de pagament en front a ella dels seus deutors es consideren actius no corrents en venda; llevat que l'Entitat hagi decidit fer-ne un ús continuat.

Amb caràcter general, els actius classificats com actius no corrents en venda es valoren pel menor import entre el seu valor en llibres en el moment en què s'hi consideren i el seu valor raonable, net dels seus costos de venda estimats. Mentre romanguin classificats en aquesta categoria, els actius materials e intangibles amortitzables per la seva naturalesa no s'amortitzen.

En el cas que el valor en llibres excedeixi al valor raonable dels actius, nets dels costos de venda, l'Entitat ajusta el valor en llibres dels actius per l'import de l'excés citat, amb contrapartida en l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) - Actius no corrents en venda" del compte de pèrdues i guanys. En el cas de produir-se posteriors increments del valor raonable dels actius, l'Entitat reverteix les pèrdues anteriorment comptabilitzades, tot augmentant el valor en llibres dels actius amb el límit de l'import anterior al seu possible deteriorament, amb contrapartida en l'epígraf de "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) - Actius no corrents en venda" del compte de pèrdues i guanys.

2. 20. Obra Social

El Fons de l'Obra Social es registra en l'epígraf "Altres passius - Fons Obra Social" del balanç de situació.

Les dotacions als fons citat es comptabilitzen com una aplicació del benefici de l'Entitat (vegeu Nota 3).

Les despeses derivades de l'Obra Social es presenten en el balanç tot deduint el fons de l'Obra Social sense que en cap cas s'imputin al compte de pèrdues i guanys.

Els actius materials i els passius afectes a l'Obra Social es presenten en partides separades del balanç de situació (vegeu Notes 15 i 29)

3. Distribució dels resultats de l'Entitat

La proposta de distribució del benefici net de l'Entitat per a l'exercici 2007 que el Consell d'Administració proposarà a l'Assemblea General per a la seva aprovació, és la següent:

	Milers d'Euros
A l'obra social:	2.368
A reserves:	7.102
Benefici net de la Caixa a l'exercici 2007	9.470

4. Combinacions de negocis

Durant els exercicis 2007 i 2006 no s'han realitzat combinacions de negoci per l'Entitat de forma directa.

5. Retribucions del Consell d'Administració i al personal d'alta direcció

5. 1. Remuneració al Consell d'Administració i Comissió de Control

En el següent quadre es mostra un detall de les remuneracions de dietes per assistència i desplaçaments dels exercicis 2007 i 2006 dels membres del Consell d'Administració i Comissió de Control de l'Entitat, que els ha correspost, exclusivament, en la seva qualitat de Consellers de l'Entitat:

NOM	Milers d'Euros	
	2007	2006
Jacint Codina Pujols	6,4	4,4
Pere Oms Casals	9,1	6,6
Jaume Torras Aumatell	1,7	1,4
Domènec Xicota Pericas	4,9	3,9
Miquel Àngel Madrid Subirana	6,7	5,5
Filo Tió Pratdesaba	6,8	5,3
Àngel Andreu Guillem	1,6	0,9
Josep Musull Parramon	1,4	1,4
Joan Contijoch Pratdesaba	26,2	21,1
Àngel Sitjà Gratacos	1,2	-
Pere Girbau Bover	8,9	7,0
Gil Orriols Puig	3,6	3,5
Rafael Lledó Rodríguez	3,0	3,4
Mercè Paracolls Molas	3,6	3,5
Isabel Valls Bassa	3,4	3,4
Miquel Altimiras Bancells	3,1	3,4
Ignasi Tàpia Pascual	1,9	1,6
Josefina Autonell Reixach	1,7	1,4
TOTALS	95,2	77,5

En els exercicis 2007 i 2006, l'Entitat ha pagat 12 i 14 milers d'euros, respectivament, com a prima per a la pòlissa d'assegurança de responsabilitat civil dels membres del Consell d'Administració i de la Comissió de Control de l'Entitat. Tanmateix, en els exercicis 2007 i 2006, l'Entitat ha pagat 15 i 12 milers d'euros, respectivament, com a prima per a la pòlissa d'assegurança de cobertura de les contingències de mort, accidents i salut.

Els membres del Consell d'Administració i de la Comissió de Control que formen part de la plantilla de l'Entitat han rebut en els exercicis 2007 i 2006 en concepte de sous i salaris 96 i 86 milers d'euros, respectivament, i s'han realitzat unes aportacions a plans de pensions per un import de 3 milers d'euros en cada un dels exercicis.

Ni els membres del Consell d'Administració ni de la Comissió de Control han percebut remuneracions per assistir als Consells de les entitats participades.

5. 2. Remuneracions al personal de l'alta direcció de l'Entitat

A efectes de l'elaboració dels actuals comptes anuals, s'ha considerat personal d'alta direcció de l'Entitat a 7 persones, que ocupaven els llocs de membres del comitè de direcció.

En el quadre següent es mostren les remuneracions meritzades per totes les societats incloses en la consolidació pel personal de l'alta direcció de l'Entitat corresponents als exercicis 2007 i 2006:

Remuneracions	Import (milers d'Euros)	
	2007	2006
Sous i altres remuneracions anàlogues	733	688
Obligacions contretes en matèria de pensions o de pagament de primes d'assegurances de vida	95	91

6. Caixa i dipòsits en bancs centrals

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació a 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Caixa	12.737	11.945
Dipòsits en el Banco de España	20.798	23.831
Total	33.535	35.776

7. Carteres de negociació

7. 1. Composició del saldo - saldos deutors

A continuació es presenta un detall dels actius financers inclosos en aquesta categoria a 31 de desembre de 2007 i 2006 classificats per àrees geogràfiques on es troba localitzat el risc, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Per àrees geogràfiques		
Espanya	992	2.278
	992	2.278
Per classes de contraparts		
Entitats de crèdit	556	107
Altres sectors residents	436	890
Altres sectors no residents	-	1.281
	992	2.278
Per tipus d'instruments		
Accions cotitzades	436	-
Obligacions i bons cotitzats	-	1.281
Derivats negociats en mercats no organitzats	556	997
	992	2.278

El valor en llibres registrat en el quadre anterior representa el nivell d'exposició màxim al risc de crèdit de l'Entitat en relació amb els instruments financers que hi té inclosos.

7. 2. Composició del saldo - saldos creditors

A continuació es presenta un desglossament dels passius financers inclosos en aquesta categoria a 31 de desembre de 2007 i 2006, classificats per àrees geogràfiques on es troba localitzat el risc, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Per àrees geogràfiques		
Espanya	80	1.243
	80	1.243
Per classes de contraparts		
Altres sectors residents	80	1.243
	80	1.243
Per tipus d'instruments		
Derivats negociats en mercats no organitzats	80	1.243
	80	1.243

7. 3. Derivats financers de negociació

A continuació es presenta un desglossament, per classes de derivats, del valor raonable dels derivats de negociació de l'Entitat, així com el seu valor nocial (import en base al qual es calculen els pagaments i cobraments futurs d'aquests derivats) a 31 de desembre 2007 i 2006:

Milers d'Euros	2007				2006			
	Saldos deutors		Saldos creditors		Saldos deutors		Saldos creditors	
	Valor raonable	Nocial	Valor raonable	Nocial	Valor raonable	Nocial	Valor raonable	Nocial
Opcions sobre valors								
Comprades	-	-	-	-	8	5	-	-
Opcions sobre tipus d'interès								
Comprades	1	17.250	-	-	-	-	-	32.000
Altres operacions sobre tipus d'interès								
Pemutes financeres sobre tipus d'interès (IFRSs)	556	109.675	80	160	999	120.112	1.243	8.100
	556	126.925	80	160	997	120.117	1.243	40.100

L'import nocial dels contractes formalitzats no suposa el risc real assumit per l'Entitat, ja que la posició neta d'aquests instruments financers resulta de la compensació i/o combinació dels mateixos.

8. Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys

A continuació es presenta un desglossament dels actius financers inclosos en aquesta categoria a 31 de desembre de 2007 i 2006, classificats per àrees geogràfiques on es troben localitzats els riscos, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Per àrees geogràfiques		
Espanya	1.219	-
	1.219	-
Per classes de contraparts		
Altres sectors no residents	1.219	-
	1.219	-
Per tipus d'instruments		
Obligacions i bons cotitzats	1.219	-
	1.219	-

El tipus d'interès mitjà corresponent als rendiments meritats a l'exercici 2007 dels valors representatius de deute de la cartera d'altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys ha ascendit a 5,23%.

El saldo d'aquest epígraf a 31 de desembre de 2007 inclou instruments financers híbrids pels quals no ha estat possible separar el derivat implícit de l'instrument financer principal. Aquests instruments financers han estat traspassats durant l'exercici desde la "Cartera de negociació".

9. Actius financers disponibles per a la venda

9. 1. Composició del saldo

A continuació es presenta un desgloss dels actius financers inclosos en aquesta categoria a 31 de desembre de 2007 i 2006, classificats per àrees geogràfiques on es troben localitzats els riscos, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Per àrees geogràfiques		
Espanya	135.648	158.524
Brut	135.648	158.524
Pèrdues per deteriorament (*)	(120)	(128)
Net	135.528	158.396
Per classes de contraparts		
Entitats de crèdit	7.763	4.712
Administracions públiques residents	67.869	85.663
Administracions públiques no residents	-	152
Altres sectors residents	19.841	24.967
Altres sectors no residents	40.175	43.030
Brut	135.648	158.524
Pèrdues per deteriorament (*)	(120)	(128)
Net	135.528	158.396
Per tipus d'instruments		
Valors representatius de deute:	113.043	134.431
Deute públic espanyol	67.868	85.663
Lletres del Tresor	1.962	-
Obligacions i bons de l'Estat	65.906	85.663
Deute Públic estranger	-	152
Emesos per entitats financeres	709	357
Altres valors de renda fixa	44.466	48.259
Altres instruments de capital:	22.605	24.093
Accions de societats espanyoles cotitzades	3.436	6.031
Accions de societats espanyoles no cotitzades	11.252	9.443
Accions de societats estrangeres cotitzades	4.734	5.122
Participacions en el patrimoni de Fons d'Inversió	1.225	3.497
Altres valors	1.958	-
Brut	135.648	158.524
Pèrdues per deteriorament (*)	(120)	(128)
Net	135.528	158.396

(*) Per la cobertura del risc de crèdit

El valor en llibres registrat en el quadre anterior representa el nivell d'exposició al risc de crèdit de l'Entitat en relació amb els instruments financers que hi té inclosos.

El tipus d'interès mitjà corresponent als rendiments meritats a l'exercici 2007 dels valors representatius de deute de la cartera disponible per a la venda ha ascendit a 3,22% (3,63% per a l'exercici 2006).

9. 2. Cobertura del risc de crèdit

A continuació es presenta el moviment de les pèrdues per deteriorament registrades per a la cobertura del risc de crèdit durant l'exercici 2007 i el seu import acumulat a l'inici i al final de l'exercici citat, desglossat per àrees geogràfiques on està localitzat, contraparts i tipus d'instruments financers d'aquells instruments de deute classificats com a disponibles per a la venda:

Moviment de les pèrdues per deteriorament

	Milers d'Euros			
	Saldo a 1 de gener de 2007	Dotació amb càrrec al resultat de l'exercici	Recuperació amb abonament al resultat de l'exercici	Saldo a 31 de desembre de 2007
Per àrees geogràfiques				
Espanya	128	56	64	120
	128	56	64	120
Per classes de contraparts				
Altres sectors residents	40	1	-	41
Altres sectors no residents	88	55	64	79
	128	56	64	120
Per tipus d'instruments				
Emesos per entitats financeres	19	-	7	12
Altres valors de renda fixa	109	56	57	108
	128	56	64	120

10. Inversions creditícies

10. 1. Composició del saldo

A continuació es presenta un desgloss dels actius financers inclosos en aquesta categoria a 31 de desembre de 2007 i 2006 classificats per àrees geogràfiques on es troben localitzats els riscos, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Per àrees geogràfiques		
Espanya	2.366.425	2.180.556
(Pèrdues per deteriorament)	(36.482)	(33.873)
Interessos meritats	6.337	5.925
Comissions	(8.637)	(7.760)
	2.327.643	2.144.848
Per classes de contraparts		
Entitats de crèdit	39.250	41.655
Administracions públiques residents	18.608	18.839
Administracions públiques no residents	-	125
Altres sectors residents	2.300.168	2.102.890
Altres sectors no residents	36	3.011
Altres actius financers	8.363	14.036
(Pèrdues per deteriorament)	(36.482)	(33.873)
Interessos meritats	6.337	5.925
Comissions	(8.637)	(7.760)
	2.327.643	2.144.848
Per tipus d'instruments		
Crèdits i préstecs a tipus d'interès variable	2.204.725	2.024.544
Crèdits i préstecs a tipus d'interès fix	97.274	86.483
Adquisicions temporals d'actius	-	433
Dipòsits a termini en entitats de crèdit	39.197	41.155
Xecs a càrrec d'entitats de credit	6.134	12.379
Fiances donades en efectiu	415	429
Operacions financeres pendents de liquidar	1.400	803
Comissions per garanties financeres	408	425
Anticipis transitoris i altres deutors personals	16.798	13.838
Altres comptes	74	67
(Pèrdues per deteriorament)	(36.482)	(33.873)
Interessos meritats	6.337	5.925
Comissions	(8.637)	(7.760)
	2.327.643	2.144.848

El valor en llibres registrat en el quadre anterior representa el nivell d'exposició màxim al risc de crèdit de l'Entitat en relació amb els instruments financers que hi té inclosos.

El tipus d'interès efectiu mig aplicat al credit a la clientela durant l'exercici 2007 ha ascendit a 5,06% (el 4,19% durant l'exercici 2006). Tanmateix, el tipus d'interès efectiu mig aplicat en els dipòsits en entitats de crèdit durant l'exercici 2007 ha ascendit a 4,07% (el 3,01% durant l'exercici 2006).

A continuació es presenta un desgloss dels actius financers inclosos en aquesta categoria a 31 de desembre de 2007 i 2006 classificats segons el sector d'activitat:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Entitats de crèdit	39.250	41.655
Administracions públiques	18.608	18.964
Altres actius financers	8.363	14.036
Altres sectors	2.300.204	2.105.901
Activitats productives	823.022	741.988
<i>Agricultura, ramaderia, caça y silvicultura</i>	<i>20.243</i>	<i>18.931</i>
<i>Pesca</i>	<i>70</i>	<i>43</i>
<i>Indústries extractives</i>	<i>854</i>	<i>4.197</i>
<i>Indústries manufactureres</i>	<i>72.449</i>	<i>83.138</i>
<i>Producció i distribució d'energia electrica, gas i aigua</i>	<i>4.956</i>	<i>15.569</i>
<i>Construcció</i>	<i>169.705</i>	<i>130.485</i>
<i>Comerç i reparacions</i>	<i>32.648</i>	<i>35.174</i>
<i>Hosteleria</i>	<i>6.608</i>	<i>6.852</i>
<i>Transport, emmagatzement i comunicacions</i>	<i>5.548</i>	<i>8.183</i>
<i>Intermediació financiera (excepte entitats de crèdit)</i>	<i>11.501</i>	<i>29.351</i>
<i>Activitats immobiliaries i serveis empresarials</i>	<i>446.181</i>	<i>365.915</i>
<i>Altres serveis</i>	<i>52.259</i>	<i>44.150</i>
Llars	1.472.629	1.357.671
<i>Adquisició de vivenda propia</i>	<i>1.175.690</i>	<i>1.184.787</i>
<i>Rehabilitació de viviendes</i>	<i>98.126</i>	<i>26.501</i>
<i>Adquisició de bens de consum durader</i>	<i>39.515</i>	<i>59.399</i>
<i>Adquisició d'altres bens i serveis corrents</i>	<i>4.570</i>	<i>35.129</i>
<i>Adquisició de terrenys, finques rústiques, etc.</i>	<i>10.650</i>	<i>24.144</i>
<i>Altres financeracions a llars</i>	<i>144.078</i>	<i>27.711</i>
Activitats sense ànim de lucre	4.553	6.242
(Pèrdues per deteriorament)	(36.482)	(33.873)
Interessos meritats	6.337	5.925
Comissions	(8.637)	(7.760)
	2.327.643	2.144.848

10. 2. Actius vençuts i deteriorats

A continuació es mostra un detall d'aquells actius financers classificats com a inversions creditícies, els quals han estat considerats com a deteriorats per raó del seu risc de crèdit a 31 de desembre de 2007 i de 2006, així com d'aquells que, sense estar-ne considerats així, tenen algun import vençut en les dates citades, classificats tot atenent a àrees geogràfiques on es troben localitzats els riscos, per contraparts i per tipus d'instruments i en funció del temps transcorregut des del venciment de l'import impagat en les dates esmentades, més antics de cada operació:

Actius deteriorats a 31 de desembre de 2007

	Milers de Euros					
	Fins a 6 mesos	Entre 6 i 12 mesos	Entre 12 i 18 mesos	Entre 18 i 24 mesos	Més de 24 mesos	Total
Per àrees geogràfiques						
Espanya	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
Per classes de contraparts						
Altres sectors residents	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
Per tipus d'instruments						
Crèdits i préstecs a tipus d'interès variable	14.126	6.753	2.087	1.886	2.109	26.961
Crèdits i préstecs a tipus d'interès fix	2.063	987	507	235	629	4.421
	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
Per naturalesa						
Préstecs	14.881	6.494	1.798	1.095	1.445	25.712
Crèdits	788	707	570	58	170	2.293
Cartera comercial	250	201	85	115	487	1.137
Descoberts	271	338	141	91	635	1.476
Altres	-	-	-	763	1	764
	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
Per garanties						
Operacions sense risc apreciable	116	-	-	-	-	116
Operacions amb garantia real sobre vivendes	9.148	2.975	610	460	418	13.612
Altres operacions amb garantia real	4.332	2.297	1.033	402	264	8.328
Operacions amb garantia pignoratícia parcial	193	-	34	14	-	241
Operacions sense garanties reals	2.399	2.468	917	1.245	2.056	9.085
	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382

Actius deteriorats a 31 de desembre de 2006

	Milers de Euros					
	Fins a 6	Entre 6 i 12	Entre 12 i 18	Entre 18 i 24	Més de 24	Total
Per àrees geogràfiques						
Espanya	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
Per classes de contraparts						
Altres sectors residents	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
Per tipus d'instruments						
Crèdits i préstecs a tipus d'interès variable	3.434	2.076	2.105	373	11.501	19.489
Crèdits i préstecs a tipus d'interès fix	725	626	308	143	1.131	2.933
	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
Per naturalesa						
Préstecs	3.638	1.321	1.446	262	11.135	17.802
Crèdits	315	1.060	69	-	288	1.732
Cartera comercial	57	125	332	108	13	634
Descoberts	96	95	284	124	252	851
Altres	53	101	282	22	944	1.402
	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
Per garanties						
Operacions sense risc apreciable	-	-	-	-	152	152
Operacions amb garantia real sobre vivendes acabades	-	-	-	-	10.004	10.004
Altres operacions amb garantia real	2.447	1.499	41	58	854	4.899
Operacions sense garanties reals	1.712	1.203	2.372	458	1.622	7.367
	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422

A continuació es presenta un detall del moviment dels actius financers classificats com a inversions creditícies, els quals han estat considerats com a deteriorats per raó del seu risc de crèdit entre d'1 de gener de 2007 i 31 de desembre de 2007:

	Milers d'Euros
	2007
Actius deteriorats a 1 de gener de 2007	22.422
Altes	23.326
Baixes	
Per recuperació	12.070
Per utilització de fons (Nota 30.7)	2.296
Actius deteriorats a 31 de desembre de 2007	31.382

Actius amb saldos vençuts no considerats com deteriorats a 31 de desembre de 2007

	Milers d'Euros	
	Fins a 6	Total
Per àrees geogràfiques		
Espanya	2.368	2.368
	2.368	2.368
Per classes de contraparts		
Altres sectors residents	2.368	2.368
	2.368	2.368
Per tipus d'instruments		
Crèdits i préstecs a tipus d'interès variable	2.032	2.032
Crèdits i préstecs a tipus d'interès fix	336	336
	2.368	2.368

Actius amb saldos vençuts no considerats com a deteriorats a 31 de desembre de 2006

	Milers d'Euros	
	Fins a 6 mesos	Total
Per àrees geogràfiques		
Espanya	2.254	2.254
	2.254	2.254
Per classes de contraparts		
Altres sectors residents	2.254	2.254
	2.254	2.254
Per tipus d'instruments		
Crèdits i préstecs a tipus d'interès variable	1.906	1.906
Crèdits i préstecs a tipus d'interès fix	348	348
	2.254	2.254

10. 3. Cobertura del risc de crèdit

A continuació es presenta el moviment de l'exercici 2007 de les pèrdues per deteriorament registrades per a la cobertura del risc de crèdit i el seu import acumulat a l'inici i al final de l'exercici citat, desglossat per àrees geogràfiques on el risc està localitzat, contraparts i tipus d'instruments financers d'aquells instruments de deute classificats com a inversions creditícies:

Pèrdues per deteriorament identificades específicament (*)

	Milers d'Euros				
	Saldo a 1 de gener de 2007	Dotació amb càrrec al resultat de l'exercici	Recuperació amb abonament al resultat de l'exercici	Altres moviments	Saldo a 31 de desembre de 2007
Per àrees geogràfiques					
Espanya	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
Per classes de contraparts					
Altres sectors residents	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
Per tipus d'instruments					
Crèdits sobre clients	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
Per tipus d'operació					
Préstecs	4.016	3.149	(1.031)	(2.286)	3.848
Crèdits	417	462	(135)	-	744
Descoberts	583	435	(93)	(10)	915
Cartera comercial	634	185	(100)	-	719
Altres	505	217	(131)	-	591
	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817

(*) De les quals un 98% s'han estimat col·lectivament

Pèrdues per deteriorament no identificades específicament

	Milers d'Euros			
	Saldo a 1 de gener de 2007	Dotació amb càrrec al resultat de l'exercici	Recuperació amb abonament al resultat de l'exercici	Saldo a 31 de desembre de 2007
Per àrees geogràfiques				
Espanya	27.718	2.681	(734)	29.665
	27.718	2.681	(734)	29.665
Per classes de contraparts				
Altres sectors residents	27.718	2.681	(734)	29.665
	27.718	2.681	(734)	29.665
Per tipus d'instruments				
Crèdits sobre clients	27.718	2.681	(734)	29.665
	27.718	2.681	(734)	29.665

Adicionalment a les recuperacions dels quadres anteriors s'han produït durant l'exercici 2007 recuperacions netes d'actius fallits per import de 168 milers d'euros (vegeu Nota 30.7)

11. Cartera d'inversió a venciment

A continuació es presenta un desgloss dels actius financers inclosos en aquesta categoria a 31 de desembre de 2007 i 2006, classificats per àrees geogràfiques on es troben localitzats els riscos, per tipus d'instruments i per classes de contraparts:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Per àrees geogràfiques		
Espanya	70.796	63.641
	70.796	63.641
Per classes de contraparts		
Administracions Públiques residents	63.406	56.230
Altres sectors no residents	7.390	7.411
	70.796	63.641
Per tipus d'instruments		
Deute públic espanyol		
Obligacions i bons del Estat	58.460	56.230
Lletres del tresor	4.946	-
Altres valors de renda fixa	7.390	7.411
	70.796	63.641

El valor en llibres registrat en el quadre anterior representa el nivell d'exposició màxim al risc de crèdit de l'Entitat en relació amb els instruments financers que hi té inclosos.

El tipus d'interès efectiu mig corresponent als rendiments meritats de la cartera d'inversió a venciment ha ascendit a 3,51% a l'exercici 2007 i al 3,25% a l'exercici 2006.

12. Derivats de cobertura (deutors i creditors)

A continuació es presenta un desgloss, per tipus de productes, del valor raonable i del nocial d'aquells derivats designats com a instruments de cobertura en operacions de cobertura de valor raonable a 31 de desembre de 2007 i 2006:

Milers d'Euros	2007				2006			
	Saldos deutors		Saldos creditors		Saldos deutors		Saldos creditors	
	Valor raonable	Nocial	Valor raonable	Nocial	Valor raonable	Nocial	Valor raonable	Nocial
Altres operacions sobre tipus d'interès:								
Permutes financeres sobre tipus d'interès (Mercats no organitzats)	1.452	520.563	24.609	520.563	-	-	8.013	475.693
	1.452	520.563	24.609	520.563	-	-	8.013	475.693

L'import nocial dels contractes formalitzats no suposa el risc real assumit per l'Entitat en relació amb els instruments esmentats, ja que la posició neta d'aquests instruments financers és la compensació i la combinació dels mateixos.

Tots els derivats de les microcobertures de valor raonable son no negociats en mercats organitzats.

13. Actius no corrents en venda

A 31 de desembre de 2007 i 2006, els saldos d'aquests capítols dels balanços de situació presentaven la composició següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Partides individualitzades		
Actius procedents d'adjudicacions		
Actius residencials	29	29
Actius industrials	771	-
	800	29

Durant l'exercici només s'han produït altes d'actius adjudicats per import de 771 milers d'euros que són els que consten en el quadre anterior com a "Actius industrials". Els 29 milers d'euros restants, d'actius residencials, tenen una antiguitat de més d'un any.

Tanmateix, durant l'exercici 2007 i 2006 no s'han realitzat operacions de venda d'actius no corrents en venda. Addicionalment, ni a 31 de desembre de 2007 ni 2006, existia cap actiu no corrent en venda deteriorat.

14. Participacions

14. 1. Participacions – Entitats del grup

A continuació es presenta un detall de les participacions més rellevants mantingudes per l'Entitat en entitats del Grup a 31 de desembre de 2007 i 2006:

Entitat	Domicili	Valor teòric comptable		Percentatge de participació		Valor en llibres (en Milers d'Euros)	
		2007	2006	2007	2006	2007	2006
CAIXA MANLEU OPERADOR BANCA-ASSEGURANCES VINOLLAT, S.L	C/ del Pont, 16-18 (08560) MANLEU	722	479	100%	100%	3	3
INVERPRO DESENVOLUPAMENT, S.L	C/ del Pont, 16-18 (08560) MANLEU	2.996	3.203	100%	100%	3.030	3.030
ITINERARI 2002, S.L	C/ del Pont, 16-18 (08560) MANLEU	107	72	51%	51%	61	61
CAIXA DE MANLEU PREFERENTS, S.A	C/ del Pont, 16-18 (08560) MANLEU	61	61	100%	100%	61	61
						3.155	3.155

14. 2. Participacions – Entitats Multigrup i Associades

En els exercicis 2007 i 2006, l'Entitat no té cap participació directa en entitats multigrup ni associades.

14. 3. Pèrdues per deteriorament

Aquestes partides no es trobaven deteriorades ni a 31 de desembre de 2006 ni durant tot l'exercici 2007.

15. Actiu material

El moviment que hi ha hagut en aquest capítol del balanç de situació en l'exercici 2007 ha estat el següent:

	Milers d'Euros			
	D'ús Propi	Inversions Immobiliàries	Obra Social	Total
Cost				
Saldos a 1 de gener de 2007	65.579	3.359	4.199	73.137
Addicions	4.807	-	21	4.828
Baixes per alienació o per altres mitjans	(1.371)	-	(79)	(1.450)
Traspàs a/de actius no corrents en venda	-	-	-	-
Altres traspassos i altres moviments	-	29	(29)	-
Saldos a 31 de desembre de 2007	69.015	3.388	4.112	76.515
Amortització acumulada				
Saldos a 1 de gener de 2007	(15.310)	(419)	(2.123)	(17.852)
Baixes per alienació o per altres mitjans	1.329	-	79	1.408
Dotacions amb càrrec al compte de resultats	(2.719)	(50)	(199)	(2.968)
Traspàs a/de actius no corrents en venda	-	-	-	-
Altres traspassos i altres moviments	-	(10)	10	-
Saldos a 31 de desembre de 2007	(16.700)	(479)	(2.233)	(19.412)
Actiu material net				
Saldos a 31 de desembre de 2007	52.315	2.909	1.879	57.103

15. 1. Actiu material d'ús propi

El desgloss, d'acord amb la seva naturalesa, de les partides que integren el saldo d'aquest epígraf del balanç de situació a 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

	Cost	Amortització Acumulada	Saldo Net
Equips informàtics i les seves instal·lacions	4.472	(2.592)	1.880
Mobiliari, vehicles i resta d'instal·lacions	20.456	(9.741)	10.715
Edificis	39.123	(2.977)	36.146
Obres en curs	1.528	-	1.528
Altres	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2006	65.579	(15.310)	50.269
Equips informàtics i les seves instal·lacions	4.440	(2.551)	1.889
Mobiliari, vehicles i resta d'instal·lacions	21.577	(10.794)	10.783
Edificis	40.840	(3.355)	37.485
Obres en curs	2.158	-	2.158
Altres	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2007	69.015	(16.700)	52.315

Formant part del saldo net a 31 de desembre de 2007 que figura en el quadre anterior, no existeixen partides corresponents a immobilitzat material que l'Entitat s'ha adjudicat en el procés de recuperació de quantitats degudes a aquesta per terceres parts i que ha estat considerat per l'Entitat com ús propi i no com un actiu no corrent en venda.

15. 2. Inversions immobiliàries

En els exercicis 2007 i 2006, els ingressos derivats de rendes provinents de les inversions mobiliàries propietat de l'Entitat van pujar a 116 i 70 milers d'euros, respectiva i aproximadament, i les despeses d'explotació per tots els conceptes relacionats amb les mateixes van pujar a 61 milers d'euros, aproximadament (32 milers d'euros, aproximadament, en l'exercici 2006).

16. Actiu intangible

El desgloss del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació a 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Altres actius intangibles - Software	10.670	7.886
Total Actiu intangible	10.670	7.886

El moviment (imports bruts) que hi ha hagut en aquest epígraf del balanç de situació al llarg de l'exercici 2007 ha estat el següent:

	Milers d'Euros
	2007
Amb vida útil indefinida -	
Saldo a 1 de gener	7.348
Altres addicions	-
Baixes per alienació o per altres mitjans	-
Diferències de canvi (netes)	-
Traspàs a/de actius no corrents en venda	-
Altres moviments	(7.348)
Saldo a 31 de desembre	-
Amb vida útil definida -	
Saldo a 1 de gener	538
Altres addicions	4.153
Baixes per alienació o per altres mitjans	(1.369)
Diferències de canvi (netes)	-
Traspàs a/de actius no corrents en venda	-
Altres moviments	7.348
Saldo a 31 de desembre	10.670
Saldo final	10.670

Les addicions de l'exercici corresponen als costos incorreguts en el procés d'externalització informàtica.

Durant l'exercici 2007 l'Entitat, dins el procés d'externalització informàtica esmentat anteriorment, ha posat en marxa la nova plataforma informàtica. Aquest fet ha suposat el traspàs de 7.348 milers d'euros que a 31 de desembre de 2006 es trobaven classificats com "actius intangibles amb vida útil indefinida" a "actius intangibles amb vida útil definida" i l'inici de l'amortització de tot els sistemes i programes de software relacionats.

Els actius intangibles s'estima que la vida útil és de entre 7 i 8 anys.

Durant l'exercici 2007 s'ha registrat un import de 1.069 milers d'euros en concepte d'amortització d'actiu intangible.

17. Periodificacions deutes

La composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació és:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Comissions manteniment deutors	73	554
Despeses material d'oficina	167	162
Comissions de gestió Fons d'Inversió	164	138
Comissions cedides per la intermediació assegurances	340	91
Altres	165	76
	909	1.021

18. Altres actius

18. 1. Existències

L'Entitat no té existències ni a l'exercici 2006 ni a l'exercici 2007.

18. 2. Resta d'actius

La composició dels saldos d'aquest epígraf dels balanços de situació 31 de desembre de 2007 i 2006 és la següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Operacions en camí	3.324	2.302
Operacions financeres pendents de liquidar	-	1.825
Cambres de compensació	3.478	3.869
	6.802	7.996

19. Passius financers a cost amortitzat

19. 1. Dipòsits de bancs centrals

La composició dels saldos d'aquest epígraf dels balanços de situació a 31 de desembre de 2007 i 2006 és la següent:

	Milers d' Euros	
	2007	2006
Dipòsit de Banc d'Espanya	8.000	-
Ajustos de valoració - Interessos	61	-
	8.061	-

El tipus d'interès mitjà corresponent als rendiments meritats a l'exercici 2007 dels dipòsits en bancs centrals ha pujat a 4,51 %.

19. 2. Dipòsits d'Entitats de Crèdit

La composició dels saldos d'aquest epígraf dels balanços de situació a 31 de desembre de 2007 i 2006, tot atenent la naturalesa de les operacions, s'indica a continuació:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
A la vista		
Comptes mútues	5.148	5.526
Cessió temporal d'actius	-	10.343
A termini amb preavis		
Comptes a termini	23.476	18.071
	28.624	33.940

El tipus d'interès efectiu mig aplicat als dipòsits amb entitats de crèdit durant l'exercici 2007 ha ascendit a 4,20% (el 2,85% durant l'exercici 2006).

19. 3. Dipòsits de la clientela

La composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació a 31 de desembre de 2007 i 2006, tot atenent la situació geogràfica on tenen el seu origen els passius financers, la seva naturalesa i les contraparts de les operacions, s'indica a continuació:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Per situació geogràfica -		
Espanya	2.369.115	2.230.441
	2.369.115	2.230.441
Per naturalesa -		
Dipòsits a la vista	595.356	616.573
Dipòsits a termini	1.686.136	1.500.039
Cessions temporals d'actiu	100.437	113.294
Ajustos per valoració	(12.814)	535
Interessos meritats	13.492	12.880
Operacions de micro-cobertura	(26.380)	(11.984)
Passius a valor raonable	(390)	-
Derivats implícits	464	(361)
	2.369.115	2.230.441
Per contraparts -		
Administracions públiques residents	30.723	30.908
Altres sectors residents	2.331.602	2.192.862
Altres sectors no residents	6.790	6.671
	2.369.115	2.230.441

A 31 de desembre de 2007 i 2006, l'epígraf de "Dipòsits de la clientela – Dipòsits a termini" inclou 212.157 i 240.408 milers d'euros, respectivament, que corresponen bàsicament a la contrapartida de les titulitzacions posteriors a 1 de gener de 2004, de les quals no s'ha transferit de forma significativa el risc i que, per tant, no s'han donat de baixa de l'actiu del balanç (vegeu Nota 30.5). Aquests saldos inclouen un import de 62.717 i 71.729 milers d'euros, al 31 de desembre de 2007 i 2006 respectivament, de bons de titulització que l'entitat té en cartera de les esmentades emissions i que es comptabilitzen minorant el saldo de l'epígraf "Dipòsits de la clientela – Dipòsits a termini".

El tipus d'interès efectiu aplicat als dipòsits de la clientela ha estat per l'any 2007 del 3,01% (l'1,69% durant l'exercici 2006).

Dins d'aquest epígraf s'inclouen les emissions de cèdules hipotecàries les quals a 31 de desembre de 2007 i 2006 tenen les següents característiques:

	Import	Any d'emissió	Tipus (fixe/var.)	Interès de referència	Interès vigent	Termini	Data venciment
(Milers d'Euros)							
AYT CEDULAS CAJAS III	40.000	2002	FIXE	-	5,26%	10 anys	26/06/2012
AYT CEDULAS CAJAS IV	50.000	2003	FIXE	-	4,01%	10 anys	11/03/2013
AYT CEDULAS CAJAS VI	60.000	2004	FIXE	-	4,01%	10 anys	05/04/2014
AYT CEDULAS CAJAS VIII TRAM A	36.585	2004	FIXE	-	4,01%	10 anys	18/11/2014
AYT CEDULAS CAJAS VIII TRAM B	13.415	2004	FIXE	-	4,26%	15 anys	18/11/2019
AYT CEDULAS CAJAS IX TRAM A	70.833	2005	FIXE	-	3,75%	10 anys	31/03/2015
AYT CEDULAS CAJAS IX TRAM B	29.167	2005	FIXE	-	4,00%	15 anys	31/03/2020
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE IX.SERIE 1	37.037	2005	VARIABLE	EURIBOR	5,01%	7 anys	12/12/2012
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE IX.SERIE 2	37.037	2005	FIXE	-	3,50%	10 anys i 3 mesos	12/03/2016
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE IX.SERIE 3	25.926	2005	FIXE	-	3,75%	17 anys	12/12/2022
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE XI.	50.000	2006	FIXE	-	3,50%	5 anys	12/03/2011
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE XI.	50.000	2006	FIXE	-	4,01%	10 anys	18/12/2016
TOTAL AL 31.12.06	500.000						
CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE 12	50.000	2007	FIXE	-	4,00%	10 anys	19/03/2017
CEDULAS TDA SERIE A1	60.000	2007	VARIABLE	EURIBOR	4,84%	8 anys i 9 mesos	08/04/2016
TOTAL AL 31.12.07	610.000						

19. 4. Passius subordinats

El detall del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació a 31 de desembre de 2007 i 2006, en funció de la moneda d'emissió i del tipus d'interès de les emissions, és el següent:

Moneda d'Emissió	Milers d'Euros		31 de desembre de 2007			31 de desembre de 2006		
	2007	2006	Import viu Emissió (Milers)	Tipus Interès Anual (%)	Venciment	Import viu Emissió (Milers)	Tipus Interès Anual (%)	Venciment
Euros:								
Interès variable	7.212	7.212	7.212	5,00	perpétua	7.212	4,00	perpétua
Interès variable	10.000	10.000	10.000	4,63	01/06/2013	10.000	3,50	01/06/2013
Interès variable	15.000	15.000	15.000	5,09	01/12/2015	15.000	3,00	01/12/2015
Interès variable	18.000	18.000	18.000	5,25	perpétua	18.000	3,62	perpétua
Interès variable	15.000	15.000	15.000	5,03	08/11/2016	15.000	3,95	08/11/2016
Interès variable	14.000	-	14.000	7,19	17/12/2017	-	-	-
Ajustos per valoració	50	1	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de desembre	79.262	65.213						

Aquestes emissions tenen caràcter de subordinades i, a efectes de la prelación de crèdits, se situen darrera de tots els creditors comuns de l'Entitat.

Els interessos meritats pels passius subordinats durant l'exercici 2007 han ascendit a 2.876 milers d'euros (1.598 milers d'euros durant l'exercici 2006).

Totes aquestes emissions han rebut la qualificació necessària del Banc d'Espanya perquè puguin computar, amb els límits previstos a la Circular 5/1993 del Banc d'Espanya, com a recursos propis de segona categoria.

19. 5. Altres passius financers

El detall del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació a 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Obligacions a pagar	1.051	1.913
Fiances rebudes	7	7
Comptes de recaudació	9.969	9.154
Comptes especials	1.092	1.245
	12.119	12.319

20. Provisions per riscos i compromisos contingents i altres provisions

A continuació es mostren els moviments en l'exercici 2007 i la finalitat de les provisions registrades en aquests epígrafs del balanç de situació a 31 de desembre dels exercicis 2007 i 2006:

	Milers d'Euros	
	Provisions per a riscos i compromisos contingents (Nota 30)	Altres provisions
Saldos a 31 de desembre de 2006	571	710
Dotació amb càrrec a resultats		
Dotacions a provisions	22	83
Reversió de provisions amb abonament a resultats		
Abonament de provisions	(355)	-
Provisions utilitzades	-	(76)
Saldos a 31 de desembre de 2007	238	717

L'epígraf "Altres provisions" recull bàsicament fons per a fer front a les contingències de riscos de l'activitat ordinària de l'Entitat.

21. Periodificacions creditores

La composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació a 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Per garanties financeres	467	501
Altres	3.541	3.433
	4.008	3.934

22. Altres passius - Altres

La composició dels saldos d'aquest epígraf dels balanços de situació a 31 de desembre de 2007 i 2006 és la següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Operacions en camí	1.016	9.522
Productes anticipats d'operacions actives a descompte	-	-
Cambres de compensació	1.205	-
	2.221	9.522

23. Ajustos per valoració

Aquest epígraf dels balanços de situació recull l'import net d'aquelles variacions del valor raonable dels actius classificats com a disponibles per a la venda que, conforme a allò que disposa la Nota 2, s'han de classificar com a part integrant del patrimoni de l'Entitat; variacions que es registren en els comptes de pèrdues i guanys quan té lloc la venda dels actius en els quals tenen el seu origen o quan es produeix el deteriorament d'aquests actius.

En l'Annex I d'aquesta memòria es presenta, entre d'altres, una conciliació del valor en llibres a l'inici i al final de l'exercici 2007 en l'epígraf de "Patrimoni net - Ajustos per valoració - Actius financers disponibles per a la venda" del balanç de situació, en la qual s'expliquen tots els moviments que hi ha hagut durant l'exercici 2007.

24. Reserves

En l'Annex I d'aquesta memòria es presenta, entre d'altres, una conciliació del valor en llibres a l'inici i al final de l'exercici 2007 en l'epígraf de "Patrimoni net — Fons Propis —Reserves" del balanç de situació, en la qual s'expliquen tots els moviments que hi ha hagut durant l'exercici 2007.

25. Situació fiscal

25. 1. Conciliació dels resultats comptable i fiscal

A continuació es presenta una conciliació entre la despesa per Impost sobre Societats de l'exercici comptabilitzat als comptes de resultats dels exercicis 2007 i 2006 i el resultat abans d'impostos d'aquests exercicis multiplicat pel tipus impositiu vigent en el mateix aplicable a Espanya:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Resultat abans d'impostos	12.604	12.486
Efecte de les diferències permanents:		
Dotació a l'Obra Social	(2.368)	(2.306)
Altres	10	(954)
Resultat comptable ajustat	10.246	9.226
Impost sobre beneficis al tipus impositiu 32,5%	3.330	3.229
Deduccions i bonificacions de la quota amb origen a:		
Doble imposició sobre dividendes	(87)	(120)
Despeses d'Investigació i desenvolupament (I + D + it)	(312)	(600)
Altres	(40)	(184)
Despesa de l'exercici per l'impost sobre beneficis registrat amb contrapartida el compte de resultats	2.891	2.325
Ajust en la despesa d'impost sobre societats d'exercicis anteriors	243	-
Despesa de l'exercici per l'impost sobre beneficis (efecte de la modificació en el tipus impositiu) (Nota 2.12)	-	936
Variació dels impostos diferits	846	1.596
Variació dels impostos diferits deutors/efecte canvi tipus impositiu (Nota 25.3)	-	(1.648)
Variació dels impostos diferits creditors/efecte canvi tipus impositiu (Nota 25.3)	-	991
Quota de l'impost sobre societats	3.737	3.264

Les diferències permanents més significatives dels exercicis 2007 i 2006 corresponen a la dotació al fons de l'Obra Social.

Les diferències entre els imports de l'impost acreditat i impost a pagar corresponen als impostos anticipats i diferits de diferències temporàries d'imputació i es presenten registrats en els epígrafs "Actius fiscals" i "Passius fiscals".

Les diferències temporàries d'actiu més significatives dels exercicis 2007 i 2006 corresponen a la dotació al Fons de Provisió Genèrica d'Insolvències, a les comissions diferides dels crèdits i a les dotacions per fons de pensions. Les diferències temporàries de passiu més significatives dels exercicis 2007 i 2006 corresponen a la valoració de la cartera d'actius disponibles per la venda i a la revalorització de l'actiu material.

Només han estat objecte de comptabilització com impostos diferit d'actiu, els que es preveuen que seran recuperats, d'acord amb els límits que estableix la norma vigent.

A 31 de desembre de 2007, la Entitat no té pendents d'aplicació deduccions en la quota de l'Impost sobre Societats d'exercicis futurs, per inversió en actius qualificats i per creació de llocs de treball.

L'Entitat té obertes a inspecció fiscal totes les operacions realitzades en els últims quatre exercicis.

A causa de les diferents interpretacions possibles que es pot donar a la normativa fiscal aplicable a les operacions realitzades per les entitats financeres, poden existir determinats passius fiscals de caràcter contingent, que no són susceptibles de quantificació objectiva. Tanmateix, en opinió del Consell d'Administració, el deute tributari que en qualsevol cas se'n pogués derivar no afectaria significativament els comptes anuals de l'exercici 2007.

25. 2. Impostos repercutits en el patrimoni net

Independentment dels impostos sobre beneficis repercutits en el compte de pèrdues i guanys, en els exercicis 2007 i 2006, l'Entitat ha repercutit en el seu patrimoni net els següents imports en concepte d'ingrés (despesa) per impost sobre societats pels següents conceptes:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Resultats no realitzats de títols disponibles per la venda	720	1.666

25. 3. Impostos diferits

Sota la normativa fiscal vigent a Espanya i en els diferents països en els quals opera l'Entitat, en els exercicis 2007 i 2006 han sorgit determinades diferències temporàries que s'han de tenir en compte, al mateix temps que s'ha de quantificar la corresponent despesa de l'impost sobre beneficis. Els orígens dels impostos diferits registrats en els balanços de situació a 31 de desembre de 2007 i 2006 són els següents:

Impostos diferits deutors amb origen a:	Milers d'Euros	
	2007	2006
Impostos anticipats per diferències d'imputació temporal d'ingressos i despeses a efectes comptables i fiscals:		
Per pèrdues per deteriorament sobre actius financers	5.943	6.067
Dotacions per fons de pensions	3.036	2.952
Comissions de préstecs i crèdits	775	776
Altres	125	129
	9.879	9.924

Impostos diferits creditors amb origen a:	Milers d'Euros	
	2007	2006
Ajustaments per valoració cartera disponible per la venda	720	1.666
Actiu material	4.072	4.072
Pèrdues per deteriorament	-	-
Altres	164	182
	4.956	5.920

La publicació de la Llei 35/2006, de 28 de novembre, va introduir diverses modificacions legislatives i, entre aquestes, va afegir una disposició addicional vuitena al text refundit de la Llei de l'Impost sobre Societats, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, modificant el tipus general de gravamen del 35 per cent en l'Impost sobre Societats, deixant-lo en el 32,5 per cent pels períodes impositius iniciats a partir de l'1 de gener de 2007 i el 30 per cent pels períodes impositius iniciats a partir de l'1 de gener de 2008.

Com a conseqüència de l'esmentat canvi legislatiu a l'exercici 2006 es van reduir els saldos comptables per impostos diferits tenint en compte les previsible recuperacions que es poguessin produir en els exercicis 2007 i 2008, el que va ha suposar una disminució de 1.648 milers d'euros en els impostos diferits de signe deutor i de 712 en els impostos diferits de signe creditor, suposant una major despesa de l'impost sobre societats del 2006 de 936 milers d'euros.

Pel mateix motiu, al 2006 es van reduir els impostos diferits de signe creditor corresponents a instruments financers valorats a valor raonable amb efecte en el patrimoni net en un import de 279 milers d'euros, augmentant en l'esmentat import el patrimoni net resultant.

26. Valor raonable

26. 1. Valor raonable dels actius no registrats al seu valor raonable

A continuació es detalla el valor raonable dels actius financers de l'Entitat a 31 de desembre de 2007 i 2006 els quals, d'acord amb els criteris explicats en la Nota 2, no es trobaven registrats en els balanços de situació en les dates citades pel seu valor raonable, tot atenent a les carteres en les quals es trobaven classificats, juntament amb els corresponents valors en llibres en les dates esmentades:

	Milers d'Euros			
	2007		2006	
	Valor en llibres	Valor raonable	Valor en llibres	Valor raonable
Actius financers				
Valors representatius de deute a venciment	70.796	70.004	63.641	62.973
Administracions públiques	63.406	63.027	56.230	55.625
De no residents	7.390	6.977	7.411	7.348

26. 2. Valor raonable de l'actiu material

A continuació es detalla el valor raonable de determinats actius materials de l'Entitat a 31 de desembre de 2007 i 2006, tot atenent les categories en les quals es trobaven classificats, juntament amb els seus corresponents valors en llibres en les dates esmentades:

	Milers d'Euros			
	2007		2006	
	Valor en llibres	Valor raonable	Valor en llibres	Valor raonable
Actiu material -				
Immobilitzat material d'ús propi				
Equips informàtics i les seves instal·lacions	1.889	1.889	1.880	1.881
Mobiliari, vehicles i resta d'instal·lacions	10.783	10.781	10.715	10.715
Edificis	37.485	41.568	36.146	41.568
Obres en curs	2.158	2.158	1.528	1.528
Altres		-		-
Propietats d'inversió				
Edificis	2.853	3.285	2.884	3.317
Finques rústiques, parcel·les i solars	56	650	56	650
Immobilitzat de l'Obra Social				
Mobiliari i instal·lacions	612	612	754	754
Immobles	1.267	2.575	1.322	2.629
	57.103	63.518	55.285	63.042

El valor raonable s'ha obtingut a partir d'estimacions realitzades per l'Entitat, prenent en consideració les dades del mercat hipotecari relatiu a l'evolució del preu dels actius materials de similars característiques a les de la Caixa.

27. Exposició al risc de tipus d'interès, mesura i control

El sistema utilitzat per l'Entitat per a mesurar la incidència de l'evolució dels tipus d'interès futurs en el compte de resultats, es basa en un model de simulació.

L'esmentat model utilitza unes dades certes i una sèrie de supòsits relatius al comportament futur de magnituds del mercat i de determinades agrupacions de productes del balanç de l'Entitat. Amb aquestes dades s'elaboren uns càlculs que generen un marge futur previst, per períodes mensuals, durant un termini d'entre 12 i 18 mesos.

Cada un dels productes del model agrupa un conjunt de contractes amb unes característiques semblants, observant si són d'actiu o de passiu, si tenen un venciment cert o no, si tenen un tipus d'interès referenciat a un índex de mercat o són a tipus fix, i si tenen una amortització parcial periòdica (préstecs amb quotes periòdiques) o s'amortitzen tot en una data (imposicions a termini).

Dades certes

Per a cada un dels contractes que generen ingressos o despeses financeres, són les dades relatives als saldos, tipus d'interès actuals i data d'amortització (o revisió del tipus d'interès), en una data inicial de càlcul. També es capta la informació de la corba de tipus d'interès en el moment de la captura de dades a la data inicial del model de simulació.

Amb totes aquestes dades, es pot determinar el risc residual de les carteres de productes, essent aquest risc, la pèrdua esperada per l'adequació de les carteres de productes de l'entitat als preus de mercat del moment inicial del model.

Supòsits sobre dades i esdeveniments futurs

En aquest cas, s'observa el mercat de tipus d'interès euribor i es construeix una estructura temporal de tipus d'interès en la que hi ha una corba de tipus per a cada un dels períodes mensuals que s'analitzarà. A través d'aquestes dades, es construeix una taula amb els tipus als que es contractaran els diferents productes d'actiu i passiu en cada un dels mesos en què es calculen els fluxos futurs.

Es fa una previsió de saldos futurs de cada una de les partides de balanç en funció del pressupost de l'entitat i de l'evolució que han tingut en els darrers temps, per a cada un dels productes que formen el balanç de l'Entitat. En les previsions de saldos també intervenen els productes que no generen moviments directes en el marge financer, ja que condicionaran el saldo de la liquiditat, producte que sí genera uns fluxos de diner al compte de resultats.

Com a tercer grup d'informació que caldrà fer-ne una proposta, hi ha les condicions en les que es contractaran els productes que generen marge: termini i tipus, podent ésser aquest, una proporció d'un índex de mercat (euribor, irph, índex ceca, mibor, ...)

Forma de càlcul

Per a cada un dels mesos futurs, el model generarà els ingressos financers o despeses financeres de cada un dels productes, sigui un producte d'actiu o de passiu.

Per a cada un dels productes es formarà un saldo mig i un tipus mig del mes, com a la mitja aritmètica dels saldos i tipus inicial final del mes. Pel primer període estudiat, el saldo inicial és el que tenen cada una de les carteres de productes en la realitat. Els saldos finals els determina un dels supòsits que es fan prèviament i el tipus final es construeix tenint en compte el saldo inicial a un tipus inicial, menys els saldos a tipus vigent, que s'amortitzaran o canviaran de tipus d'interès, (dades contractuals de cada un dels productes), més les incorporacions necessàries per assolir el saldo final de mes, a un tipus d'interès que suposem segons l'escenari previst.

Amb els saldos i tipus mitjos mensuals, es genera el resultat mensual per producte, que per suma, es troba el marge financer mensual de l'Entitat. Encara s'hi ha d'afegir unes previsions de comissions variables a cobrar per les titulitzacions en les que l'Entitat hi ha participat aportant-hi participacions hipotecàries i el marge que pot aportar alguna macrocobertura de tipus d'interès.

Com a anàlisi dels resultats, s'estudia la incidència de cada un dels productes en el marge futur, així com l'aportació del creixement en el marge futur de l'entitat.

El risc de tipus d'interès també és una magnitud a la que el Consell d'Administració ha posat un límit de pèrdues. En cap cas el marge financer de l'entitat previst pel proper exercici, pot arribar a ser inferior al del darrer exercici tancat en un 8%. Si els càlculs del risc de tipus donessin aquesta possible davallada de marge, s'hauria d'informar-ne al Consell.

Els derivats més significatius són els que cobreixen el risc de tipus d'interès de les cèdules hipotecàries emeses a tipus fix.

El guix de la cartera de renda fixa d'emissors privats, són títols provinents d'operacions de titulització amb un ràting excepcional o títols que estan com a garantia del risc de tipus d'interès d'operacions de passiu amb clients, els quals accepten contractualment el risc de pèrdua dels esmentats títols a canvi d'una retribució que incorpora la prima de risc de crèdit dels esmentats emissors.

28. Exposició a altres riscos

28. 1. Risc de mercat

L'estructura del balanç de l'Entitat mostra la poca activitat de l'Entitat en actius que cotitzen a mercat, o sigui que la proporció d'actius que no són amb clients és molt reduïda.

A l'espera de tenir un model que valori l'exposició al risc de mercat, els controls es fan respecte a uns límits quantitatius en les inversions en cada una de les carteres en què es classifiquen les inversions en mercats organitzats. En el cas de la cartera de negociació el límit està expressat en una pèrdua màxima anual possible. En el cas de les restants inversions s'han establert uns límits de capitals invertits respecte als recursos propis o respecte als recursos aliens, si és que són per vendre a clients. En conjunt, també per a cada un dels emissors, s'han establert uns límits d'inversió en funció del rating que tenen cada un d'ells.

Aquests límits els ha aprovat el Consell d'Administració de l'Entitat i, mensualment, s'elabora un informe, que s'analiza al COAP, i que relaciona els nivells d'inversió amb els corresponents límits aprovats pel Consell. Aquest informe es presenta trimestralment al Consell d'Administració.

Com ja s'ha mencionat l'Entitat té operacions de microcobertures. Aquestes són operacions en les quals hi ha una identificació perfecta entre l'operació coberta i la de cobertura, ja sigui aquesta una operació d'actiu o un passiu.

Es realitzen cobertures operació a operació, tancant tots els factors de risc de mercat de l'element a cobrir. Per això, es denominen cobertures simètriques o back-to-back, i el necessari seguiment de l'eficàcia es basa a assegurar l'esmentada simetria: l'evolució del valor de l'operació coberta ha de ser idèntic i de signe contrari al de l'operació de cobertura.

D'acord amb els riscos assumits per les partides a cobrir identificades, l'Entitat realitza microcobertures de valor raonable. En aquestes els derivats de cobertura serveixen per compensar l'exposició a la variació en el valor raonable dels elements coberts atribuïbles a un o diversos factors de risc de mercat (tipus d'interès, preus de la renda variable i/o volatilitat de cadascun d'ells). Sense entrar en el detall individual de cada microcobertura, és possible descriure breument a la naturalesa dels riscos coberts i els instruments utilitzats agrupant-les en funció del seu objectiu de gestió:

Microcobertures de dipòsits estructurats per a clients:

L'objectiu d'aquesta microcobertura és l'estabilització de les fluctuacions en el valor del derivat implícit en instruments financers híbrids, que poden venir provocades per canvis en les expectatives dels mercats de renda variable o tipus d'interès. El derivat implícit associat a cada operació financera inclòs en aquesta cartera, serà cobert en mercat amb una operació idèntica de signe contrari.

Microcobertures sobre les emissions de les cèdules hipotecàries (veure Nota 19.3):

L'objectiu d'aquesta microcobertura és l'intercanvi del preu pagat per la cèdula hipotecària - tipus d'interès fixe-, per un tipus d'interès variable.

28. 2. Risc de liquiditat

El risc com a possible pèrdua de l'Entitat davant d'una situació impossible d'aconseguir fons per fer front a pagaments a preus raonables, ja sigui pel reintegrament de recursos de clients o per compromisos que l'Entitat hagi contractat amb altres entitats financeres.

Per evitar situacions com l'anteriorment descrita, s'ha desenvolupat un seguit de processos que tendeixen a minimitzar la possibilitat de que s'arribi a uns extrems que portin a pèrdues importants.

En primer lloc, es fan unes previsions de la liquidesa a llarg termini, dins de la planificació a 4 anys. En aquest treball s'hi quantifica, en grans números, la posició de la liquidesa en el balanç de l'Entitat.

Amb una periodicitat més alta, dins del pressupost anual i amb seguiment mensual dins de les reunions del COAP, s'elabora un informe, amb la mateixa estructura que el quadre de comandament, en el que, per períodes mensuals, es fa una previsió de saldos dels productes de l'actiu i del passiu del balanç. S'hi té en compte les estacionalitats històriques que han experimentat els saldos de cada un dels comptes del quadre de comandament i els objectius marcats en el pressupost de l'Entitat.

Aquest informe serveix per a poder decidir, amb una anticipació suficient (entre tres i sis mesos), campanyes de captació de recursos entre els clients, venda d'actius líquids o participar en operacions de captació de recursos a l'engròs, emetent cèdules hipotecàries o titilitzant actius de la cartera de préstecs.

En el mateix informe hi figura, també altres informacions importants per a la gestió de la liquidesa, com són el saldo pendent de disposar de préstecs i disponible de pòlisses de crèdit, el saldo disponible en la pòlissa en el Banc d'Espanya i el saldo de bons de titulització en cartera com a actius més líquids en el mercat. També es dona dates orientatives en les que s'haurà d'utilitzar l'accés de recursos captats en els mercats financers.

En un altre informe, que també es presenta al COAP amb una periodicitat mensual, s'hi relacionen els recursos per a captar liquidesa, que gestionen la liquidesa a curt termini, ordenats pel seu nivell de liquiditat.

Les actuacions a realitzar estan definides en el pla de contingències aprovat pel Consell d'Administració en data 26 de març 2007.

A continuació es presenta una matriu de terminis remanents de l'actiu i del passiu:

	Alavista	Fins 1 mes	1-3 mesos	3-6 mesos	6-12 mesos	1-5 anys	Més 5 anys	Sense determinar	TOTAL
Caixa i dipòsits en bancs centrals	33.475	-	-	-	-	-	-	-	33.475
Dipòsits en entitats de crèdit	53	37.006	1.762	236	193	-	-	-	39.250
Crèdit a la clientela	20.398	59.755	36.648	29.504	66.231	174.412	1.900.482	31.382	2.318.812
Valors representatius de deute	-	11.401	1.581	13.623	38.457	95.290	24.706	-	185.058
Altres actius	6.134	-	-	-	-	-	-	-	6.134
ACTIU	60.060	108.162	39.991	43.363	104.881	269.702	1.925.188	31.382	2.582.729
Dipòsits en bancs centrals	-	8.000	-	-	-	-	-	-	8.000
Dipòsits en entitats de crèdit	28.505	-	-	-	-	-	-	-	28.505
Dipòsits de la clientela	598.804	125.089	173.790	174.429	315.292	493.145	501.380	-	2.381.929
Passius subordinats	-	-	-	-	-	-	79.212	-	79.212
Altres passius	9.969	-	-	-	-	-	-	-	9.969
PASSIU	637.278	133.089	173.790	174.429	315.292	493.145	580.592	-	2.507.615
GAP de venciments	(577.218)	(24.927)	(133.799)	(131.066)	(210.411)	(223.443)	1.344.596	31.382	
%sobre total actiu	-22%	-1%	-5%	-5%	-8%	-9%	52%	-	

La situació a final d'any és d'estabilitat entre saldos actius i passius, no preveient-se amortitzacions de cèdules emeses (com a operacions d'elevat import) fins a l'any 2011.

Degut a la disminució de la demanda de crèdit i l'existència d'instruments per a captar liquidesa de forma ràpida, l'actuació de l'Entitat va encaminada a la captació saldos de passiu amb clients.

És per això que s'han establert unes accions que permetin el creixement del balanç per captació de recursos de clients. Aquestes accions són d'imports limitats i a terminis, generalment, inferiors a 12 mesos, encaminades a la captació de recursos amb tarifes a uns diferencials per damunt del què és habitual a l'Entitat.

En el cas de no ser suficient, les accions previstes al pla de contingències passen per:

- la utilització de la pòlissa al Banc d'Espanya,
- utilització d'acords de gestió de tresoreria amb altres entitats financeres,
- venda d'actius financers en cartera de disponible per a la venda,
- realització de titulitzacions hipotecàries en les que la Caixa, assegurant l'emissió de bons, pot disposar d'actius amb una qualificació suficient per a ser garantia davant del BCE en la captació de recursos a curt termini.

28. 3. Risc de crèdit

L'Entitat té establertes polítiques, mètodes i procediments a aplicar en la concessió, estudi i documentació de les operacions de risc i càlcul dels imports necessaris per la cobertura del risc de crèdit i de la morositat.

A més s'ha establert la segmentació de les operacions d'actiu en diferents productes per cada un dels quals hi ha establertes unes polítiques concretes de risc, tot i que amb caràcter general hi ha establertes polítiques per:

Procés d'admissió d'operacions

Es fixen límits perquè els apoderats de l'Entitat puguin concedir operacions d'Actiu sempre que siguin recuperables per la pròpia viabilitat de l'operació, la solvència dels intervinents i per les garanties proposades i que a més es trobin dintre de les polítiques establertes.

Hi ha establertes polítiques diferenciades i concretes en funció de les característiques del futur deutor, el destí de la inversió o l'estructura financera i dels projectes d'inversió, entre d'altres.

Procés de seguiment

Concedida una operació subjecta a risc de crèdit es classifica en funció del Risc imputable al client. Aquesta classificació és dinàmica en el temps i recull tots els canvis tant els propis de l'acreditat com els inherents al propi cicle econòmic. Aquest seguiment té en compte tant les pròpies disposicions reglamentaries com els requeriments d'una gestió del risc de crèdit eficient i professional.

Les operacions en funció del risc d'insolvència del client o de la pròpia operació es classifiquen en diferents categories. Cada una de les quals expressa la situació del risc. A partir d'aquí s'estableixen polítiques de seguiment en funció de cada una d'elles.

Cobertura de risc de crèdit

Per calcular els imports necessaris per la cobertura del risc de crèdit s'apliquen els criteris emanats de les disposicions del Banc d'Espanya. Aquesta cobertura correspon tant a les possibles pèrdues per operacions específiques (cobertura específica) com a les pèrdues inherents o no assignades específicament (cobertura genèrica).

A la Nota 10 es mostra:

- Una distribució del risc creditici per àrea geogràfica, per classes de contrapart, per tipus d'instrument i per sector d'activitat.
- Una distribució dels actius deteriorats per àrea geogràfica, per classes de contrapart, per tipus d'instrument, per naturalesa i per garanties.
- Una distribució de ls pèrdues per deteriorament identificades específicament per àrea geogràfica, per classes de contrapart, per tipus d'instrument i naturalesa.

28. 4. Risc de contrapart

El risc de contrapart és el risc de que les contrapartides no compleixin els seus compromisos amb l'Entitat. En la operativa en els mercats financers aquest risc es produeix, entre d'altres situacions, quan una entitat presta diner, inverteix en actius financers o entra en operacions bilaterals de derivats financers amb una contrapartida.

La gestió i control del risc de contrapart a l'Entitat es fonamenta en l'assignació de línies de crèdit per emisor en base a la qualitat creditícia de l'anomenda contrapart i el plaç en el qual s'està assumint el risc.

El Consell d'Administració és l'òrgan encarregat de l'evaluació dels riscos assumits i del disseny de les estratègies de gestió del risc de contrapart de l'Entitat i el Comitè d'Actius i Passius es el supervisor del compliment de les mateixes.

28. 5. Risc operacional

Constitueixen risc operacional tots els esdeveniments que poden generar una pèrdua com a conseqüència d'inadequats processos interns, errades humanes, incorrecte funcionament dels sistemes d'informació o esdeveniments externs. El risc operacional és inherent en totes les activitats de negoci i, tot i que no es pot eliminar totalment, pot ser gestionat, mitigat i, en alguns casos, assegurat.

Actualment, l'Entitat està adherida al "Proyecto Sectorial para la Gestión Global del Riesgo - Riesgo Operacional" liderat per la CECA, que es troba en fase de desenvolupament.

Derivat de la publicació a l'exercici 2008 de la nova Normativa de Basilea II, l'Entitat utilitzarà inicialment el "Mètode del Indicador Bàsic" per determinar els requeriments de recursos propis per risc operacional.

29. Obra social

A continuació es presenta un desglossament de les partides del balanç de situació en el qual s'inclouen els actius i passius afectes a l'Obra Social de l'Entitat, juntament amb els seus respectius saldos a 31 de desembre de 2007 i 2006:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Actiu	4.566	4.640
Actiu material – afecte a l'Obra Social	1.879	2.076
Mobiliari i instal.lacions	612	754
Immobles	1.267	1.322
Actius circulants	2.687	2.564
Passiu		
Altres passius -		
Fons de l'Obra Social	4.566	4.640
Dotació	3.698	3.772
Reserves de revalorització	868	868

A continuació es presenta el moviment que hi ha hagut en la partida de "Altres passius - Fons Obra Social" del quadre anterior durant l'exercici 2007:

	Milers d'Euros
	2007
Saldo a 1 de gener	4.640
Aplicació del resultat de l'exercici anterior	2.307
Despeses de manteniment de l'exercici	
Amortització de l'immobilitzat de l'Obra Social	199
Despeses corrents de l'exercici pressupostats	2.182
Saldo a 31 de desembre	4.566

El següent quadre mostra el detall de pressupost i aplicació de l'Obra Social durant els exercicis 2007 i 2006, en funció de les àrees de participació:

Àrees	Any 2007		Any 2006	
	Pressupost	Aplicació	Pressupost	Aplicació
Cultural	861	779	887	741
Educativa/Investigació	569	638	512	582
Assistencial	393	116	252	259
Sanitària	97	371	52	51
Diversa	433	391	280	371
Conveni Generalitat	150	135	181	140
Totals O.S./Fundació	2.503	2.430	2.164	2.144

L'Obra Social de Caixa Manlleu pren les seves decisions a través de la Comissió Executiva i d'Obres Socials que està formada per sis membres del consell d'administració, d'entre els quals hi ha el President i el Vice-president primer i també hi assisteix el Director General que n'és el Secretari. Aquesta comissió té les funcions previstes a l'article 34 del DL 1/1994 de 6 d'abril.

L'Obra Social també es gestiona, en part, a través de la Fundació Privada Caixa Manlleu de la que en formen part 6 membres del Consell d'Administració de l'Entitat i tres empleats de la pròpia entitat directament relacionats amb les activitats de l'Obra Social. D'acord amb la legislació vigent, transposada a l'article 14 dels Estatuts de la Fundació, l'actuació del Patronat està subjecte a les directrius, supervisió i control del consell d'administració o comissió executiva i d'Obra Social que, a més, donarà la seva conformitat al pressupost i comptes anuals de la fundació de forma integrada amb els comptes de l'Obra Social de l'Entitat fundadora.

30. Altres informacions significatives

30.1. Garanties financeres

S'entén per garanties financeres aquells imports que l'Entitat haurà de pagar per compte de tercers en el cas de no fer-ho aquells que originalment es troben obligats al pagament, en resposta als compromisos que han assumit en el curs de la seva activitat habitual.

Seguidament es mostra el detall a 31 de desembre de 2007 i 2006, tot atenent el risc màxim assumit per l'Entitat en relació amb les garanties financeres:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Avals tècnics/financers	44.419	55.329
Crèdits documentaris irrevocables	302	1.684
	44.721	57.013

Una part significativa d'aquests imports arribarà al seu venciment sense que es materialitzi cap obligació de pagament per a l'Entitat; per la qual cosa, el saldo conjunt d'aquests compromisos no pot ser considerat com una necessitat futura real de finançament o liquiditat que es concedeix a tercers per part de l'Entitat.

Els ingressos obtinguts dels instruments de garantia es registren en els capítols "Comissions Percebudes" i "Interessos i rendiments assimilats" (per l'import corresponent a l'actualització del valor de les comissions) dels comptes de pèrdues i guanys de l'exercici 2007 i 2006, i que es calculen tot aplicant el tipus establert en el contracte del qual portin causa sobre l'import nominal de la garantia.

Les provisions registrades per a la cobertura d'aquestes garanties prestades, les quals s'han calculat tot aplicant criteris similars als aplicats pel càlcul de la deteriorament d'actius financers valorats en el seu cost amortitzat, s'han registrat en l'epígraf "Provisions – Provisions per a riscos i compromisos contingents" del balanç de situació (vegeu la Nota 20).

30.2. Actius cedits en garantia

A 31 de desembre de 2007 i 2006, actius propietat de l'Entitat garantien operacions realitzades per ella mateixa o per tercers, així com diversos passius i passius contingents assumits per l'Entitat. El valor en llibres a 31 de desembre de 2007 i 2006 dels actius financers de l'Entitat lliurats com a garantia d'aquests passius o passius contingents i assimilats era el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Actius financers disponibles per a la venda	57.865	72.084
Cartera d'inversió a venciment	40.835	48.250
	98.700	120.334

30.3. Disponibles per tercers

A 31 de desembre de 2007 i 2006, els límits de contractes de finançament concedits i els imports disposats dels contractes de finançament citats, pels quals l'Entitat havia assumit algun compromís de crèdit superior a l'import registrat en l'actiu del balanç de situació en les dates esmentades, eren els següents:

	Milers d'Euros	
	Import pendent de disposar	
	2007	2006
Amb disponibilitat immediata -		
Entitats de crèdit	-	-
Sector d'Administracions Públiques	1.706	2.960
Altres sectors	206.888	106.828
	208.594	109.788
Amb disponibilitat condicionada -		
Entitats de crèdit	-	-
Sector d'Administracions Públiques	-	1.646
Altres sectors	168.458	328.582
	168.458	330.228

30. 4. Recursos de tercers gestionats i comercialitzats per l'Entitat i dipositaria de valors

A continuació es mostra un detall dels recursos de clients fora de balanç que han estat comercialitzats per l'Entitat en els exercicis 2007 i 2006:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Fons d'Inversió	81.178	85.074
Fons de Pensions	20.378	11.146
Productes d'assegurances	115.409	125.771
	216.965	221.991
<i>Dels que: gestionats pel Grup</i>	-	-

Així mateix, a continuació es mostra un detall del valor raonable dels recursos de tercers dipositats a l'Entitat a 31 de desembre de 2007 i 2006:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Carteres de fons d'inversió i pensions	120.424	119.906
Altres instruments financers	101.756	101.756
	222.180	221.662

30. 5. Titulització d'actius

L'Entitat ha transformat part de la seva cartera de préstecs i crèdits homogenis en títols de renda fixa a través de la transferència d'actius a diferents Fons de Titulització constituïts amb aquesta finalitat. D'acord amb el que regula la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, les titulitzacions en les quals no s'hagi produït una transferència substancial del risc, no podran donar-se de baixa del balanç. No obstant això, la disposició transitòria primera de la mencionada circular indica que no serà necessari modificar el registre d'aquelles titulitzacions que, amb data anterior a l'1 de gener de 2004 i, en aplicació de la normativa anterior, s'havien donat de baixa de l'actiu del balanç de situació.

Pel que respecta a les titulitzacions efectuades amb posterioritat a l'1 de gener de 2004 de les quals no s'hagi transferit el risc de forma significativa i, per tant, no s'hagin donat de baixa de l'actiu, la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya indica que s'ha de registrar un passiu del mateix import, que figura a l'epígraf "Passius financers a cost amortitzat – Dipòsits de la clientela" dels balanços de situació adjunts (vegeu Nota 19.3).

A continuació es mostra un detall a 31 de desembre de 2007 i 2006 del valor dels actius pendents de vèncer que han estat titulitzats amb anterioritat a l'1 de gener de 2004 i que s'han donat de baixa del balanç de situació de l'Entitat:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Actius transferits a AyT 6 FTPYME, Fons de Titulització a l'exercici 2001		
Préstecs a PYMES	-	178
Actius transferits a AyT 9 FTPYME-ICO III, Fons de Titulització a l'exercici 2002		
Préstecs a PYMES	355	595
Actius transferits a AyT FTGENCAT I, Fons de Titulització a l'exercici 2002		
Préstecs a PYMES	2.495	4.277
	2.850	5.050

A continuació es mostra un detall a 31 de desembre de 2007 i 2006 del valor dels actius pendents de vèncer que han estat titulitzats amb posterioritat a l'1 de gener de 2004 i que es registren en l'epígraf "Inversions creditícies – Crèdit a la clientela" del balanç de situació adjunt:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Actius transferits a AyT HIPOTECARIO MIXTO, Fons de Titulització		
Inversió creditícia	48.463	54.562
Passius associats	48.447	46.119
Actius transferits a TDA 20 MIXTO, Fons de Titulització		
Inversió creditícia	57.081	65.660
Passius associats	57.042	60.747
Actius transferits a AyT HIPOTECARIO MIXTO IV, Fons de Titulització		
Inversió creditícia	64.727	76.716
Passius associats	64.681	63.713
Actius transferits a AyT HIPOTECARIO MIXTO V, Fons de Titulització		
Inversió creditícia	104.763	115.199
Passius associats	104.704	74.821
	275.034	312.137

30. 6. Reclassificacions d'instruments financers

Durant l'exercici 2007 l'Entitat ha reclassificat instruments financers de la "Cartera de negociació" a la "Cartera d'altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys" (veure la Nota 8).

Durant 2006, l'Entitat no va realitzar cap reclassificació entre carteres d'instruments financers.

30. 7. Actius financers donats de baixa del balanç pel seu deteriorament

Tot seguit es mostra el resum dels moviments que hi ha hagut en l'exercici 2007 en les partides donades de baixa del balanç de situació adjunt per considerar-se remota la seva recuperació. Aquests actius financers figuren registrats en l'epígraf "Actius en suspens" dels comptes d'ordre complementaris als balanços de situació adjunts.

	Milers d'Euros
	2007
Saldo a l'inici de l'exercici	5.923
Altes:	
Amb càrrec a correccions de valor per deteriorament d'actius (Nota 10.2)	2.296
Amb càrrec directe al compte de pèrdues i guanys	5
Productes vençuts i no cobrats	205
Baixes:	
Per recuperació en efectiu de principal	173
Per recuperació en efectiu de productes vençuts i no cobrats	
Per condonació	1.087
Saldo al tancament de l'exercici	7.169

31. Interessos i rendiments assimilats

Seguidament es desglossa l'origen dels interessos i rendiments assimilats més significatius meritats per l'Entitat en els exercicis 2007 i 2006:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Dipòsits en bancs centrals	1.059	628
Dipòsits en entitats de crèdit	1.646	1.600
Crèdits a la clientela	109.960	79.745
Valors representatius de deute	7.155	8.162
Actius dubtosos	1.221	565
Altres rendiments	24	30
	121.065	90.730

Així mateix, a continuació es presenta un desgloss dels imports registrats en el capítol "Interessos i rendiments assimilats" dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2007 i 2006, classificats tot atenent la cartera d'instruments financers que els han originat:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys		
Cartera de negociació	-	-
Altres actius a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	64	34
Actius financers disponibles per a la venda	4.730	6.748
Cartera a venciment	2.361	1.380
Inversió creditícia	113.886	82.538
Altres rendiments	24	30
	121.065	90.730

32. Interessos i càrregues assimilades

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2007 i 2006 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Banc d'Espanya	61	-
Dipòsits d'entitats de crèdit	1.364	782
Dipòsits de la clientela	73.040	54.048
Passius subordinats	2.876	1.598
Rectificació de costos amb origen a cobertures comptables	1.870	(2.200)
Cost per interessos dels fons de pensions	212	220
Altres interessos	88	84
	79.511	54.532

Així mateix, a continuació es presenta un desgloss dels imports registrats en el capítol "Interessos i càrregues assimilades" dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2007 i 2006, classificats tot atenent la cartera d'instruments financers que els han originat:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Passius financers a cost amortitzat	77.341	56.428
Rectificació de costos amb origen a cobertures comptables	1.870	(2.200)
Fons de pensions	212	220
Altres costos	88	84
	79.511	54.532

33. Rendiment d'instruments de capital

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2007 i 2006 per carteres i per naturalesa dels instruments financers és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Instruments de capital classificats com:		
Cartera de negociació	26	12
Actius financers disponibles per a la venda	484	566
	510	578

34. Comissions percebudes

A continuació es presenta l'import de l'ingrés per comissions meritades en els exercicis 2007 i 2006 classificades tot atenent als principals conceptes pels quals s'han originat, així com els epígrafs dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis citats en què s'han comptabilitzat:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Interessos i rendiments assimilats		
Comissions d'obertura i estudi	2.079	1.591
	2.079	1.591
Comissions percebudes		
Comissions per riscos contingents	426	481
Comissions per compromisos contingents	322	382
Comissions per serveis de cobraments i pagaments	5.406	5.202
Comissions per serveis de valors	494	479
Comissions per canvi de divises i bitllets estrangers	10	9
Comissions de comercialització	2.451	2.363
Altres	1.834	2.294
	10.943	11.210
Altres productes d'explotació		
Comissions d'obertura (vegeu Nota 38)	1.411	1.920
	1.411	1.920

35. Comissions pagades

A continuació es presenta l'import de la despesa per comissions meritades en els exercicis 2007 i 2006 classificades tot atenent els principals conceptes pels quals s'han originat, així com els epígrafs dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis citats en què s'han comptabilitzat:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Comissions pagades -		
Comissions cedides altres ent. i corresponsals	351	352
Comissions pagades per operacions amb valors	38	27
Altres comissions	99	395
	488	774

36. Resultat d'operacions financeres

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys corresponents als exercicis 2007 i 2006, en funció de les carteres d'instruments financers que els originen és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Cartera de negociació	(496)	(805)
Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	124	701
Actius financers disponibles per la venda	3.072	2.075
Inversions creditícies	24	-
Altres resultats amb operacions financeres - Mirocobertures	21	611
	2.745	2.582

Dins el saldo d'"Actius financers disponibles per a la venda" s'inclouen 1.376 milers d'euros corresponents a la venda d'accions de la societat cotitzada Abertis Infraestructuras, S.A.

Així mateix, el desglossament d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys corresponents als exercicis 2007 i 2006, tot atenent a la naturalesa dels instruments financers que els originen, és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Derivats de cobertura	146	611
Derivats de negociació	(423)	(330)
Accions cotitzades	3.120	2.183
Obligacions i bons	(98)	118
	2.745	2.582

37. Diferències de canvi

El desglossament del saldo d'aquest capítol del compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2007 i 2006 és el següent:

Resultats Nets en la:	Milers d'Euros	
	2007	2006
Conversió a la moneda funcional de les partides monetàries en moneda estrangera (Nota 2.4)	13	31

Aquests imports corresponen, principalment, a la operativa al comptat i a termini en divises.

38. Altres productes d'explotació

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2007 i 2006 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Ingressos de les inversions immobiliàries	116	70
Comissions compensadores de cost (vegeu Nota 34)	1.411	1.920
	1.527	1.990

39. Despeses de personal

El desglossament del capítol "Despeses de personal" dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2007 i 2006 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Sous i salaris	18.064	16.509
Seguretat Social	4.143	3.859
Dotacions a plans de prestació definida	223	201
Dotacions a plans d'aportació definida	608	558
Despeses de formació	140	181
Altres despeses de personal	1.683	1.063
	24.861	22.371

El nombre mig d'empleats de l'Entitat, distribuït per categories professionals i sexe, a 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

	Número de Persones	
	2007	2006
Alta direcció	7	7
Directius i tècnics	141	135
Altres personal administratiu i comercial	335	336
Personal auxiliar	7	7
	490	485
Homes	309	312
Dones	181	173
	490	485

A continuació, es presenta un desgloss per conceptes dels imports registrats en els epígrafs "Provisions — Provisions per pensions i obligacions similars" i "Contractes d'assegurances vinculats a pensions" dels balanços de situació a 31 de desembre de 2007 i 2006:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Provisions - Provisions per pensions i obligacions similars		
Compromisos post-ocupació	6.500	6.458
Contractes d'assegurances vinculats a pensions		
Compromisos post-ocupació	1.053	856

39. 1. Compromisos post-ocupació

A continuació es detallen els diferents compromisos post-ocupació tant de prestació definida com d'aportació definida assumits per l'Entitat:

Plans d'aportació definida

L'Entitat té assumit amb els seus empleats, en funció del Conveni subscrit amb els representants sindicals dels seus empleats, el compromís de realitzar una aportació consistent en un 4,5% sobre el salari pensionable dels seus empleats (calculat en funció de la categoria professional i de l'edat de l'empleat), al fons de pensions extern Empleats Caixa de Manlleu Fons de Pensions gestionat per l'entitat CNP Vida, S.A.

Les aportacions realitzades per l'Entitat durant l'exercici 2007 al fons de pensions extern han ascendit a 608 milers d'euros (558 milers d'euros a l'exercici 2006), que es troben comptabilitzats a l'epígraf "Despeses de personal" del compte de pèrdues i guanys d'aquests exercicis.

Plans de prestació definida

A 31 de desembre de 2007 i 2006, el valor actual dels compromisos assumits en matèria de retribucions post-ocupació per la Caixa atenent a la forma en la que aquests compromisos es trobaven coberts i atenent als epígrafs del balanç de situació a aquestes dates en els que, en el seu cas, es trobaven comptabilitzats, es mostren a continuació:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Prestació definida per compromisos amb el personal passiu	5.447	5.450
Compromisos en concepte de jubilacions parcials	1.822	1.243
Altres compromisos	1.053	1.008
	8.322	7.701

Els compromisos causats pel personal passiu a corresponen al pagament d'una renda perpètua, revisable segons el conveni col·lectiu fins el moment de la seva defunció, així com a diversos compromisos assumits amb les viúdes i els orfes de aquests empleats en el cas de produir-se la defunció.

El valor actual dels compromisos ha estat determinat per actuaris qualificats, els que han aplicat per quantificar-los hipòtesis actuàries esbiaixades i compatibles entre si. Concretament, les hipòtesis actuàries més significatives que s'han considerat en els seus càlculs han sigut:

Hipòtesis Actuàries	Exercici 2007	Exercici 2006
Taules de mortalitat	PERM/F – 2000P	PERM/F – 2000P
Taxa anual de revisió de pensions	2,5 %	2,5 %
Taxa nominal d'actualització	4 %	4 %

Així mateix, seguidament es resumeixen els moviments que han afectat a l'exercici 2007 als imports registrats en el balanç en relació amb els compromisos post-ocupació assumits amb els treballadors actuals i anteriors de l'Entitat:

	Milers d'Euros
	2007
Saldos a l'inici de l'exercici	7.701
Cost per interessos	212
Dotacions amb càrrec a despeses de personal	1.292
Utilitzacions per pagaments	883
	8.322

39. 2. Retribucions en espècie

D'acord amb l'article 44, apartat c de la Llei de l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques, tenen la consideració de rendiments en espècie, els préstecs amb tipus d'interès inferiors al legal del diner i el seu valor serà la diferència entre l'interès pagat i l'interès legal del diner vigent en el període.

A l'Entitat, que el seu Conveni d'Aplicació és el de les Caixes d'Estalvi existeix a més el "Pacte d'operacions financeres pels empleats" firmat entre la Representació dels treballadors i la Direcció de l'empresa en data 29/12/97 i revisat el 20/01/99.

L'apartat 1 d'aquest Pacte, fa referència al Préstec per adquisició de l'Habitatge Habitual i per fixar el tipus d'interès aplicable, fa referència a l'Article 62 apartat 3 del Conveni Col·lectiu de les Caixes d'Estalvi:

"Es formalitzarà a tipus d'interès variable, i el tipus d'interès romandrà fix durant cada semestre natural. Serà del 70% del EURIBOR, o índex que el substitueixi..."

Tenint en compte que l'interès legal del diner per l'any 2007 ha estat del 5%, l'import total que correspon a la base de les retribucions en espècie per l'exercici 2007 és de 311 milers d'euros (416 milers d'euros en l'exercici 2006).

40. Altres despeses generals d'administració

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2007 i 2006 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Immobles i instal·lacions	1.859	1.778
Lloguers	416	370
Tecnologia i sistemes	3.353	2.842
Comunicacions	1.097	1.073
Publicitat	551	833
Despeses judicials i lletrats	166	135
Informes tècnics	265	216
Serveis de vigilància i trasllats de fons	485	465
Primes d'assegurances i autoassegurances	78	91
Per òrgans de govern i control	161	156
Despeses de representació i desplaçament personal	361	396
Quotes associacions	116	101
Serveis administratius subcontractats	183	240
Contribucions i impostos	516	561
Altres despeses	1.009	884
	10.616	10.141

Inclòs en el saldo d' "Informes tècnics" es recullen els honoraris satisfets per l'Entitat per l'auditoria dels comptes per import de 67 milers d'euros. En l'exercici 2006, aquestes despeses van pujar a 78 milers d'euros.

41. Altres càrregues d'explotació

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2007 i 2006 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Contribució al fons de garantia de dipòsits	467	387
Despeses de les inversions immobiliàries	61	32
	528	419

42. Altres guanys i pèrdues

El desglossament del saldo d'aquests capítols dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2007 i 2006 és el següent:

	Milers d'Euros			
	2007		2006	
	Guanys	Pèrdua	Guanys	Pèrdua
Per venda d'actiu material	-	10	768	239
Altres conceptes	428	298	561	316
	428	308	1.329	555

43. Parts vinculades

A continuació, es presenten els saldos registrats en els balanços de situació a 31 de desembre de 2007 i 2006 que tenen l'origen en operacions amb parts vinculades:

	Milers d'Euros				Milers d'Euros			
	2007				2006			
	Entitats consolidables	Entitats no consolidables	Altres entitats vinculades	Persones físiques vinculades	Entitats consolidables	Entitats no consolidables	Altres entitats vinculades	Persones físiques vinculades
ACTIU								
Préstecs i crèdits	12.568	196	5.418	2.835	8.422	623	5.778	2.429
Participacions	3.155	-	-	-	3.155	-	-	-
PASSIU								
Dipòsits	286	706	5.597	4.731	297	668	4.578	3.710
Passius subordinats	18.000	-	-	-	18.000	-	-	-

Així mateix, les obligacions acumulades meritedes en concepte de compromisos de post-ocupació de prestació definida dels actuals i antics membres del personal d'alta direcció ascendeixen 1.053 milers d'euros (1.008 milers d'euros en l'exercici 2006).

A continuació, es presenten els saldos registrats en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2007 que tenen l'origen en operacions amb parts vinculades

	Milers d'Euros			
	2007			
	Entitats consolidables	Entitats no consolidables	Altres entitats vinculades	Persones físiques vinculades
INGRESSOS				
Préstecs i crèdits	450	21	217	112
DESPESES				
Dipòsits	2	2	109	115
Passius subordinats	799	-	-	-

44. Servei d'atenció al client

El Consell d'Administració de l'Entitat, en la reunió celebrada el 20 de juliol de 2004, va aprovar la creació de l'Àrea de Servei d'Atenció al Client. En la mateixa sessió, el Consell de l'Entitat va aprovar que el Servei d'Atenció al Client fos únic per tot el Grup, junta amb el Reglament que ha d'ajustar el funcionament d'aquest servei.

Amb aquest acord, l'Entitat va finalitzar la seva adaptació a la Llei 44/2002 de 22 de novembre, de Mesures de Reforma del Sistema Financer, al Real Decreto 303/2004 de febrer que aprova el Reglamento dels Comissionats per la Defensa del Client de Serveis Financers i l'Ordre ECO/734/2004, de 11 de març sobre els Departaments i Serveis d'Atenció al Client i Defensor del Client de les Entitats Financeres.

Durant l'exercici 2007, les principals dades relatives a reclamacions de clients relatius a l'Entitat han estat les següents:

Entitat	Reclamacions rebudes	Reclamacions resoltes	Import indemnitzat en euros
Servei atenció al client	19	16	1.642
Defensor del client	2	2	-
Servei atenció personalitzada	261	261	-
	282	279	1.642

Durant l'exercici 2006 les reclamacions rebudes van ser 101 de les quals es van resoldre 99 que van suposar un import indemnitzat de 3.420 euros.

La tipologia de les reclamacions presentades a l'exercici 2007 ha estat el següent:

Tipologia de les reclamacions	Número	Import en euros
Préstec/Hipoteca	9	224
Interessos	6	-
Actiu	8	-
Passiu	6	-
Domiciliacions	4	32
Comissions	15	-
Targetes/TPV	29	-
Caixer	32	-
Assegurances	6	-
Valors	2	1.386
Serv. Telemàtic/Internet	52	-
Tracte Oficina/Comercial	35	-
Informació/Gestió	11	-
Canvi Informàtic	38	-
Correu	18	-
Obra social	1	-
Varis	10	-
	282	1.642

INFORME DE GESTIÓ DE L'EXERCICI 2007

ANNEX I

	PATRIMONI NET			PATRIMONI NET (continuació)	Total
	FONS PROPIS			AJUSTOS PER VALORACIÓ	
	Reserves / (Pèrdues) acumulades		Total	Actius financers disponibles per a la venda	
Reserves de revaloració	Resta de reserves				
BALANÇ A 1 DE GENER DE 2007	12.048	84.132	96.180	3.889	100.069
Ajustos per canvis de criteris comptables	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-
Balanç rectificat	12.048	84.132	96.180	3.889	100.069
VARIACIONS DEL PATRIMONI NET				(2.208)	(2.208)
Guany/(Pèrdues) per valoració	-	-	-	(351)	(351)
Transferit a pèrdues i guanys	-	-	-	(2.261)	(2.261)
Transferit a valor comptable elements coberts	-	-	-	-	-
Despeses d'emissió	-	-	-	-	-
Impostos sobre beneficis	-	-	-	404	404
Total ajustos per valoració (Net)	-	-	-	1.681	1.681
Resultat del període	-	9.225	9.225	-	9.225
Ajustos per canvis de criteris comptables	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-
Resultat del període rectificat	-	9.225	9.225	-	9.225
Total variació del període	-	9.225	9.225	-	9.225
Dividends/retribució	-	-	-	-	-
Dotació a l'Obra Social	-	2.307	2.307	-	2.307
Emissions/(Reduccions) instruments de capital	-	-	-	-	-
Compra-venda d'instruments propis	-	-	-	-	-
Pagaments amb instruments de capital	-	-	-	-	-
Despeses d'emissió	-	-	-	-	-
Traspasos entre partides	(416)	416	-	-	-
BALANÇ A 31 DE DESEMBRE DE 2007	11.632	91.466	103.098	1.681	104.779

Evolució dels negocis, principals riscos de negoci i evolució previsible

La Caixa Manlleu ha tancat l'exercici 2007 amb un **resultat després d'impostos** de 9'470 milions d'euros, un 2'66% més que l'any anterior. Aquest increment, després de dos anys amb un creixement acumulat del 63'77%, ve condicionat pels costos extraordinaris de la implantació de la nova plataforma informàtica. En el supòsit d'haver immobilitzat el cost total de la inversió informàtica, l'increment de resultats hagués estat del 20,00 %.

Aquest 2007 es tanca el període de vigència del Pla Estratègic 2004-2007, que s'ha caracteritzat per un fort creixement durant els tres primers anys i l'inici d'una desaceleració del creixement i reforçament de la rendibilitat durant aquest darrer.

El **creixement del crèdit** ha estat del 9'14%, assolint la xifra de 2.280 milions d'euros, dels que 1.877 corresponen a crèdit hipotecari, amb un augment de l'11'93%. En els últims cinc anys el crèdit ha augmentat un 144%.

Els **dipòsits de clients** se situen a 2.370 milions d'euros, amb un augment del 6'29%.

El **volum de negoci** ha arribat als 4.823 milions d'euros, el que representa un augment del 6'55%.

El **Total Balanç** de Caixa Manlleu ha augmentat un 6'82% durant l'any, assolint els 2.664 milions d'euros.

Pel que fa a l'evolució dels diferents marges, el **d'intermediació** supera els 42 milions d'euros i augmenta un 14'38%.

Les **comissions** netes creixen un 0'18%, amb la qual cosa el **marge bàsic** se situa en 52'519 milions i s'incrementa d'un 11'24%.

El **marge ordinari**, de 55'277 milions, augmenta un 10,94%, i el **d'explotació** creix un 7'12%, situant-se en 16'961 milions.

La ràtio de morositat ha passat del 1'07% al 1'35%, tot i que durant el segon semestre s'ha mantingut estable. Les dotacions a **provisions** han augmentat un 27'47% respecte l'any 2006.

La **distribució del benefici** que es proposarà a l'Assemblea General, serà del 25% a Obra Social, amb una aportació de 2'368 milions d'euros, i la resta a Reserves, per un import de 7'102 milions d'euros.

Amb aquesta aportació, junt amb l'emissió de participacions preferents per un import de 14 milions d'euros, **els recursos propis** assoleixen la xifra de 205 milions d'euros, un augment del 10'58%. Amb això, el **rati de solvència** se situa en el 10'27% enfront del 10'22% de l'any anterior.

En la seva intensificació en el negoci assegurador, el volum de primes d'assegurances de risc intermediades ha augmentat un 10'84% i el núm. de pòlisses un 18'59%.

Caixa Manlleu aposta per les noves tecnologies. **L'Oficina ON-LINE** ha tancat l'any 2007 amb un increment en la seva operatòria del 56% respecte de l'any 2006.

El mes d'abril d'aquest any es va completar el projecte de migració a la nova plataforma informàtica. Hem passat d'una aplicació desenvolupada internament en un entorn IBM a una plataforma UNIX i una aplicació "Servidor Financiero", en servei en 19 entitats d'Espanya. Per altra banda, aquest canvi s'ha realitzat tot entrant a formar part del grup "Ceus Financiero", integrat per un grup de 6 entitats que col·laborem amb les mateixes aplicacions informàtiques i compartim els serveis del Centre de Procés de Dades, la qual cosa suposa una millora en el cost informàtic de la Caixa Manlleu i una major capacitat de millora i d'innovació. L'import global invertit en el projecte ha estat de 14 milions d'euros.

La **plantilla** de Caixa Manlleu ha assolit la xifra de 490 empleats. Durant aquest 2007 s'han incorporat 24 empleats nous, 17 dones i 7 homes. Per a cobrir les necessitat de llocs de responsabilitat, Caixa Manlleu ha continuat apostant, com sempre, per la promoció interna, com a forma de cohesió de la seva cultura corporativa i de motivació de la plantilla.

Caixa Manlleu va iniciar, l'any 2003, l'aplicació d'un **acord de jubilacions parcials**, en aplicació del Decret 1131/2002, al qual s'hi han adherit 33 empleats en el període 2003-2007. Així mateix, durant el 2007 s'ha continuat aplicant l'acord de **conciliació de la vida laboral i familiar**, amb mesures que afavoreixin una major compatibilitat entre l'activitat professional i la vida personal i familiar dels empleats i les empleades de l'Entitat.

Pel que fa a la **xarxa d'oficines**, s'ha executat el Pla d'Expansió en la forma prevista en el Pla Estratègic 2004 - 2007. Aquest 2007 s'han obert tres oficines, Barcelona - Passeig Maragall, Sant Joan Despí i Vic - Rambla del Carme, arribant a una xarxa de 102. Cal destacar que en els darrers 10 anys la xarxa d'oficines s'ha incrementat en més d'un 50%.

Donat que l'actual Pla Estratègic acaba la seva vigència aquest 2007 i per tal d'encarar els nous reptes que haurem d'afrontar els propers anys, s'ha elaborat un nou Pla Estratègic per al 2008 - 2011, en el qual es pretén donar prioritat als objectius de rendibilitat, eficiència, qualitat i productivitat, donant-hi una orientació eminentment cap a resultats, tot posant en valor els creixements dels darrers anys.

Els aspectes més rellevants que conté aquest Pla són la corresponsabilitat de tota l'organització en els objectius de Caixa Manlleu, primar la rendibilitat enfront del creixement, tot i la previsió d'obertura de deu noves oficines. També fomentar una cultura pròpia i diferenciada respecte la competència que cohesioni i incentivi els empleats i demés agents vinculats a l'Entitat, i aprofundir en el segment empreses, que en aquests moments representa el 21% del negoci. Les projeccions financeres del Pla preveuen un creixement del balanç d'un 40% en el conjunt dels 4 anys i d'un 60% del benefici, abans d'impostos, que arribaria a la xifra dels 20 milions d'euros.

El Pla d'Obra Social de Caixa Manlleu, desenvolupat directament i a través de la seva Fundació, ha potenciat les activitats i projectes propis o que es realitzen conjuntament amb altres entitats del territori.

En l'àmbit **Assistencial** i **Sanitari** destaquem, entre d'altres, la 3a Convocatòria d'Ajuts per a Projectes d'Inserció Social i la 3a Convocatòria de Beques en Ciències de la Salut; també, la col·laboració en l'Hospital Sant Jaume de Manlleu i amb la Creu Roja en els tallers sobre primers auxilis. En l'Àrea de **Medi Ambient** hem convocat el 2n Premi d'Iniciatives de Custòdia del Territori.

Pel que fa a l'Àrea **Educativa** continua la nostra col·laboració amb la Universitat de Vic i la tasca de formació que es realitza a través del Centre d'Estudis de la Fundació Mil·lenari, autoritzat també, aquest any 2007, per la Generalitat de Catalunya, com a centre d'estudis d'adults, amb un nombre elevat de cursos i projectes d'inserció laboral, reciclatge i formació continuada. Destaquem la tasca de l'Escola Familiar Agrària de Quintanes, de l'Obra Social de Caixa Manlleu, de reconegut prestigi en la formació en agroramaderia forestal i jardineria. En aquest marc s'està duent a terme el projecte Aula Natura destinat a donar a conèixer el lloc i el respecte pel medi ambient (flora, fauna, etc.).

Pel que fa a l'Àrea **Cultural**, a banda de moltes altres activitats, en destaquem dues que estan entre l'àmbit artístic i l'àmbit assistencial: *Missatges al vent*, un espectacle de titelles destinat a les escoles i que mostra en què es pot trobar una persona amb discapacitat i com tractar-la, i la iniciativa *Parelles Artístiques*, que reuneix obra d'artistes professionals que treballen conjuntament amb usuaris d'un centre de salut mental. L'exposició serà itinerant per diversos municipis; les obres es poden adquirir per Internet i la venda revertirà en una propera edició de *Parelles Artístiques*.

En relació a l'Obra Social, l'any 2007 s'ha tancat l'exercici amb una despesa total de 2'430 milions d'euros. El pressupost previst per a l'any 2008 és de 2'896 milions d'euros, la qual cosa representa un 19'17% més que l'exercici anterior.

Previsió de l'evolució del negoci

Per l'exercici 2008 es preveu un escenari de forta competència on es prioritzarà els productes tradicionals. Per la part del passiu es centrarà amb captació de passiu minorista, el segment de banca privada, la potenciació de les assegurances i per la part de les inversions s'orientarà en el sector pymes. La gestió del negoci es centrarà amb la importància de la fidelització dels clients i segments de major potencial.

Activitats en matèria d'investigació i desenvolupament

La Entitat no ha realitzat activitats d'Investigació i Desenvolupament de caràcter significatiu durant l'exercici 2007.

Ús d'instruments financers

Els objectius i polítiques de gestió del risc de tipus d'interès, risc de mercat, risc de crèdit, risc de contrapart i risc operacional, així com l'exposició de l'Entitat als mateixos, s'exposen a les Notes 27 i 28 de la Memòria.

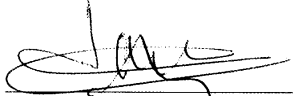
Fets posteriors

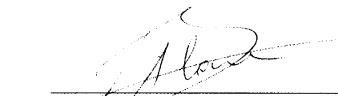
Entre la data de tancament de l'exercici 2007 i la data de formulació d'aquest informe de gestió no s'ha produït cap fet significatiu.

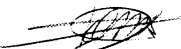
Manlleu, Març 2008

Els Comptes Anuals i l'Informe de Gestió corresponents a l'exercici social tancat el 31 de desembre de 2007 són formulats pel Consell d'Administració celebrat el dia 18 de març de 2008.

Els sotasignants, membres tots ells del Consell d'Administració de la CAIXA D'ESTALVIS COMARCAL DE MANLLEU, subscriuen els documents constitutius de l'Informe de Gestió de 2007 i els Comptes Anuals que comprenen els Balanços de Situació, Comptes de Resultats, Estats de Canvis en el Patrimoni Net, Estats de Fluxos d'Efectiu i Memòria a 31 de desembre de 2007, amb la voluntat que aquesta signatura empari el revers dels 73 folis de paper timbrat, classe 8ª sèrie OJ número 1683732 a 1683804, ambdós inclosos, de què consten els documents referits.


Sr. Joan Contijoch Pratdesaba
President


Sr. Pere Girbau Bover
Vicepresident primer


Sr. Pere Oms Casals
Vicepresident segon

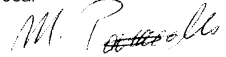

Sr. Miquel Altimiras Bancells
Vocal

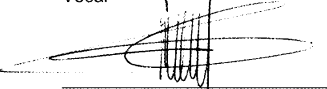

Sr. Jacint Codina Pujols
Vocal


Sr. Rafel Lledó Rodríguez
Vocal


Sr. Miquel Angel Madrid Subirana
Vocal


Sr. Gil Orriols Puig
Vocal


Sra. Mercè Paracolls Molas
Vocal


Sr. Àngel Sitjà Gratacós
Vocal


Sra. Filo Tió Pratdesaba
Vocal


Sra. Isabel Valls Bassa
Vocal


Sr. Dídac Herrero Autet
Secretari - Director General

INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS

A l'Assemblea General de
Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu:

Hem auditat els comptes anuals de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu, que comprenen el balanç de situació a 31 de desembre de 2007 i el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, la formulació dels quals és responsabilitat dels Administradors de l'Entitat. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades a Espanya, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals i l'avaluació de la seva presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.

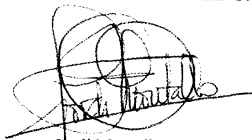
Els comptes anuals adjunts de l'exercici 2007 han estat preparats aplicant la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, de 22 de desembre, sobre Normes d'Informació Financera Pública i Reservada i Models d'Estats Financers aplicables a les entitats de crèdit espanyoles, que requereixen, amb caràcter general, que els comptes anuals presentin informació comparativa. En aquest sentit, i d'acord amb la legislació mercantil, els Administradors de l'Entitat presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç de situació, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de canvis en el patrimoni net, de l'estat de fluxos d'efectiu i de la memòria, a més de les dades de l'exercici 2007, les corresponents a l'exercici anterior. La nostra opinió es refereix exclusivament als comptes anuals de l'exercici 2007. Amb data 28 de març de 2007 vàrem emetre el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals de l'exercici 2006, en el qual vàrem expressar una opinió favorable.

Els Administradors de l'Entitat han formulat, simultàniament, els comptes anuals individuals de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu de l'exercici 2007 i els comptes anuals consolidats del Grup Caixa Manlleu corresponents al mateix exercici, sobre els quals hem emès el nostre informe d'auditoria amb data 28 de març de 2008. D'acord amb el contingut d'aquests comptes anuals consolidats preparats conforme a les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea, l'import total dels actius i del patrimoni net consolidat del Grup Caixa Manlleu al tancament de l'exercici 2007 és de 2.672.236 i 114.922 milers d'euros, respectivament, i el benefici net consolidat atribuït al Grup de l'exercici 2007 és de 9.490 milers d'euros.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals de l'exercici 2007 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu a 31 de desembre de 2007 i dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu, corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, i contenen la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i comprensió adequades, de conformitat amb principis i normes comptables continguts a la Circular 4/2004, que guarden uniformitat amb els aplicats en l'exercici anterior.

L'informe de gestió de l'exercici 2007 adjunt conté les explicacions que els Administradors consideren oportunes sobre la situació de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes, i no forma part integrant dels comptes anuals. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2007. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu.

DELOITTE, S.L.
Inscrita al ROAC Núm. S0692



Jordi Montalbo

28 de març de 2008

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

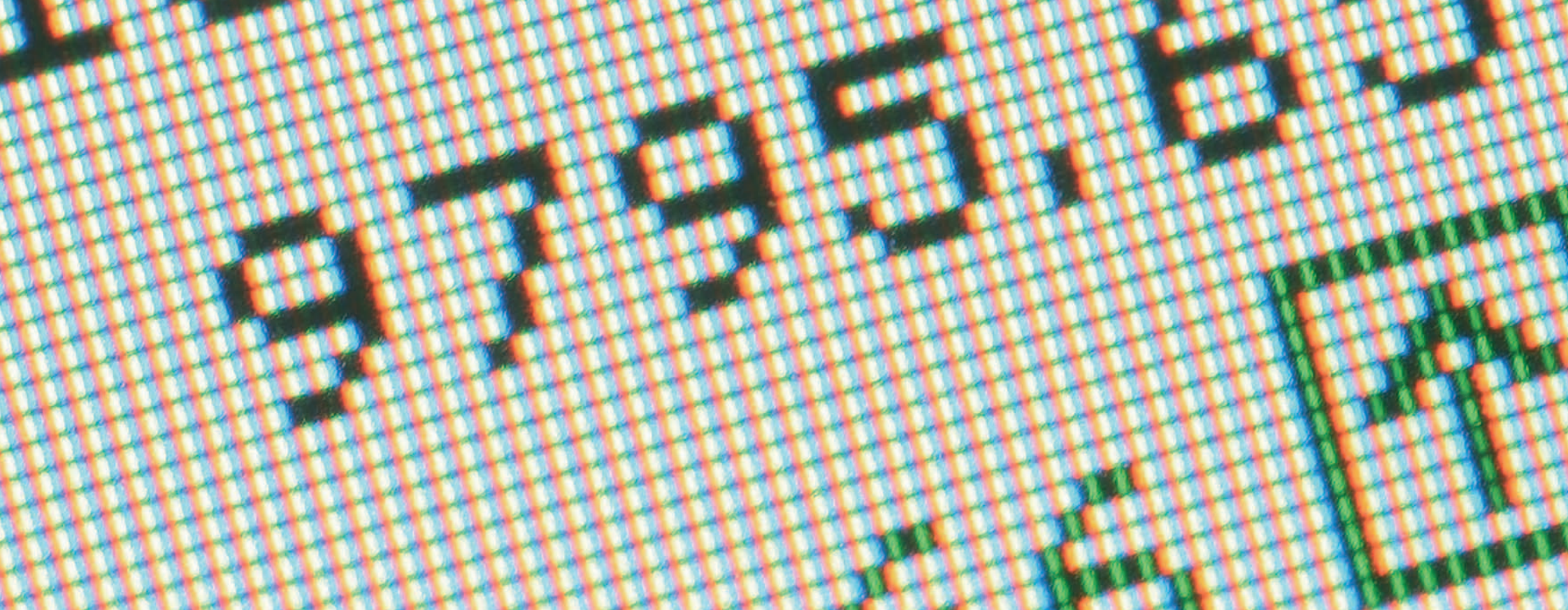
Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2008 Núm. 20/08/02248
CÒPIA GRATUITA

Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 22 de novembre

Deloitte, S.L. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, folio 188, sección 8, hoja, M-5441.
inscripción 96, C.I.F.: B-79104469. Domicilio Social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1 - Torre Picasso, 28020 Madrid.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu



Grup Caixa Manlleu

GRUP CAIXA MANLLEU

Comptes anuals Consolidats Corresponents a l'Exercici
Finalitzat a 31 de desembre de 2007,
elaborats conforme a les
Normes Internacionals d'Informació Financera

CAIXA MANLLEU I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXA MANLLEU BALANÇOS CONSOLIDATS PÚBLICS corresponents al 31 de desembre de 2007 i 2006

ACTIU		(Milers d'euros arrodonits)	
		2007	2006 (*)
1. CAIXA I DIPÒSITS EN BANCS CENTRALS (Nota 7)		33.572	35.830
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓ (Nota 8)		992	2.278
2.1. Dipòsits en entitats de crèdit		-	-
2.2. Operacions del mercat monetari mitjançant entitats de contrapartida		-	-
2.3. Crèdit a la clientela		-	-
2.4. Valors representatius de deute		-	1.281
2.5. Altres instruments de capital		436	-
2.6. Derivats de negociació		556	997
<i>Pro-memoria: Prestats o en garantia</i>		-	-
3. ALTRES ACTIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS A PÈRDUES I GUANYES (Nota 9).....		1.219	-
3.1. Dipòsits en entitats de crèdit		-	-
3.2. Operacions del mercat monetari mitjançant entitats de contrapartida		-	-
3.3. Crèdit a la clientela.....		-	-
3.4. Valors representatius de deute		1.219	-
3.5. Altres instruments de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestats o en garantia</i>		-	-
4. ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER LA VENDA (Nota 10).....		135.528	158.396
4.1. Valors representatius de deute		112.923	134.303
4.2. Altres instruments de capital		22.605	24.093
<i>Pro-memoria: Prestats o en garantia (Nota 33.2)</i>		57.865	77.068
5. INVERSIONS CREDITÍCIES (Nota 11).....		2.305.164	2.131.659
5.1. Dipòsits en entitats de crèdit		40.359	41.757
5.2. Operacions del mercat monetari mitjançant entitats de contrapartida		-	-
5.3. Crèdit a la clientela		2.255.460	2.074.730
5.4. Valors representatius de deute		-	-
5.5. Altres actius financers		9.345	15.172
<i>Pro-memoria: Prestats o en garantia (Nota 33.2).....</i>		-	-
6. CARTERA D'INVERSIÓ A VENCIMENT (Nota 12).....		70.796	63.641
<i>Pro-memoria: Prestats o en garantia</i>		40.835	48.250
9. AJUSTOS A ACTIUS FINANCERS PER MACRO-COBERTURES		-	-
10. DERIVATS DE COBERTURA (Nota 13).....		1.452	-
11. ACTIUS NO CORRENTS EN VENDA (Nota 14).....		800	29
11.1. Dipòsits en entitats de crèdit		-	-
11.2. Crèdit a la clientela		-	-
11.3. Valors representatius de deute		-	-
11.4. Instruments de capital		-	-
11.5. Actiu material		800	29
11.6. Resta d'actius		-	-
12. PARTICIPACIONS (Nota 15).....		8	8
12.1. Entitats associades		-	-
12.2. Entitats multigrup		8	8
13. CONTRACTES D'ASSEGURANCES VINCULATS A PENSIONS (Nota 42).....		1.053	856
14. ACTIUS PER REASSEGURANCES		-	-
15. ACTIU MATERIAL (Nota 16).....		83.027	75.356
15.1. D'ús propi		60.445	57.968
15.2. Inversions immobiliàries.....		20.703	15.312
15.3. Altres actius cedits en arrendament operatiu		-	-
15.4. Afecte a l'Obra Social.....		1.879	2.076
<i>Pro-memoria: Adquirit en arrendament financer</i>		-	-
16. ACTIU INTANGIBLE (Nota 17).....		10.669	7.892
16.1. Fons de comerç.....		-	-
16.2. Altres actius intangibles		10.669	7.892
17. ACTIUS FISCALS (Nota 28).....		14.076	13.938
17.1. Corrents		4.165	3.991
17.2. Diferits		9.911	9.947
18. PERIODIFICACIONS (Nota 18).....		1.071	1.213
19. ALTRES ACTIUS (Nota 19).....		12.809	13.353
19.1. Existències		5.011	4.716
19.2. Altres		7.798	8.637
TOTAL ACTIU		2.672.236	2.504.449

*Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius.
Les notes 1 a 47 descrites en la memòria adjunta formen part del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2007.

CAIXA MANLLEU I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXA MANLLEU
BALANÇOS CONSOLIDATS PÚBLICS
corresponents al 31 de desembre de 2007 i 2006

PASSIU		(Milers d'euros arrodonits)	
		2007	2006 (*)
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓ (Nota 10)		80	1.243
1.1. Dipòsits d'entitats de crèdit	-	-	-
1.2. Operacions del mercat monetari mitjançant entitats de contrapartida	-	-	-
1.3. Dipòsits de la clientela	-	-	-
1.4. Débits representats per valors negociables	-	-	-
1.5. Derivats de negociació	80	1.243	-
1.6. Posicions curtes de valors	-	-	-
2. ALTRES PASSIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS A PÈRDUES I GUANYES		-	-
2.1. Dipòsits d'entitats de crèdit	-	-	-
2.2. Dipòsits de la clientela	-	-	-
2.3. Débits representats per valors negociables	-	-	-
3. PASSIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS A PATRIMONI NET		-	-
3.1. Dipòsits d'entitats de crèdit	-	-	-
3.2. Dipòsits de la clientela	-	-	-
3.3. Débits representats per valors negociables	-	-	-
4. PASSIUS FINANCERS A COST AMORTITZAT (Nota 20)		2.485.967	2.333.199
4.1. Dipòsits de bancs centrals	8.061	-	-
4.2. Dipòsits d'entitats de crèdit	32.576	37.643	-
4.3. Operacions del mercat monetari mitjançant entitats de contrapartida	-	-	-
4.4. Dipòsits de la clientela	2.370.171	2.230.010	-
4.5. Débits representats per valors negociables	-	-	-
4.6. Passius subordinats	61.262	47.213	-
4.7. Altres passius financers	13.897	18.333	-
10. AJUSTOS A PASSIUS FINANCERS PER MACRO-COBERTURES		-	-
11. DERIVATS DE COBERTURA (Nota 13)		24.609	8.013
12. PASSIUS ASSOCIATS A ACTIUS NO CORRENTS EN VENDA		-	-
12.1. Dipòsits de bancs centrals	-	-	-
12.2. Dipòsits d'entitats de crèdit	-	-	-
12.3. Dipòsits de la clientela	-	-	-
12.4. Débits representats per valors negociables	-	-	-
12.5. Altres passius	-	-	-
13. PASSIUS PER CONTRACTES D'ASSEGURANCES		-	-
14. PROVISIONS		9.352	8.983
14.1. Fons per pensions i obligacions similars (Nota 42)	8.322	7.701	-
14.2. Provisions per impostos	-	-	-
14.3. Provisions per riscos i compromisos contingents (Nota 21)	238	571	-
14.4. Altres provisions (Nota 21)	792	711	-
15. PASSIUS FISCALS (Nota 28)		8.129	6.637
15.1. Corrents	3.173	717	-
15.2. Diferits	4.956	5.920	-
16. PERIODIFICACIONS (Nota 22)		4.348	4.021
17. ALTRES PASSIUS		6.829	14.461
17.1. Fons Obra Social (Nota 32)	4.566	4.640	-
17.2. Altres (Nota 23)	2.263	9.821	-
18. CAPITAL AMB NATURALES A DE PASSIU FINANCER (Nota 24)		18.000	18.000
TOTAL PASSIU		2.557.314	2.394.557

*Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius.

Les notes 1 a 47 descrites en la memòria adjunta formen part del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2007.

CAIXA MANLLEU I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXA MANLLEU
BALANÇOS CONSOLIDATS PÚBLICS
corresponents al 31 de desembre de 2007 i 2006

PATRIMONI NET		(Milers d'euros arrodonits)	
		2007	2006 (*)
1. INTERESSOS MINORITARIS (Nota 25)		150	97
2. AJUSTOS PER VALORACIÓ (Nota 26)		1.681	3.889
2.1. Actius financers disponibles per a la venda	1.681	3.889	-
2.2. Passius financers a valor raonable amb canvis a patrimoni net	-	-	-
2.3. Cobertures dels fluxos d'efectiu	-	-	-
2.4. Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	-	-	-
2.5. Diferències de canvi	-	-	-
2.6. Actius no corrents en venda	-	-	-
3. FONS PROPIS		113.091	105.906
3.1. Capital o fons de dotació	-	-	-
3.1.1. Emès	-	-	-
3.1.2. Pendent de desemborsament no exigit (-)	-	-	-
3.2. Prima d'emissió	-	-	-
3.3. Reserves (Nota 27)	103.601	96.648	-
3.3.1. Reserves (pèrdues) acumulades	103.601	96.648	-
3.3.2. Remanent	-	-	-
3.3.3. Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de la participació	-	-	-
3.3.3.1. Entitats associades	-	-	-
3.3.3.2. Entitats multigrup	-	-	-
3.4. Altres instruments de capital	-	-	-
3.4.1. D'instruments financers compostos	-	-	-
3.4.2. Altres	-	-	-
3.5. Menys: Valors propis	-	-	-
3.6. Quotes participatives i fons associats (Caixes d'Estalvi)	-	-	-
3.6.1. Quotes participatives	-	-	-
3.6.2. Fons de reserva de quotaparticipis	-	-	-
3.6.3. Fons d'estabilització	-	-	-
3.7. Resultat atribuït al Grup	9.490	9.258	-
3.8. Menys: Dividends i retribucions	-	-	-
TOTAL PATRIMONI NET		114.922	109.892
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU		2.672.236	2.504.449
		-	-

PRO-MEMÒRIA		(Milers d'euros arrodonits)	
		2007	2006 (*)
1. RISCOS CONTINGENTS (Nota 33)		44.273	50.022
1.1. Garanties financeres	-	-	-
1.2. Actius afectes a altres obligacions de tercers	44.273	50.022	-
1.3. Altres riscos contingents	-	-	-
2. COMPROMISOS CONTINGENTS (Nota 33)		398.844	438.037
2.1. Disponibles per tercers	376.114	438.037	-
2.2. Altres compromisos	22.730	-	-

*Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius.

Les notes 1 a 47 descrites en la memòria adjunta formen part del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2007.

CAIXA MANLLEU I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXA MANLLEU
COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDATS PÚBLICS
corresponents al 31 de desembre de 2007 i 2006

(Milers d'euros arrodonits)

	2007	2006 (*)
1. INTERESSOS I RENDIMENTS ASSIMILATS (Nota 34).....	126.136	90.430
2. INTERESSOS I CÀRREGUES ASSIMILADES (Nota 35).....	79.482	54.511
2.1. Remuneració de capital amb naturalesa de passiu financer.....	764	567
2.2. Altres.....	78.698	53.944
3. RENDIMENT D'INSTRUMENTS DE CAPITAL (Nota 36).....	515	578
A) MARGE D'INTERMEDIACIÓ.....	41.169	36.497
4. RESULTAT D'ENTITATS VALORADES PEL MÈTODE DE LA PARTICIPACIÓ.....	-	-
4.1. Entitats associades.....	-	-
4.2. Entitats multigrup.....	-	-
5. COMISSIONS PERCEBUES (Nota 37).....	14.748	14.031
6. COMISSIONS PAGADES (Nota 38).....	2.326	2.101
7. ACTIVITAT D'ASSEGURANCES.....	-	-
7.1. Primes d'assegurances i reassegurances cobrades.....	-	-
7.2. Primes de reassegurances pagades.....	-	-
7.3. Prestacions pagades i altres despeses relacionades amb assegurances.....	-	-
7.4. Ingressos per reassegurances.....	-	-
7.5. Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances.....	-	-
7.6. Ingressos financers.....	-	-
7.7. Despeses financeres.....	-	-
8. RESULTATS D'OPERACIONS FINANCERES (NET) (Nota 39).....	2.738	2.582
8.1. Cartera de negociació.....	(496)	(805)
8.2. Altres instruments financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guany.....	124	701
8.3. Actius financers disponibles per a la venda.....	3.065	2.075
8.4. Inversions creditícies.....	24	-
8.5. Altres.....	21	611
9. DIFERÈNCIES DE CANVI (NET) (Nota 40).....	13	31
B) MARGE ORDINARI.....	56.342	51.040
10. VENDES I INGRESSOS PER PRESTACIÓ DE SERVEIS NO FINANCERS.....	2.607	1.277
11. COST DE VENDES.....	1.233	775
12. ALTRES PRODUCTES D'EXPLOTACIÓ (Nota 41).....	1.528	1.985
13. DESPESES DE PERSONAL (Nota 42).....	26.140	23.301
14. ALTRES DESPESES GENERALS D'ADMINISTRACIÓ (Nota 43).....	11.442	10.599
15. AMORTITZACIÓ.....	3.551	3.108
15.1. Actiu material (Nota 16).....	2.855	2.925
15.2. Actiu intangible (Nota 17).....	1.076	183
16. ALTRES CÀRREGUES D'EXPLOTACIÓ (Nota 44).....	528	419
C) MARGE D'EXPLOTACIÓ.....	17.201	16.110
17. PÈRDUES PER DETERIORAMENT D'ACTIUS (NET).....	4.668	3.687
17.1. Actius financers disponibles per a la venda (Nota10).....	(8)	(198)
17.2. Inversions creditícies (Nota 11).....	4.676	3.885
17.3. Cartera d'inversió a venciment.....	-	-
17.4. Actius no corrents en venda.....	-	-
17.5. Participacions.....	-	-
17.6. Actiu material.....	-	-
17.7. Fons de comerç.....	-	-
17.8. Altres actius intangibles.....	-	-
17.9. Resta d'actius.....	-	-
18. DOTACIONS A PROVISIONS (NET) (Nota 21).....	(252)	427
19. INGRESSOS FINANCERS D'ACTIVITATS NO FINANCERES.....	2	-
20. DESPESES FINANCERES D'ACTIVITATS NO FINANCERES.....	104	116
21. ALTRES GUANYES (Nota 45).....	428	1.395
21.1. Guany per venda d'actiu material.....	-	768
21.2. Guany per venda de participacions.....	-	-
21.3. Altres conceptes.....	428	627
22. ALTRES PÈRDUES (Nota 45).....	311	583
22.1. Pèrdues per venda d'actiu material.....	10	267
22.2. Pèrdues per venda de participacions.....	-	-
22.3. Altres conceptes.....	301	316
D) RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS.....	12.800	12.692
23. IMPOST SOBRE BENEFICIS (Nota 28).....	3.257	3.402
24. DOTACIÓ OBLIGATÒRIA A OBRES I FONS SOCIALS.....	-	-
E) RESULTAT DE L'ACTIVITAT ORDINÀRIA.....	9.543	9.290
25. RESULTAT D'OPERACIONS INTERROMPUDES (NET).....	-	-
F) RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI.....	9.543	9.290
26. RESULTAT ATRIBUÏT A LA MINORIA (Nota 25).....	53	32
G) RESULTAT ATRIBUÏT AL GRUP.....	9.490	9.258

*Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius.

Les notes 1 a 47 descrites en la memòria adjunta formen part del compte de pèrdues i guany consolidat de l'exercici 2007.

CAIXA MANLLEU I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXA MANLLEU
ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CONSOLIDAT PÚBLICS
(ESTATS CONSOLIDATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS)
corresponents al 31 de desembre de 2007 i 2006

(Milers d'euros arrodonits)

	2007	2006 (*)
1. INGRESSOS NETS RECONEGUTS DIRECTAMENT EN EL PATRIMONI NET.....	(2.208)	(1.341)
1.1. Actius financers disponibles per a la venda (Nota 10).....	(2.208)	(1.341)
1.1.1. Guany/Pèrdues per valoració.....	-	150
1.1.2. Imports transferits al compte de pèrdues i guany.....	(351)	(1.438)
1.1.3. Impost sobre beneficis.....	404	(53)
1.1.4. Reclassificacions.....	-	-
1.2. Altres passius financers a valor raonable.....	-	-
1.2.1. Guany/Pèrdues per valoració.....	-	-
1.2.2. Imports transferits al compte de pèrdues i guany.....	-	-
1.2.3. Impost sobre beneficis.....	-	-
1.2.4. Reclassificacions.....	-	-
1.3. Cobertures de fluxos d'efectiu.....	-	-
1.3.1. Guany/Pèrdues per valoració.....	-	-
1.3.2. Imports transferits al compte de pèrdues i guany.....	-	-
1.3.3. Imports transferits al valor comptable inicial de les partides cobertes.....	-	-
1.3.4. Impost sobre beneficis.....	-	-
1.3.5. Reclassificacions.....	-	-
1.4. Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger.....	-	-
1.4.1. Guany/Pèrdues per valoració.....	-	-
1.4.2. Imports transferits al compte de pèrdues i guany.....	-	-
1.4.3. Impost sobre beneficis.....	-	-
1.4.4. Reclassificacions.....	-	-
1.5. Diferències de canvi.....	-	-
1.5.1. Guany/Pèrdues per conversió.....	-	-
1.5.2. Imports transferits al compte de pèrdues i guany.....	-	-
1.5.3. Impost sobre beneficis.....	-	-
1.5.4. Reclassificacions.....	-	-
1.6. Actius no corrents en venda.....	-	-
1.6.1. Guany per valoració.....	-	-
1.6.2. Imports transferits al compte de pèrdues i guany.....	-	-
1.6.3. Impost sobre beneficis.....	-	-
1.6.4. Reclassificacions.....	-	-
2. RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI.....	9.543	9.290
2.1. Resultat consolidat publicat.....	9.543	9.290
2.2. Ajustos per canvis de criteri comptable.....	-	-
2.3. Ajustos per errors.....	-	-
3. INGRESSOS I DESPESES TOTALS DE L'EXERCICI.....	7.335	7.949
3.1. Entitat dominant.....	7.282	7.917
3.2. Interessos minoritaris (Nota 25).....	53	32

*Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius.

Les notes 1 a 47 descrites en la memòria adjunta formen part de l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat (estat consolidat d'ingressos i despeses reconeguts) de l'exercici 2007.

CAIXA MANLLEU I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXA MANLLEU
ESTATS DE FLUXOS D'EFFECTIU CONSOLIDAT PÚBLICS
corresponents al 31 de desembre de 2007 i 2006

(Milers d'euros arrodonits)

	2007	2006 (*)
1. FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		
Resultat consolidat de l'exercici	9.543	9.290
Ajustos al resultat:	8.736	7.199
-Amortització d'actius materials (+)	2.855	2.925
-Amortització d'actius intangibles (+)	1.076	183
-Pèrdues per deteriorament d'actius (net) (+/-)	4.668	3.687
-Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances (+/-)	-	-
-Dotacions a provisions (net) (+/-)	(252)	427
-Guany/Pèrdues per venda d'actiu material (+/-)	10	(501)
-Guany/Pèrdues per venda de participacions (+/-)	-	-
-Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació (net de dividends) (+/-)	-	-
-Impostos (+/-)	3.257	3.402
-Altres partides no monetàries (+/-)	(2.878)	(2.924)
Resultat ajustat	18.279	16.489
Augment/disminució neta en els actius d'explotació	150.019	352.245
- Cartera de negociació	(790)	2.222
-Dipòsits en entitats de crèdit	-	-
-Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	-	-
-Crèdit a la clientela	-	-
-Valors representatius de deute	(785)	1.891
-Altres instruments de capital	436	(567)
-Derivats de negociació	(441)	898
- Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	1.095	(701)
-Dipòsits en entitats de crèdit	-	-
-Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	-	-
-Crèdit a la clientela	-	-
-Valors representatius de deute	1.095	-
-Altres instruments de capital	-	(701)
- Actius financers disponibles per a la venda	(27.622)	46.687
-Valors representatius de deute	(23.054)	46.135
-Altres instruments de capital	(4.568)	552
- Inversions creditícies	178.168	313.947
-Dipòsits en entitats de crèdit	(1.398)	(50.289)
-Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	-	-
-Crèdit a la clientela	185.393	352.597
-Valors representatius de deute	-	-
-Altres actius financers	(5.827)	11.639
- Altres actius d'explotació	(832)	(9.910)
Augment/Disminució neta en els passius d'explotació	139.951	374.104
- Cartera de negociació	(1.163)	1.194
-Dipòsits d'entitats de crèdit	-	-
-Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	-	-
-Dipòsits de la clientela	-	-
-Deutes representats per valors negociables	-	-
-Derivats de negociació	(1.163)	1.194
-Posicions curtes de valors	-	-
- Altres passius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	-	-
-Dipòsits d'entitats de crèdit	-	-
-Dipòsits de la clientela	-	-
-Deutes representats per valors negociables	-	-
- Passius financers a valor raonable amb canvis a patrimoni net	-	-
-Dipòsits d'entitats de crèdit	-	-
-Deutes representats per valors negociables	-	-
- Passius financers a cost amortitzat	139.097	361.017
-Dipòsits de bancs centrals	8.061	-
-Dipòsits d'entitats de crèdit	(4.689)	(13.759)
-Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	-	-
-Dipòsits de la clientela	140.161	369.888
-Deutes representats per valors negociables	-	-
-Altres passius financers	(4.436)	4.898
- Altres passius d'explotació	2.017	11.893
Total fluxos d'effectiu nets de les activitats d'explotació (1)	8.211	38.348

*Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius.

Les notes 1 a 47 descrites en la memòria adjunta formen part de l'estat de fluxos d'effectiu consolidat de l'exercici 2007.

CAIXA MANLLEU I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXA MANLLEU
ESTATS DE FLUXOS D'EFFECTIU CONSOLIDAT PÚBLICS
corresponents al 31 de desembre de 2007 i 2006

(Milers d'euros arrodonits)

	2007	2006 (*)
2. FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		
Inversions (-)	(24.248)	(69.581)
-Entitats del grup, multigrup i associades	2.985	2.708
-Actius materials	9.715	20.570
-Actius intangibles	4.393	3.225
-Cartera d'inversió a venciment	7.155	43.078
-Altres actius financers	-	-
-Altres actius	-	-
Desinversions (+)	-	-
-Entitats del grup, multigrup i associades	-	-
-Actius materials	-	-
-Actius intangibles	-	-
-Cartera d'inversió a venciment	-	-
-Altres actius financers	-	-
-Altres actius	-	-
Total fluxos d'effectiu nets de les activitats d'inversió (2)	(24.248)	(69.581)
3. FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT		
Emissió/Amortització de capital o fons de dotació (+/-)	-	-
Adquisició d'instruments de capital propis (-)	-	-
Alienació d'instruments de capital propis (+)	-	-
Emissió/Amortització altres passius a llarg termini (+/-)	-	-
Emissió/Amortització passius subordinats (+/-)	14.049	14.535
Augment/Disminució dels interessos minoritaris (+/-)	52	32
Dividends/Interessos pagats (-)	-	-
Altres partides relacionades amb les activitats de finançament (+/-)	-	-
Total fluxos d'effectiu net de les activitats de finançament (3)	14.101	14.567
4. Efecte de les variacions dels tipus de canvi en l'effectiu o equivalents (4)	13	31
5. AUGMENT / DISMINUCIÓ NETA DE L'EFFECTIU O EQUIVALENTS (1+2+3+4)	(1.823)	(16.835)
Effectiu o equivalents al començament de l'exercici	30.347	46.982
Effectiu o equivalents al final de l'exercici	28.424	30.347

*Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius.

Les notes 1 a 47 descrites en la memòria adjunta formen part de l'estat de fluxos d'effectiu consolidat de l'exercici 2007.

INDEX

1. Introducció, bases de presentació dels comptes anuals consolidats i comparació de la informació	10
2. Principis i polítiques comptables, i criteris de valoració aplicats	13
3. Distribució dels resultats de la Caixa	31
4. Combinacions de negocis	31
5. Informació per segments de negoci	31
6. Retribucions del Consell d'Administració i al personal d'alta direcció	33
7. Caixa i dipòsits en bancs centrals	34
8. Carteres de negociació	34
9. Altres actus financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	36
10. Actius financers disponibles per a la venda	37
11. Inversions creditícies	38
12. Cartera d'inversions a venciment	45
13. Derivats de cobertura (deutors i creditors)	45
14. Actius no corrents en venda	46
15. Participacions	46
16. Actiu material	47
17. Actiu intangible	48
18. Periodificacions deutores	49
19. Altres actius	49
20. Passius financers a cost amortitzat	49
21. Provisions per a riscos i compromisos contingents i altres provisions	52
22. Periodificacions creditores	52
23. Altres passius – Altres	53
24. Capital amb naturalesa de passiu financer	53
25. Interessos minoritaris	53
26. Ajustos per valoració	54
27. Reserves	54
28. Situació fiscal	55

29. Valor raonable	57
30. Exposició al risc de tipus d'interès, mesura i control	58
31. Exposició a altres riscos	59
32. Obra Social	62
33. Altres informacions significatives	63
34. Interessos i rendiments assimilats	66
35. Interessos i càrregues assimilades	67
36. Rendiment d'instruments de capital	67
37. Comissions percebudes	68
38. Comissions pagades	68
39. Resultat d'operacions financeres	68
40. Diferències de canvi	69
41. Altres productes d'explotació	69
42. Despeses de personal	69
43. Altres despeses generals d'administració	72
44. Altres càrregues d'explotació	72
45. Altres guanys i pèrdues	72
46. Parts vinculades	73
47. Servei d'atenció al client	73

GRUP CAIXA MANLLEU

Memòria dels Comptes Anuals Consolidats Corresponents a l'Exercici Finalitzat el 31 de desembre de 2007

1. Introducció, bases de presentació dels comptes anuals consolidats i comparació de la informació

1. 1. Introducció

Caixa de Manlleu (en endavant, la "Caixa") és una entitat subjecta a la normativa i regulacions de les entitats bancàries que operen a Espanya. El domicili social es troba situat a Manlleu, Plaça Fra Bernadí, 24-25. Tant al "web" oficial de la Caixa (www.caixamanlleu.es) com al seu domicili social (Manlleu) poden consultar la informació pública sobre la Caixa i el seu Grup.

Adicionalment a les operacions que duu a terme directament, la Caixa és capçalera d'un grup d'entitats dependents que constitueixen, juntament amb ella, el Grup Caixa Manlleu (en endavant, el "Grup" o el "Grup Caixa Manlleu"). Conseqüentment, la Caixa està obligada a elaborar, a més dels seus propis comptes anuals individuals, comptes anuals consolidats del Grup que inclouen, així mateix, les participacions en negocis conjunts i les inversions en associades.

Els comptes anuals consolidats del Grup per a l'exercici 2006 van ser aprovats per l'Assemblea General de la Caixa celebrada el 26 d'abril de 2007. Els comptes anuals consolidats del Grup i els comptes anuals de la quasi totalitat d'entitats integrades en el Grup, corresponents a l'exercici 2007, es troben pendents d'aprovació per les respectives Assembles i Junttes Generals d'Accionistes. No obstant això, el Consell d'Administració de la Caixa entén que els comptes anuals esmentats seran aprovats sense canvis significatius.

1. 2. Bases de presentació dels comptes anuals consolidats

Els comptes anuals consolidats del Grup Caixa Manlleu corresponents a l'exercici 2007 han estat formulats pels Administradors de la Caixa, en reunió del Consell d'Administració celebrada el dia 18 de març de 2008.

Els comptes anuals consolidats del Grup es presenten d'acord amb allò que estableixen les Normes Internacionals d'Informació Financera (en endavant, "NIIF"), adoptades per la Unió Europea, així com la Circular 4/2004, de 22 de desembre, del Banc d'Espanya, que constitueix el desenvolupament i adaptació al sector d'entitats de crèdit espanyoles de les citades NIIF-UE.

Durant l'exercici 2007 ha entrat en vigor les següents Normes i interpretacions adoptades per la Unió Europea, les quals no han tingut impacte significatiu en els comptes anuals consolidats:

- IFRS 7 – Instruments Financers, informació a revelar.
- Modificacions a la NIC 1 en matèria d'informació a revelar sobre objectius, polítiques i processos sobre la gestió del capital.
- Interpretació IFRIC 7: Aplicació del procediment de reexpressió segons la NIC 29 - Informació financera en economies hiperinflacionàries.
- Interpretació IFRIC 8 sobre l'àmbit d'aplicació de la NIIF 2.
- Interpretació IFRIC 9 sobre la nova avaluació dels derivats implícits.
- Interpretació IFRIC 10 - Estats financers intermitjos i deteriorament.
- Interpretació IFRIC 11 Grup i "Treasury Share Transactions".

A la data de formulació aquests comptes anuals consolidats existeixen diferents Normes i interpretacions adoptades per la Unió Europea que entren en vigor a l'exercici 2008. Els Administradors consideren que l'entrada en vigor de les anomenades Normes i interpretacions no tindrà un impacte significatiu en els estats financers consolidats del Grup del pròxim exercici. Aquestes Normes i interpretacions són les següents:

		Aplicació obligatòria en els exercicis iniciats a partir de:
Normes i modificacions de normes		
NIIF 8	Segments d'explotació	1 de gener de 2009
Revisió de NIC 23 (*)	Costos per interessos	1 de gener de 2009
Revisió de NIC 1 (*)	Presentació d'estats financers	1 de gener de 2009
Revisió de NIIF3 (*)	Combinacions de negocis	1 de juliol de 2009
Modificació de NIC27 (*)	Estats financers consolidats i separats	1 de juliol de 2009
Modificació de NIIF 2 (*)	Pagaments basats en accions	1 de gener de 2009
Interpretacions		
CINIF 11	NIIF 2 Transaccions amb accions pròpies i del grup	1 de març de 2007
CINIF 12 (*)	Acords de concessió de serveis	1 de gener de 2008
CINIF 13 (*)	Programes de fidelització de clients	1 de juliol de 2008
CINIF 14 (*)	NIC 19 – El límit en un actiu de benefici definit, requeriments mínims d'aportació i la seva interacció	1 de gener de 2008

(*) Normes i interpretacions no adoptades per la Unió Europea a la data de formulació d'aquests comptes anuals.

En aquesta memòria s'utilitzen les abreviatures "NIC" i "NIIF" per referir-se a les Normes Internacionals de Comptabilitat i a les Normes Internacionals d'Informació Financera, respectivament, aprovades per la Unió Europea, a partir de les quals s'han elaborat aquests comptes anuals consolidats.

Els comptes anuals consolidats s'han elaborat tot considerant la totalitat dels principis i normes comptables i els criteris de valoració d'aplicació obligatòria que tenen un efecte significatiu en els comptes anuals consolidats, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Grup a 31 de desembre de 2007 i dels resultats de les seves operacions, dels canvis en els ingressos i despeses reconeguts i dels fluxos d'efectiu, consolidats, que s'han produït en el Grup en l'exercici anual finalitzat en aquesta data.

En la Nota 2 es resumeixen els principis i les bases comptables, així com els criteris de valoració més significatius aplicats en la preparació dels comptes anuals consolidats del Grup per a l'exercici 2007.

Els comptes anuals consolidats s'han elaborat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per la Caixa i la resta d'entitats integrades en el Grup. Tanmateix, i atès que els principis comptables i criteris de valoració aplicats en la preparació dels comptes anuals consolidats del Grup per a l'exercici 2007 poden diferir dels emprats per algunes de les seves entitats integrades, en el procés de consolidació s'han introduït els ajustos i reclasseficcions necessaris per homogeneitzar entre si els principis i criteris esmentats, i adequar-los a les NIIF aplicades per la Caixa.

1. 3. Responsabilitat de la informació i estimacions realitzades

La informació continguda en aquests comptes anuals consolidats és responsabilitat dels Administradors de la Caixa.

En els comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2007 s'han utilitzat ocasionalment estimacions realitzades pels Administradors del Grup per tal de quantificar alguns dels actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que hi figuren registrats. Bàsicament, aquestes estimacions fan referència a:

- Les pèrdues per deteriorament de determinats actius (vegeu les Notes 10 i 11),
- Les hipòtesis emprades en el càlcul actuarial dels passius i compromisos per retribucions postocupació i altres compromisos a llarg termini mantinguts amb els empleats (vegeu les Notes 2.11 i 42),
- La vida útil dels actius materials i intangibles (vegeu les Notes 16 i 17),

- El valor raonable de determinats actius no cotitzats (vegeu Nota 29).

Tot i que que les estimacions anteriorment descrites es van realitzar en funció de la millor informació disponible a 31 de desembre de 2007 sobre els fets analitzats, és possible que esdeveniments que puguin tenir lloc en el futur obliguin a modificar-les (a l'alça o a la baixa) en propers exercicis de manera significativa; la qual cosa es faria, si fos necessari, conforme a allò que estableix la NIC 8, de forma prospectiva tot reconeixent els efectes del canvi d'estimació en el compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis afectats.

1. 4. Contractes d'agència

Ni al tancament de l'exercici 2007 ni en cap altre moment durant el mateix, les entitats consolidades han mantingut en vigor "contractes d'agència" en la forma en què aquests es contemplen en l'article 22 del Reial Decret 1245/1995, de 14 de juliol.

1. 5. Participacions en el capital d'entitats de crèdit

A 31 de desembre de 2007, cap entitat del Grup posseïa una participació en el capital d'altres entitats de crèdit, nacionals o estrangeres, igual o superior al 5% del seu capital o dels seus drets de vot.

A 31 de desembre de 2007, cap entitat de crèdit, nacional o estrangera, o grups, en el sentit de l'article 4 de la Llei del Mercat de Valors, en les quals s'integri alguna entitat de crèdit, nacional o estrangera, posseeix cap participació superior al 5% del capital o dels drets de vot de cap entitat de crèdit inclosa en el Grup.

1. 6. Impacte mediambiental

Ateses les activitats a què es dediquen fonamentalment les entitats integrades en el Grup no generen un impacte significatiu en el medi ambient. Per aquesta raó, en els comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2007 no s'hi inclou cap informació relativa a aquesta matèria.

1. 7. Coeficients mínims

1.7.1. Coeficient de Recursos Propis Mínims:

La Circular 5/1993 de 26 de març, del Banc d'Espanya, estableix les normes per a la determinació del volum de recursos propis que han de mantenir els grups consolidables d'entitats de crèdit, i defineix les partides del balanç consolidat que constitueixen els recursos propis computables, així com els procediments de càlcul de la necessitat de capital per a la cobertura dels riscos, inherents a l'activitat bancària.

A 31 de desembre de 2007 i 2006, els recursos propis computables del Grup excedien dels exigits per la normativa esmentada.

El 16 de febrer de 2008, s'ha publicat el Reial Decret 216/2008, de 15 de febrer, de recursos propis de les entitats financeres. Tanmateix, s'han introduït una sèrie de modificacions en la Llei 13/1985, de 25 de maig, de coeficients d'inversió, recursos propis i obligacions d'informació dels intermediaris financers. Aquestes noves normes tenen com a finalitat principal incorporar al l'ordenament jurídic espanyol les Directives 2006/48/CE i 2006/49/CE que a alhora incorporen el Nou Acord de Basilea ("Basilea II") a l'ordenament jurídic comunitari.

D'aquesta manera, la Caixa i el seu Grup es trobaran subjectes, en l'exercici 2008 al càlcul dels requeriments de recursos propis d'acord al que es disposa en les esmentades normes, que introdueixen modificacions en la forma en la que les entitats han de calcular els seus recursos propis mínims, incloent nous riscos que requereixen consum de capital, com el risc operacional, i noves metodologies i models de càlcul a aplicar per les entitats, així com nous requeriments en forma de mecanismes de validació i d'informació pública a revelar al mercat.

La Caixa i el seu Grup està realitzant les adaptacions necessàries en les seves polítiques i processos per poder complir el que disposen les mencionades normes. A la data de formulació dels presents comptes anuals encara no és possible estimar de forma íntegra i fiable els potencials impactes de la mencionada normativa.

1.7.2. Coeficient de Reserves Mínimes:

D'acord amb la circular monetària 1/1998, de 29 de setembre, amb efectes de l'1 de gener de 1999, va quedar derogat el coeficient de caixa decennal, tot essent substituït pel coeficient de reserves mínimes.

A 31 de desembre de 2007 i 2006, així com al llarg dels exercicis 2007 i 2006, les entitats consolidades complien amb els mínims exigits per a aquest coeficient per part de la normativa espanyola aplicable.

1. 8. Fons de Garantia de Dipòsits

La Caixa està integrada en el Fons de Garantia de Dipòsits i realitza les aportacions anuals a aquest que li corresponen.

En l'exercici 2007, la despesa en què es va incorre per les contribucions aportades a aquest organisme van ascendir a 467 milers d'euros (387 milers d'euros en l'exercici 2006), aproximadament; que s'han registrat en el capítol "Altres Càrregues d'Explotació" del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt (vegeu Nota 44).

1. 9. Fets posteriors

Entre la data de tancament i la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats no s'ha produït cap succés que els afecti de manera significativa.

1. 10. Canvis en els criteris comptables

No ha existit cap modificació en els criteris comptables, que tingui efecte a l'exercici actual o en l'exercici anterior.

1. 11. Canvis en les estimacions comptables

No existeix cap modificació en estimacions comptables que afecti a l'exercici actual o que s'espera que pugui afectar als exercicis futurs.

2. Principis i polítiques comptables, i criteris de valoració aplicats

En l'elaboració dels comptes anuals consolidats del Grup, corresponents a l'exercici 2007, s'han aplicat els principis i bases comptables, així com els criteris de valoració següents:

2.1. Consolidació

2. 1. 1. Entitats dependents:

Es consideren "entitats dependents" aquelles sobre les quals la Caixa té capacitat d'exercir-ne el control; capacitat que queda palesa, generalment tot i que no únicament, per la propietat, directa o indirecta, del 50% o més dels drets de vot de les entitats participades o, encara que essent inferior o nul aquest percentatge, si la existència d'altres circumstàncies o acords n'atorguen a la Caixa el control.

Conforme a allò que disposa la NIC 27, s'entén per control, el poder de dirigir les actuacions financeres i operatives d'una entitat, amb la finalitat d'obtenir beneficis de les seves activitats.

En l'Annex I d'aquesta Memòria es facilita informació significativa sobre aquestes societats.

Els comptes anuals de les entitats dependents es consoliden amb els de la Caixa per aplicació del mètode d'integració global tal i com aquest queda definit en la NIC 27. Conseqüentment, tots els saldos significatius derivats de les transaccions efectuades entre les societats consolidades mitjançant aquest mètode s'han eliminat en el procés de consolidació. Addicionalment, la participació de tercers en:

- El patrimoni net del Grup, es presenta en el capítol "Interessos Minoritaris" del balanç de situació consolidat (vegeu la Nota 25).
- Els resultats consolidats de l'exercici, es presenten en el capítol "Resultat Atribuït a la Minoria" del compte de pèrdues i guanys consolidat (vegeu la Nota 25).

La consolidació dels resultats generats per les societats dependents adquirides en un exercici es realitza tot prenent en consideració, únicament, els relatius al període comprés entre la data d'adquisició i el tancament d'aquest exercici. Paral·lelament, la consolidació dels resultats generats per les societats dependents alienades en un exercici es realitza tot prenent en consideració, únicament, els relatius al període comprés entre l'inici de l'exercici i la data d'alienació.

2. 1. 2. Negocis conjunts:

Es consideren "Negocis conjunts" aquelles participacions en entitats que, no sent dependents, estan controlades conjuntament per dos o més entitats no vinculades entre si.

Els comptes anuals d'aquelles societats participades classificats com a negocis conjunts, es consoliden amb els de la Caixa per aplicació del mètode d'integració proporcional; de tal forma que l'agregació de saldos del balanç consolidat i del compte de pèrdues i guanys consolidat i les posteriors eliminacions dels saldos i dels efectes de les operacions realitzades amb societats del Grup tenen lloc, solament, en la proporció que la participació del Grup representa en relació amb el capital d'aquestes entitats.

En l'Annex II es facilita informació rellevant sobre aquestes societats.

2. 1. 3. Entitats associades:

Es consideren entitats associades aquelles societats sobre les quals la Caixa té capacitat per exercir una influència significativa; tot i que no pas control o control conjunt. Habitualment, aquesta capacitat es fa palesa en una participació (directa o indirecta) igual o superior al 20% dels drets de vot de l'entitat participada.

No existeixen entitats de les que es posseeixi un 20% o més dels seus drets de vot i no es consideren entitats associades al Grup.

En els comptes anuals consolidats, les entitats associades es valoren mitjançant el "mètode de la participació"; tal i com aquest últim es defineix a la NIC 28.

Si, com a conseqüència de les pèrdues en què hagi incorregut una entitat associada, el seu patrimoni comptable fos negatiu, en el balanç de situació consolidat del Grup hi figuraria amb valor nul; a no ser que existeixi la obligació per part del Grup de recolzar-la financerament.

Ni a l'exercici 2006 ni a l'exercici 2007, la Caixa posseeix entitats associades.

2. 2. Instruments financers

2. 2. 1. Registre inicial d'instruments financers:

Els instruments financers es registren inicialment en el balanç consolidat quan el Grup es converteix en una part del contracte que els origina, d'acord amb les condicions del contracte esmentat. En concret, els instruments de deute, com ara els crèdits i els dipòsits es registren des de la data en què sorgeix el dret legal a percebre o l'obligació legal de pagar, respectivament, efectiu. Per la seva banda, els derivats financers, amb caràcter general, es registren en la data de la seva contractació.

Les operacions de compra-venda d'actius financers instrumentades mitjançant contractes convencionals, entesos com aquells contractes en els quals les obligacions recíproques de les parts han de consumir-se dintre d'un marc temporal establert per la regulació o per les convencions del mercat i que no poden liquidar-se per diferències, com ara els contractes borsaris o les compra-ventes a termini de divises, es registren des de la data en què els beneficis, riscos, drets i deures inherents a tot propietari siguin de la part adquirent, que en funció del tipus d'actiu financer comprat o venut pot ser la data de contractació o la data de liquidació o lliurament. En particular, les operacions realitzades en el mercat de divises de comptat es registren en la data de liquidació; les operacions realitzades amb instruments de capital negociats en mercats secundaris de valors espanyols es registren en la data de contractació i les operacions realitzades amb instruments de deute negociats en mercats secundaris de valors espanyols es registren en la data de liquidació.

2. 2. 2. Baixa dels instruments financers:

Un actiu financer es dona de baixa del balanç consolidat quan es produeixi alguna de les següents circumstàncies:

- Els drets contractuals sobre els fluxos d'efectiu que generen han expirat, o
- Es transfereix l'actiu financer i es transmeten substancialment els riscos i beneficis de l'actiu financer, o tot i no existir ni transmissió ni retenció substancial, es transmeti el control de l'actiu financer (vegeu la Nota 2.7).

Per la seva part, un passiu financer es dona de baixa del balanç quan s'han extingit les obligacions que generen o quan tornen a adquirir-se per part del Grup, ja sigui amb la intenció de col·locar-los de nou, ja sigui amb la intenció de cancel·lar-los.

2. 2. 3. Valor raonable i cost amortitzat dels instruments financers:

En el seu registre inicial al balanç, tots els instruments financers es registren pel seu valor raonable que, si no i ha evidència en contra, és el preu de transacció. Després d'una determinada data s'entén per valor raonable l'import pel qual podria ésser comprat o venut en aquesta data entre dues parts, degudament informades, en una transacció realitzada en condicions d'independència mútua. La referència més objectiva i habitual del valor raonable d'un instrument financer és el preu que se'n pagaria en un mercat organitzat, transparent i profund ("preu de cotització" o "preu de mercat").

Quan no existeix preu de mercat per a un determinat instrument financer, es recorre per estimar el seu valor raonable a l'establert en transaccions recents d'instruments anàlegs i, en el seu defecte, a models de valoració suficientment contrastats per la comunitat financera internacional; tot tenint en consideració les peculiaritats específiques de l'instrument que s'hagi de valorar i, molt especialment, els diferents tipus de riscos que l'instrument porta associats.

Concretament, el valor raonable dels derivats financers negociats en mercats organitzats, transparents i profunds inclosos en les carteres de negociació s'assimila a la seva cotització diària i si, per raons excepcionals, no es pot establir la seva cotització en una data concreta, es recorre per valorar-los a mètodes similars als utilitzats per valorar els derivats no negociats en mercats organitzats.

El valor raonable dels derivats no negociats en mercats organitzats o negociats en mercats organitzats poc profunds o transparents, s'assimila a la suma dels fluxos de caixa futurs que tenen el seu origen en l'instrument, descomptats a la data de la valoració ("valor actual" o "tancament teòric"); tot emprant-se en el procés de valoració mètodes reconeguts pels mercats financers: "valor actual net" (VAN), models de determinació de preus d'opcions, etc.

No obstant això, per a determinats actius i passius financers, el criteri de reconeixement al balanç és el de cost amortitzat. Aquest criteri s'aplica als actius financers inclosos en els capítols de "Inversions creditícies" i "Cartera d'inversió a venciment" i, pel que fa als passius financers, als registrats com a "Passius financers a cost amortitzat".

Per cost amortitzat s'entén el cost d'adquisició d'un actiu o passiu financer corregit (en més o en menys, segons sigui el cas) pels reemborsaments de principal i d'interessos i, més o menys, segons el cas, la part imputada en el compte de pèrdues i guanys, mitjançant la utilització del mètode del tipus d'interès efectiu, de la diferència entre l'import inicial i el valor de reemborsament dels instruments financers citats. En el cas dels actius financers, el cost amortitzat inclou, a més, les correccions al seu valor motivades pel deteriorament que hagin experimentat.

El tipus d'interès efectiu és el tipus d'actualització que iguala exactament el valor inicial d'un instrument financer a la totalitat dels seus fluxos d'efectiu estimats per tots els conceptes al llarg de la seva vida romanent. Pels instruments financers a tipus d'interès fix, el tipus d'interès efectiu coincideix amb el tipus d'interès contractual establert en el moment de la seva adquisició, ajustat, en cada cas, per les comissions i pels costos de transacció que, d'acord amb allò que disposa la NIC 39, s'hagin d'incloure en el càlcul del tipus d'interès efectiu esmentat. En els instruments financers a tipus d'interès variable, el tipus d'interès efectiu s'estima de manera anàloga a les operacions de tipus d'interès fix, tot essent calculat de nou en cada data de revisió del tipus d'interès contractual de l'operació, tot atenent als canvis que hagin sofert els fluxos d'efectiu futurs.

Com ja s'ha indicat anteriorment, determinats actius i passius es registren en el balanç de situació adjunt pel seu valor raonable, com ara els inclosos en les carteres de negociació o els disponibles per a la venda. D'altres, com els inclosos en els capítols "Inversions creditícies" o "Passius financers a cost amortitzat" es registren pel seu cost amortitzat segons es defineix en aquesta mateixa nota.

Part dels actius i passius d'aquests capítols estan inclosos en alguna de les micro cobertures de valor raonable gestionades per la Caixa i per tant figuren de fet, en el balanç de situació, pel seu valor raonable corresponent al risc cobert.

La majoria de la resta d'actius i alguns passius són a tipus variable amb revisió anual del tipus d'interès aplicable, per tant el valor raonable d'aquests actius com a conseqüència exclusivament dels moviments dels tipus d'interès de mercat no serà significativament diferent del registrat en el balanç.

La resta d'actius i passius són a tipus fix, d'aquests una part significativa té venciment residual inferior a 1 any i per tant, a l'igual que en el cas anterior, el seu valor raonable com a conseqüència exclusivament dels moviments del tipus d'interès de mercat no serà significativament diferent del registrat en el balanç.

Els imports dels actius i passius que no s'inclouen en un dels paràgrafs anteriors, és a dir, els que són a tipus fix amb venciment residual superior a 1 any i no coberts són poc significatius en relació amb el total de cada capítol, i el Grup considera que el seu valor raonable com a conseqüència exclusivament dels tipus d'interès de mercat no serà significativament diferent del registrat en el balanç.

Pel que fa al valor raonable dels actius classificats al capítol del balanç de situació "Actiu material" i "Cartera d'inversió a venciment", s'informa del seu valor raonable i del mètode utilitzat per al seu càlcul a la Nota 29.

2. 2. 4. *Classificació i valoració dels actius i passius financers:*

Els instruments financers es presenten classificats en el balanç consolidat del Grup d'acord amb les següents categories:

- **Actius i passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys:** aquesta categoria la integren els instruments financers classificats com a cartera de negociació, així com altres actius i passius financers classificats com a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys:
 - Es consideren **actius financers inclosos en la cartera de negociació** aquells que s'adquireixen amb la intenció de realitzar-se a curt termini o que formen part d'una cartera d'instruments financers identificats i gestionats conjuntament per a la qual hi ha evidència de actuacions recents per obtenir guanys a curt termini i els instruments derivats que no hagin estat designats com a instruments de cobertura, inclosos aquells segregats d'instruments financers híbrids en aplicació d'allò que disposa la NIC 39.
 - Es consideren **passius financers inclosos en la cartera de negociació** aquells que s'han emès amb la intenció de tornar-los a adquirir en un futur pròxim o formen part d'una cartera d'instruments financers identificats o gestionats conjuntament, pels quals existeixen evidències d'actuacions recents per obtenir guanys a curt termini; les posicions curtes de valors fruit de vendes d'actius adquirits temporalment amb pacte de retrocessió no opcional o de valors rebuts en préstec; i els instruments derivats que no s'hagin designat com a instruments de cobertura, inclosos aquells segregats d'instruments financers híbrids en aplicació d'allò que disposa la NIC 39.
 - Es consideren **altres actius o passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues y guanys** aquells instruments financers híbrids composts simultàniament per un derivat implícit i per un instrument financer principal que, no formant part de la cartera de negociació, compleixen els requisits establerts en la NIC 39 per a comptabilitzar de forma separada el derivat implícit i l'instrument financer principal, no essent possible realitzar l'anomenada separació.

Els instruments financers classificats com a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys es valoren inicialment pel seu valor raonable i posteriorment les variacions produïdes en el valor raonable citat es registren amb contrapartida en l'epígraf de "Resultats d'operacions financeres" del compte de pèrdues i guanys consolidat, a excepció de les variacions en el valor raonable citat a causa dels rendiments meritats de l'instrument financer diferent dels derivats de negociació, que es registraran en els epígrafs d'"Interessos i rendiments assimilats", "Interessos i càrregues assimilades" o "Rendiments d'instruments de capital" del compte de pèrdues i guanys consolidat esmentat, tot atenent a la seva naturalesa. Els rendiments dels instruments de deute inclosos en aquesta categoria es calculen aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu.

- **Cartera d'inversió a venciment:** en aquesta categoria s'hi inclouen valors representatius de deute amb venciment fix i fluxos d'efectiu d'import determinat o determinable que el Grup manté, des de l'inici i en qualsevol data posterior, amb la intenció i amb la capacitat financera de mantenir-los fins al seu venciment.

Els valors representatius de deute inclosos en aquesta categoria es valoren inicialment al seu valor raonable, ajustat per l'import dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a la adquisició de l'actiu financer, els quals s'imputaran al compte de pèrdues i guanys consolidat a través de l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu definit en la NIC 39. Posteriorment, es valoren al seu cost amortitzat, calculat mitjançant el seu tipus d'interès efectiu.

Els interessos meritats per aquests valors, calculats mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu, es registren en l'epígraf "Interessos i rendiments assimilats" del compte de pèrdues i guanys consolidat. Les diferències de canvi dels valors denominats en divisa distinta de l'euro inclosos en aquesta cartera es registren d'acord amb allò que disposa la Nota 2.4. Les possibles pèrdues per deteriorament patides per aquests valors es registren d'acord amb allò que disposa la Nota 2.8.

- **Inversions creditícies:** en aquesta categoria s'hi inclouen els valors no cotitzats representatius de deute, el finançament prestat a tercers amb origen en les activitats típiques de crèdit i préstec realitzades per les entitats consolidades i els deutes que s'hi hagin contret per part dels compradors de béns i pels usuaris dels serveis que presten. S'hi inclouen també en aquesta categoria les operacions d'arrendament financer en les quals les societats consolidades actuen com a arrendadores.

Els actius financers inclosos en aquesta categoria es valoren inicialment pel seu valor raonable, ajustat per l'import de les comissions i dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, i que, d'acord amb allò que disposa la NIC 39, s'hagin d'imputar al compte de pèrdues i guanys consolidat mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu fins al seu venciment. Amb posterioritat a la seva adquisició, els actius adquirits en aquesta categoria es valoren al seu cost amortitzat.

Els actius adquirits a descompte es comptabilitzen per l'efectiu desemborsat i la diferència entre el seu valor de reembossament, efectiu que es reconeix com a ingrés financer conforme al mètode del tipus d'interès efectiu durant el període que resta fins al venciment.

Els interessos meritats per aquests valors, calculats mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu, es registren en l'epígraf "Interessos i rendiments assimilats" del compte de pèrdues i guanys consolidat. Les diferències de canvi dels valors denominats en divisa distinta de l'euro inclosos en aquesta cartera es registren d'acord amb allò que disposa la Nota 2.4. Les possibles pèrdues per deteriorament patides per aquests valors es registren d'acord amb allò que disposa la Nota 2.8.

- **Actius financers disponibles per a la venda:** en aquesta categoria s'hi inclouen els valors representatius de deute no classificats com a inversió a venciment, com a inversions creditícies, o de valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys propietat del Grup i els instruments de capital propietat del Grup corresponents a entitats que no siguin dependents, negocis conjunts o associats i que no s'hagin classificat com a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

Els instruments inclosos en aquesta categoria es valoren inicialment pel seu valor raonable, ajustat per l'import dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, els quals s'imputaran al compte de pèrdues i guanys consolidat mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu definit en la NIC 39, fins al seu venciment, tret que els actius financers no tinguin venciment fix, i en aquest cas s'imputen al compte de pèrdues i guanys quan es deteriorin o es produeixi la seva baixa del balanç consolidat. Posteriorment a la seva adquisició, els actius financers inclosos en aquesta categoria es valoren al seu valor raonable.

Tot i això, els instruments de capital, el valor raonable dels quals no es pugui determinar de forma suficientment objectiva, apareixen valorats en aquests comptes anuals consolidats pel seu cost, net de possibles deterioraments del seu valor, calculat d'acord amb els criteris explicats en la Nota 2.8.

Les variacions que es produeixen en el valor raonable dels actius financers classificats com a disponibles per a la venda, corresponents als seus interessos o dividendes meritats, es registren amb contrapartida en els epígrafs "Interessos i rendiments assimilats" (calculats en aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu) i "Rendiments d'instruments de capital" del compte de pèrdues i guanys consolidat, respectivament. Les pèrdues per deteriorament que hagin pogut patir aquests instruments, es comptabilitzen d'acord amb allò que disposa la Nota 2.8. Les diferències de canvi dels actius financers denominats en divises distintes de l'euro es registren d'acord amb allò que disposa la Nota 2.4.

La resta de canvis que es produeixen en el valor raonable dels actius financers des del moment de la seva adquisició, d'aquells títols classificats com a disponibles per a la venda, es comptabilitzen amb contrapartida en el patrimoni net del Grup en l'epígraf "Patrimoni net - Ajustos per valoració - Actius financers disponibles per a la venda" fins al moment en el qual es produeix la baixa de l'actiu financer, moment en què el saldo registrat en l'epígraf esmentat es registra en el compte de pèrdues i guanys consolidat en l'epígraf "Resultat d'operacions financeres - Actius financers disponibles per a la venda".

- **Passius financers al cost amortitzat:** en aquesta categoria d'instruments financers s'hi inclouen aquells passius financers que no s'han inclòs en cap de les categories anteriors.

Els passius emesos per les entitats consolidades que, en tenir la naturalesa jurídica de capital, no reuneixin les condicions per poder qualificar-se com a patrimoni net, és a dir, bàsicament, les accions emeses per les entitats consolidades que no incorporen drets polítics i que estableixen el dret per als seus tenidors del pagament de dividendes en el cas de complir-se determinades condicions, es classifiquen com a passius financers a cost amortitzat, llevat que el Grup els hagi designat com a passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys en cas de complir les condicions exigides.

Els passius financers inclosos en aquesta categoria es valoren inicialment pel seu valor raonable, ajustat per l'import dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'emissió del passiu financer, els quals s'imputaran al compte de pèrdues i guanys consolidat mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu definit en la NIC 39, fins al seu venciment. Posteriorment, es valoren al seu cost amortitzat, calculat mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu definit en la NIC 39.

Els interessos meritats per aquests valors, calculats mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu, es registren en l'epígraf "Interessos i càrregues assimilades" del compte de pèrdues i guanys consolidat. Les diferències de canvi dels valors denominats en divisa distinta de l'euro inclosos en aquesta cartera es registren d'acord amb allò que disposa la Nota 2.4. Els passius financers inclosos en operacions de cobertura de valor raonable es registren d'acord amb allò que disposa la Nota 2.3.

Tot i això, els instruments financers que s'hagin de considerar com a actius no corrents en venda d'acord amb allò que disposa la NIIF 5 es presenten registrats en els estats financers consolidats d'acord amb els criteris exposats en la Nota 2.19.

2.3. Cobertures comptables i mitigació de riscos

El Grup utilitza derivats financers com a part de la seva estratègia per disminuir l'exposició als riscos financers. Quan aquestes operacions compleixen determinats requisits establerts en la NIC 39, les operacions esmentades es consideren com de "cobertura".

Quan el Grup designa una operació com de cobertura, ho fa des del moment inicial de les operacions o dels instruments inclosos en la cobertura citada, tot documentant aquesta operació de cobertura de manera adequada. En la documentació d'aquestes operacions de cobertura s'identifiquen adequadament l'instrument o instruments coberts i l'instrument o instruments de cobertura, a més de la naturalesa del risc que es pretén cobrir; així com els criteris o mètodes seguits pel Grup per valorar l'eficàcia de la cobertura al llarg de tota la seva duració, tot atenent el risc que es pretén cobrir.

El Grup només considera com operacions de cobertura aquelles que es consideren altament eficaces al llarg de la seva duració. Una cobertura es considera altament eficaç si durant el termini previst de la seva duració les variacions que es produeixen en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu atribuïts al risc cobert en l'operació de cobertura de l'instrument o dels instruments financers coberts són compensats en la seva pràctica totalitat per les variacions en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons el cas, de l'instrument o dels instruments de cobertura.

Per mesurar l'efectivitat de les operacions de cobertura definides d'aquesta manera, el Grup analitza si des de l'inici i fins al final del termini definit per a l'operació de cobertura, es pot esperar, prospectivament, que els canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu de la partida coberta que siguin atribuïbles al risc cobert siguin compensats quasi completament pels canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons el cas, de l'instrument o instruments de cobertura i que, retrospectivament, els resultats de la cobertura hagin oscil·lat dintre d'un marge de variació del vuitanta al cent vint-i-cinc per cent respecte del resultat de la partida coberta.

Les operacions de cobertura realitzades pel Grup són cobertures de valor raonable i cobreixen l'exposició a la variació en el valor raonable d'actius i passius financers o de compromisos en ferm tot i que no reconeguts, o d'una porció identificada d'aquests actius, passius o compromisos en ferm, atribuïbles a un risc en particular i sempre que afectin al compte de pèrdues i guanys.

Pel que es refereix específicament als instruments financers designats com a partides cobertes i de cobertura comptable, les diferències de valoració - amb el que es refereix al tipus de risc cobert -, es reconeixen directament al compte de pèrdues i guanys consolidat.

El Grup interromp el compte de les operacions de cobertura, en tant que operacions d'aquesta índole, quan l'instrument de cobertura venç o es ven, quan l'operació de cobertura deixa de complir els requisits per poder considerar-se com a tal o es procedeix a revocar la consideració de l'operació com si fos de cobertura.

Quan d'acord amb allò que disposa el paràgraf anterior, es produeixi la interrupció de l'operació de cobertura de valor raonable, en el cas de partides cobertes valorades al seu cost amortitzat, els ajustos en el seu valor realitzats amb motiu de l'aplicació de la comptabilitat de cobertures descrites anteriorment s'imputen al compte de resultats fins al venciment dels instruments coberts, tot aplicant el tipus d'interès efectiu calculat de nou en la data d'interrupció de l'operació de cobertura citada.

2. 4. Operacions en moneda estrangera

2. 4. 1. Moneda funcional:

La moneda funcional del Grup és l'euro. Conseqüentment, tots els saldos i transaccions denominats en monedes diferents a l'euro es consideren denominats en "moneda estrangera".

El desglossament del seu contravalor en milers d'euros dels principals saldos d'actiu i passiu del balanç consolidat mantinguts en moneda estrangera, tot atenent a la naturalesa de les partides que els integren i a les divises més significatives en què es troben denominats és el següent:

Naturalesa dels Saldos en Moneda Estrangera	Contravalor en milers d'euros			
	2007		2006	
	Actius	Passius	Actius	Passius
Saldos en dòlars nord-americans				
Caixa, Monedes i bitllets	29	-	17	-
Entitats de crèdit espanyoles a Espanya	3.264	1	2.827	-
Crèdit a altres sectors residents	60	-	-	-
Crèdit a altres sectors no residents	-	-	-	-
Dipòsit d'altres sectors residents	-	3.300	-	2.816
Dipòsit d'altres sectors no residents	-	25	-	4
Resta	103	80	882	885
	3.456	3.406	3.726	3.705
Saldos en lliures esterlines				
Caixa, Monedes i bitllets	12	-	6	-
	12	-	6	-
Saldos en francs suïssos				
Caixa, Monedes i bitllets	3	-	9	-
Entitats de crèdit espanyoles a Espanya	6	-	6	-
Dipòsits d'altres sectors residents	-	6	-	6
	9	6	15	6
Saldos en dòllars canadencs				
Caixa, Monedes i bitllets	13	-	5	-
	13	-	5	-
Saldos en altres divises				
Caixa, Monedes i bitllets	32	-	35	-
	32	-	35	-
Total saldos denominats en moneda estrangera	3.522	3.412	3.787	3.711

2. 4. 2. Registre de les diferències de canvi:

Les diferències de canvi que es produeixen al convertir els saldos en moneda estrangera a la moneda funcional de les entitats consolidades i de les seves sucursals es registren, amb caràcter general pel seu import net, en l'epígraf "Diferències de canvi (net)" del compte de pèrdues i guanys consolidat, a excepció de les diferències de canvi produïdes en instruments financers classificats en el seu valor raonable amb canvis de pèrdues i guanys, que es registren en el compte de pèrdues i guanys sense diferenciar-les de la resta de variacions que pugui patir el seu valor raonable.

Tot i això, es registren en l'epígraf del patrimoni net consolidat "Ajustos per valoració - Diferències de canvi" del balanç de situació consolidat fins al moment en què es realitzin, les diferències de canvi sorgides en partides no monetàries el valor raonable de les quals s'ajusta amb contrapartida en el patrimoni net.

Els tipus de canvi utilitzats pel Grup per a realitzar la conversió dels saldos denominats en moneda estrangera a euros a efectes de l'elaboració dels comptes anuals consolidats han estat els publicats pel Banc Central Europeu.

2. 5. Reconeixement d'Ingressos i Despeses

Seguidament es resumeixen els criteris comptables més significatius utilitzats pel Grup per al reconeixement dels seus ingressos i despeses:

2. 5. 1. Ingressos i despeses per interessos, dividends i conceptes assimilats:

Amb caràcter general, els ingressos i despeses per interessos i conceptes que hi tinguin assimilats es reconeixen en termes comptables en funció del seu període de meritació, per aplicació del mètode d'interès efectiu definit en la NIC 39. Els dividends percebuts d'altres societats es reconeixen com a ingrés en el moment en què neix el dret a percebre'ls per part de les entitats consolidades.

2. 5. 2. Comissions, honoraris i conceptes assimilats:

Els ingressos i despeses en concepte de comissions es registren al compte de pèrdues i guanys amb criteris diferents segons la seva naturalesa.

Les comissions financeres, com ara les comissions d'obertura de préstecs i crèdits, formen part del rendiment o cost efectiu d'una operació financera i es reconeixen en el mateix capítol que els productes o costos financers, és a dir, "Interessos i rendiments assimilats" i "Interessos i càrregues assimilades". Aquestes comissions que es cobren per anticipat, s'imputen al compte de pèrdues i guanys al llarg de la vida de l'operació, excepte quan es compensen costos directes relacionats.

Les comissions que compensen costos directes relacionats, entesos com aquells que no s'haguessin produït si no s'hagués realitzat l'operació, es registren al capítol "Altres productes d'explotació" en el moment de constituir-se l'operació d'actiu. Individualment, aquestes comissions no superen el 0,4% del principal de l'instrument financer, amb el límit màxim de 400 euros. L'excés sobre aquests límits s'imputa al compte de pèrdues i guanys al llarg de la vida de l'operació. Quan l'import no supera els 90 euros es reconeix de forma immediata en el compte de pèrdues i guanys (vegeu Nota 41).

Les comissions no financeres, derivades de la prestació de serveis, es registren en els epígrafs "Comissions percebudes" i "Comissions pagades", al llarg del període de prestació del servei, a excepció de les que responen a un acte singular que es meriten en el moment en el que es produeixen.

2. 5. 3. Ingressos i despeses no financers:

Es reconeixen en termes comptables d'acord amb el criteri de meritament.

2. 5. 4. Cobraments i pagaments diferits en el temps:

Es reconeixen en termes comptables per l'import que resulta d'actualitzar financerament a taxes de mercat els fluxos d'efectiu previstos.

2. 6. Compensacions de saldos

Solament es compensen entre si - i, conseqüentment, es presenten en el balanç de situació consolidat pel seu import net - els saldos deutors i creditors amb origen en transaccions que, contractualment o per imperatiu d'una norma legal, contempnen la possibilitat de compensació i es té la intenció de liquidar-los pel seu import net o de realitzar l'actiu i procedir al pagament del passiu de forma simultània.

2. 7. Transferències d'actius financers

El tractament comptable de les transferències d'actius financers està condicionat per la forma en què es traspassen a tercers els riscos i beneficis associats als actius que es transfereixen:

- Si els riscos i beneficis dels actius transferits es traspassen substancialment a tercers - cas de les vendes incondicionals, de les vendes amb pacte de recompra pel seu valor raonable en la data de la recompra, de les vendes d'actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa profundament fora de diner, del fet de les titulitzacions d'actius en què el cedent no reté finançaments subordinats ni concedeix cap tipus de millora creditícia als nous titulars i altres casos similars -, l'actiu financer transferit es dona de baixa del balanç; tot reconeixent-se simultàniament qualssevol dret o obligació retingut o creat com a conseqüència de la transferència.
- Si es retenen substancialment els riscos i beneficis associats a l'actiu financer transferit - cas de les vendes d'actius financers amb pacte de recompra per un preu fix o pel preu de venda més un interès, dels contractes de préstecs de valors en què el prestatari té l'obligació de tornar els mateixos o similars actius, les titulitzacions d'actius financers en què es mantinguin finançaments subordinats o altre tipus de millores creditícies que absorbeixin substancialment les pèrdues creditícies esperades per als actius titulitzats i altres casos anàlegs -, l'actiu financer transferit no es dona de baixa del balanç i es continua valorant amb els mateixos criteris emprats abans de la transferència. Per contra, es reconeixen en matèria comptable, sense compensar-se entre si:

- Un passiu financer associat per un import igual al de la contraprestació rebuda; que es valora posteriorment al seu cost amortitzat.
- Tant els ingressos de l'actiu financer transferit, però no donat de baixa com les despeses del nou passiu financer.

D'acord amb l'exposat anteriorment, els actius financers solament es donen de baixa del balanç quan s'han extingit els fluxos d'efectiu que generen o quan s'han transferit substancialment a tercers els riscos i beneficis que porten implícits.

No obstant l'anterior, i d'acord amb la normativa vigent, el tractament comptable indicat només és d'aplicació a totes les transferències d'actius financers que han sorgit a partir del 1 de gener de 2004 i no pels anteriors.

En la Nota 33.5 es resumeixen les circumstàncies més significatives de les principals transferències d'actius que es trobaven en vigor al tancament de l'exercici 2007 que no han suposat la baixa dels actius del balanç de situació consolidat.

2. 8. Deteriorament del valor dels actius financers

Un actiu financer es considera deteriorat - i, conseqüentment, es corregeix el seu valor en llibres per reflectir l'efecte del deteriorament - quan existeix una evidència objectiva que s'han produït esdeveniments que donen lloc a:

- En el cas d'instruments de deute (crèdits i valors representatius de deute), un impacte negatiu en els fluxos d'efectiu futurs que es van estimar en el moment de formalitzar-se la transacció.
- En el cas d'instruments de capital, que no pugui recuperar-se íntegrament el seu valor en llibres.

Com a criteri general, la correcció del valor en llibres dels instruments financers a causa del seu deteriorament s'efectua amb càrrec al compte de pèrdues i guanys consolidat del període en el qual tal deteriorament es manifesta i les recuperacions de les pèrdues per deteriorament prèviament registrades, en cas de produir-se, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys consolidat del període en el qual el deteriorament s'elimina o es redueix.

Quan es considera remota la recuperació de qualsevol import registrat, aquest s'elimina del balanç de situació consolidat, sense perjudici de les actuacions que puguin efectuar les entitats consolidades per intentar aconseguir el seu cobrament fins que no s'hagin extingit definitivament els seus drets; ja sigui per prescripció, condonació o per altres causes.

A continuació es presenten els criteris aplicats pel Grup per determinar les possibles pèrdues per deteriorament existents en cadascuna de les diferents categories d'instruments financers, així com el mètode seguit per al càlcul de les cobertures comptabilitzades pel deteriorament esmentat:

2. 8. 1. Instruments de deute valorats en el seu cost amortitzat:

L'import de les pèrdues per deteriorament experimentades per aquests últims instruments coincideix amb la diferència positiva entre els seus respectius valors en llibres i els valors actuals dels seus fluxos d'efectiu futurs previstos. El valor de mercat dels instruments de deute cotitzats es considera una estimació raonable del valor actual dels seus fluxos d'efectiu futurs.

En l'estimació dels fluxos d'efectiu futurs dels instruments de deute es té en consideració:

- La totalitat dels imports que està previst obtenir durant la vida romanent de l'instrument; fins i tot, si procedeix, dels que puguin tenir el seu origen en les garanties amb què compti (un cop deduïts els costos necessaris per a la seva adjudicació i posterior venda). La pèrdua per deteriorament considera l'estimació de la possibilitat de cobrament dels interessos meritats, vençuts i no cobrats.
- Els diferents tipus de risc a què està subjecte cada instrument, i
- Les circumstàncies en què previsiblement es produiran els cobraments.

Posteriorment, els fluxos d'efectiu citats s'actualitzen al tipus d'interès efectiu de l'instrument (si el seu tipus contractual fos fix) o al tipus d'interès contractual efectiu en la data de l'actualització (quan aquest sigui variable).

Pel que fa específicament a les pèrdues per deteriorament que porten la seva causa en la materialització del risc d'insolvència dels obligats al pagament (risc de crèdit), un instrument de deute pateix deteriorament per insolvència:

- Quan s'evidencia un enviliment en la capacitat de pagament de l'obligat a fer-ho, ja sigui posat de manifest per la seva morositat o per raons distintes d'aquesta, i/o
- Per materialització del "risc - país", tot entenent com a tal, el risc que concorre en els deutors residents en un país per circumstàncies diferents del risc comercial habitual.

El procés d'avaluació de les possibles pèrdues per deteriorament d'aquests actius es duu a terme:

- Individualment, per a tots els instruments de deute significatius i pels que, no essent significatius, no són susceptibles d'ésser classificats en grups homogenis d'instruments de característiques similars tot atenent al tipus d'instrument, sector d'activitat del deutor i àrea geogràfica de la seva activitat, tipus de garantia, antiguitat dels imports vençuts, etc.
- Col·lectivament, el Grup estableix diferents classificacions de les operacions en atenció a la naturalesa dels obligats al pagament i de les condicions del país en què resideixen, situació de l'operació i tipus de garantia amb què compta, antiguitat de la morositat, etc., i fixa per a cadascun d'aquests grups de risc les pèrdues per deteriorament ("pèrdues identificades") que han de ser reconegudes en els comptes anuals de les entitats consolidades.

Adicionalment, a les pèrdues identificades, el Grup reconeix una pèrdua global per deteriorament dels riscos classificats en situació de "normalitat" - i que, per tant, no hagin estat identificades específicament. Aquesta pèrdua es quantifica per aplicació dels paràmetres establerts pel Banc d'Espanya basant-se en la seva experiència i de la informació que té del sector bancari espanyol, que es modifiquen quan les circumstàncies així ho aconsellen.

2. 8. 2. Instruments de deute classificats com a disponibles per a la venda:

La pèrdua per deteriorament dels valors representatius de deute inclosos en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda equival, en el seu cas, a la diferència positiva entre el seu cost d'adquisició (net de qualsevol amortització de principal) i el seu valor raonable; un cop deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys. La disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència per deteriorament.

En el cas de pèrdues per deteriorament sorgides per raó d'insolvència de l'emissor dels títols de deute classificats com a disponibles per a la venda, el procediment seguit pel Grup per al càlcul de les pèrdues esmentades coincideix amb el criteri explicat anteriorment en l'apartat 2.8.1 per als instruments de deute valorats al seu cost amortitzat.

Quan existeixi una evidència objectiva que les diferències negatives sorgides en la valoració d'aquests actius tenen l'origen en el seu deteriorament, aquestes es deixen de presentar en l'epígraf del patrimoni net del Grup "Ajust per valoració - Actius financers disponibles per a la venda" i es registren per un import acumulat com a deteriorat fins aleshores en el compte de pèrdues i guanys consolidat. De recuperar-se posteriorment la totalitat o part de les pèrdues per deteriorament, el seu import es reconeixeria en el compte de pèrdues i guanys del període en què es produeix la recuperació.

De la mateixa manera, les diferències negatives sorgides en la valoració dels instruments de deute que siguin classificats com a "actius no corrents en venda" que es trobessin registrades dins del patrimoni net consolidat del Grup es consideraran realitzades i, conseqüentment, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys consolidat en el moment en el qual es produeix la classificació dels actius com a "no corrents en venda".

2. 8. 3. Instruments de capital classificats com a disponibles per a la venda:

La pèrdua per deteriorament dels valors representatius de deute inclosos en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda equival, en el seu cas, a la diferència positiva entre el seu cost d'adquisició (net de qualsevol amortització de principal) i el seu valor raonable; un cop deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys. La disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament.

Els criteris seguits per al registre de les pèrdues per deteriorament dels instruments de capital classificats com a disponibles per a la venda són similars als aplicables a "instruments de deute" (segons s'expliquen en la Nota 2.8.2.); tret que no sigui pel fet que qualsevol recuperació que es produeixi de les pèrdues citades es reconegui en l'epígraf "Ajustos per valoració - Actius financers disponibles per a la venda".

2. 8. 4. Instruments de capital valorats a cost:

Les pèrdues per deteriorament dels instruments de capital valorats al seu cost d'adquisició equivalen a la diferència entre el seu valor en llibres i el valor actual dels fluxos de caixa futurs esperats, actualitzats al tipus de rendibilitat de mercat per a d'altres valors similars. La disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament. En l'estimació del deteriorament d'aquest tipus d'actius es pren en consideració el patrimoni net de l'entitat participada.

Les pèrdues per deteriorament es registren en el compte de pèrdues i guanys consolidat del període en el qual es manifesten, tot minorant directament el cost de l'instrument. Aquestes pèrdues solament es poden recuperar posteriorment en el cas de venda dels actius.

2. 9. Garanties financeres i les seves provisions constituïdes

Es consideren "garanties financeres" els contractes pels quals una entitat s'obliga a pagar quantitats concretes per compte d'un tercer en el supòsit de no fer-ho aquest últim; independentment de la forma en què estigui instrumentada l'obligació: fiança, aval financer o tècnic, crèdit documentari irrevocable emès o confirmat per l'entitat, etc. Aquestes operacions es registren a la pro-memòria del balanç de situació com a "Riscos contingents".

Les garanties financeres, sigui qui sigui el seu titular, instrumentació o altres circumstàncies, s'analitzen periòdicament amb l'objectiu de determinar el risc de crèdit a què estan exposades i, si escau, en estimar les necessitats de constituir-ne provisió; que es determina per aplicació de criteris similars als establerts per quantificar les pèrdues per deteriorament experimentades pels instruments de deute valorats al seu cost amortitzat.

Les provisions constituïdes sobre aquestes operacions es troben comptabilitzades en l'epígraf "Provisions – Provisions per riscos i compromisos contingents" del passiu del balanç consolidat. La dotació i recuperació de les provisions esmentades es registra amb contrapartida en l'epígraf "Dotació a provisions (net)" del compte de pèrdues i guanys consolidat.

En la circumstància que fos necessari constituir una provisió per aquestes garanties financeres, les comissions pendents de meritació associades a aquestes operacions, que es troben registrades en l'epígraf "Periodificacions" del passiu del balanç de situació consolidat, es classificarien de nou en la corresponent provisió.

2. 10. Comptabilització de les operacions d'arrendament

2. 10. 1. Arrendaments financers:

Es consideren operacions d'arrendament financer aquelles en què substancialment tots els riscos i avantatges que recauen sobre el bé objecte de l'arrendament es transfereixen a l'arrendatari.

A 31 de desembre de 2006 i 2007 el Grup no posseeix operacions d'arrendament financer.

2. 10. 2. Arrendaments operatius:

En les operacions d'arrendament operatiu, la propietat del bé arrendat i substancialment tots els riscos i avantatges que recauen sobre el bé romanen en l'arrendador.

Quan les entitats consolidades actuen com a arrendadores en operacions d'arrendament operatiu, presenten el cost d'adquisició dels béns arrendats en l'epígraf "Actiu Material"; ja sigui com a "Inversions immobiliàries" ja sigui com a "Altres actius cedits en arrendament operatiu", tot depenent de la naturalesa dels actius objecte de l'arrendament citat. Aquests actius s'amortitzen d'acord amb les bases d'actuació adoptades per als actius materials similars d'ús propi i els ingressos procedents dels contractes d'arrendament es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys consolidat de forma lineal en l'epígraf "Altres productes d'explotació".

Quan les entitats consolidades actuen com a arrendatàries en operacions d'arrendament operatiu, les despeses d'arrendament tot incloent-hi els incentius concedits, si escau, per l'arrendador, es carreguen linealment als seus comptes de pèrdues i guanys consolidats en l'epígraf "Altres despeses generals d'administració".

2. 11. Despeses de personal

2.11.1. Compromisos per pensions:

En virtut de les reglamentacions i convenis vigents, la Caixa es veu obligada a complementar al seu personal les percepcions de la Seguretat Social en els casos de jubilació, viduitat, orfenesa, incapacitat permanent o gran invalidesa; per als empleats contractats a partir de la publicació del XIVè Conveni Col·lectiu (maig de 1986) la Caixa es troba alliberada d'aquest compromís per als casos de jubilació, en els termes establerts en l'esmentat conveni.

A finals de l'any 2001 la Caixa va signar un acord laboral que va suposar la liquidació del sistema anterior de càlcul dels compromisos per pensions del personal actiu, passant a un sistema d'aportació definida, reconeixent uns serveis passats l'import dels quals va ésser aportat en data 28 de desembre de 2001, bàsicament, a un pla de pensions, per 6.054 milers d'euros. Els compromisos per pensions amb el personal passiu, d'acord amb l'autorització del Ministeri d'Economia i Hisenda, continua cobert mitjançant un fons intern de provisió per a pensions registrat en l'epígraf "Provisions – Fons per pensions i obligacions similars" del passiu dels balanços de situació consolidats adjunts (vegeu Nota 42).

Les aportacions al pla de pensions meritades en els exercicis 2007 i 2006, segons l'acord esmentat, s'han enregistrat a l'epígraf "Despeses de personal" del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt (vegeu Nota 42).

Les dotacions al fons intern de pensions dels exercicis 2007 i 2006, corresponent a la imputació d'un cost financer del fons citat es presenta sota l'epígraf "Interessos i càrregues assimilades" del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt (vegeu Nota 35).

A 31 de desembre de 2007 i 2006, no existia cap import pendent d'aportació a plans externs d'aportació definida.

2.11.2 Altres retribucions a llarg termini:

2. 11. 2. 1. Prejubilacions:

En l'exercici 2003, com a conseqüència de l'acord laboral subscrit el 4 de setembre de 2003, es va posar en marxa un programa de jubilació parcial pel personal fix de l'Entitat que compleixi els requisits establerts en el Reial Decret 1131/2002. Aquest acord, que tenia una duració d'un any i era renovable tàcitament si no era denunciat per una de les parts, no es va renovar i va vèncer amb data 4 de setembre de 2004. Amb data 22 de desembre de 2004 es va posar en marxa un nou programa de jubilació parcial amb les mateixes condicions que l'esmentat anteriorment, que tenia vigència fins el 31 de desembre de 2007, i ha estat renovat amb les mateixes condicions fins el 31 de desembre del 2008. La totalitat del cost per sous, salaris, colitzacions a la Seguretat Social, aportacions definides a plans de pensions, etc., fins l'edat de jubilació acordada amb els treballadors que s'hagin adherit al programa en els exercicis 2003 a 2007 així com els que s'estima que s'adheriran a l'exercici 2008, figura cobert amb un fons específic que a 31 de desembre de 2007 mantenia un saldo de 1.822 milers d'euros, inclòs a l'epígraf "Provisions – Fons per pensions i obligacions similars" del balanç de situació adjunt. En l'exercici 2007 s'ha dotat un import de 993 milers d'euros corresponents al cost estimat d'aquells que s'adheriran en el 2008 (vegeu Nota 42).

Els imports registrats per compromisos per pensions i jubilacions parcials al tancament dels exercicis 2007 i 2006 pujaven a 8.322 i 7.701 milers d'euros, i es troben registrats a l'epígraf "Provisions – Fons per pensions i obligacions similars" dels balanços consolidats a aquestes dates (vegeu Nota 42).

2. 11. 2. 2. Mort i invalidesa:

Els compromisos assumits pel Grup per a la cobertura de les contingències de mort i invalidesa dels empleats durant el període en què estan en actiu i que es troben coberts mitjançant pòlisses d'assegurances contractades amb CASER es registren en el compte de pèrdues i guanys consolidat per un import igual a les primes de les pòlisses citades d'assegurances meritades a cada exercici.

L'import meritat per aquestes pòlisses d'assegurança en l'exercici 2007, que es troba registrat en l'epígraf "Despeses de personal" del compte de pèrdues i guanys consolidat ha pujat a 226 milers d'euros (254 milers d'euros en l'exercici 2006).

2. 12. Impost sobre beneficis

La despesa per l'Impost sobre Societats es reconeix al compte de pèrdues i guanys consolidat, excepte quan siguin conseqüència d'una transacció els resultats de la qual es registren directament en el patrimoni net; en aquest supòsit, l'impost sobre beneficis també queda registrat amb contrapartida en el patrimoni net del Grup.

La despesa per l'impost sobre beneficis de l'exercici es calcula com l'impost a pagar respecte al resultat fiscal de l'exercici, ajustat per l'import de les variacions produïdes durant l'exercici en els actius i passius registrats derivats de diferències temporàries, dels crèdits per deduccions i bonificacions fiscals i de les possibles bases imposables negatives (vegeu Nota 28).

El Grup considera que existeix una diferència temporària quan hi ha una diferència entre el valor en llibres i la base fiscal d'un element patrimonial. Es considera com a base fiscal d'un element patrimonial l'import que té atribuït a efectes fiscals. Es considera una diferència temporària imposable aquella que generarà en el futur l'obligació per al Grup de realitzar algun pagament a l'administració corresponent. Es considera una diferència temporària deduïble aquella que generarà per al Grup algun dret de reembossament o un pagament menor que s'hagi de fer a l'administració corresponent en el futur.

Els crèdits per deduccions i bonificacions i els crèdits per bases imposables negatives, són imports que, tot havent-se produït, realitzat o obtingut el resultat per generar-ne el seu dret, no s'apliquen fiscalment en la declaració corresponent fins que se n'acompleixin els condicionats establerts en la normativa tributària, tot considerant-se probable per part del Grup la seva aplicació en exercicis futurs.

Es consideren actius i passius per impostos corrents aquells impostos que es preveuen recuperables o pagadors de l'administració respectivament, en un termini que no excedeixi dels 12 mesos des de la data del seu registre. Per una altra banda, es consideren actius i passius per impostos diferits aquells imports que s'espera recuperar o pagar, respectivament, de l'administració corresponent en exercicis futurs.

Es reconeixen passius per impostos diferits per a totes les diferències temporàries imposables. No obstant això, es reconeix un passiu per impostos diferits per a les diferències temporàries imposables derivades d'inversions en societats dependents i empreses associades, i de participacions en negocis conjunts, tret de quan el Grup pot controlar la reversió de les diferències temporàries i és probable que aquestes no siguin revertides en un futur previsible. Tampoc es registren passius per impostos diferits amb origen en el compte d'un fons de comerç.

Per la seva banda, el Grup sols registra actius per impostos diferits amb origen en diferències temporàries deduïbles, en crèdits per deduccions o bonificacions o per l'existència de bases imposables negatives si s'acompleixen les següents condicions:

- Els actius per impostos diferits solament es reconeixen en el cas que es consideri probable que les entitats consolidades hagin de tenir en el futur suficients guanys fiscals contra les quals poder-los fer efectius; i
- En el cas d'actius per impostos diferits amb origen en bases imposables negatives, aquestes s'han produït per causes identificades que és improbable que es repeteixin.

No es registren ni actius ni passius amb origen en impostos diferits quan inicialment es registri un element patrimonial, que no sorgeixi en una combinació de negocis i que en el moment del seu registre no hagi afectat ni el resultat comptable ni el fiscal.

En ocasió de cada tancament comptable, es revisen els impostos diferits registrats (tant actius com passius) amb la finalitat de comprovar que es mantenen vigents, tot efectuant-se'n les oportunes correccions d'acord amb els resultats de les anàlisis realitzades.

En aquest sentit, la LLei 35/2006 de 28 de novembre, de l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques i de modificació parcial de les lleis dels Impostos sobre Societats, sobre la Renda de no Residents i sobre el Patrimoni, va establir, entre altres aspectes, la reducció en dos anys del tipus de gravamen general de l'Impost sobre Societats, que fins el 31 de desembre de 2006 es situaba en el 35%, de forma que aquest tipus va quedar fixat de la següent manera:

Períodes Impositius que Comencin a Partir de:	Tipus de Gravamen
01 – 01 – 2007	32,5%
01 – 01 – 2008	30,0%

Per aquest motiu, en l'exercici 2006 el Grup va procedir a reestimar, tenint en compte l'exercici en que previsiblement es produirà la reversió corresponent, l'import dels actius i passius per impostos diferits i crèdits fiscals comptabilitzats al balanç de situació (vegeu la Nota 28), imports reestimats de nou en l'exercici 2007 per tal de deixar-los correctament adaptats un cop conegudes les xifres efectivament revertides.

2. 13. Actius materials

2. 13. 1. Actiu material d'ús propi:

L'immobilitzat d'ús propi inclou aquells actius, en propietat que el Grup té per al seu ús actual o futur amb propòsits administratius distints dels de l'Obra Social o per a la producció o subministrament de béns i que s'espera que siguin emprats durant més d'un exercici econòmic. Entre d'altres, s'hi inclouen en aquesta categoria els actius materials rebuts per les entitats consolidades per a la liquidació, total o parcial, d'actius financers que representen drets de cobrament davant de tercers i als quals es preveu donar-los un ús continuat i propi.

Les NIIF donen l'opció de registrar com a cost dels actius materials de lliure disposició el seu valor raonable a 1 de gener de 2004, però en cap cas es pot aplicar als actius afectes a l'Obra Social. D'acord amb el que s'ha esmentat anteriorment, la Caixa va actualitzar el valor d'adquisició dels immobles d'ús propi prenent com a base les taxacions realitzades per taxadors autoritzats pel Banc d'Espanya, d'acord amb allò disposat en l'Ordre Ministerial 805/2003. La revaloració es va registrar a l'epígraf "Reserves de revaloració" dels balanços de situació adjunts i es reclassifiquen a l'epígraf "Altres reserves" a mesura que els actius es donen de baixa per amortització, deteriorament o disposició, en la proporció que correspongui a la revaloració.

L'amortització es calcula, tot aplicant el mètode lineal, sobre el cost d'adquisició dels actius menys el seu valor residual, ben entès que els terrenys sobre els quals s'assenten els edificis i altres construccions tenen una vida indefinida i que, per tant, no són objecte d'amortització.

Les dotacions anuals en concepte d'amortització dels actius materials es realitzen amb contrapartida en l'epígraf "Amortització - Actiu material" del compte de pèrdues i guanys consolidat i, bàsicament, equivalen als percentatges d'amortització següents (determinats en funció dels anys de la vida útil estimada, com a mitjana, dels diferents elements):

	Percentatge anual
Edificis d'ús propi	1% - 2%
Mobiliari	10% - 15%
Instal.lacions	6% - 12%
Equips informàtics i les seves instal.lacions	10% - 25%

A ocasió de cada tancament comptable, les entitats consolidades analitzen si existeixen indicis, tant interns com externs, que el valor net dels elements del seu actiu material excedeixi del corresponent import recuperable; en aquest cas, redueixen el valor en llibres de l'actiu associat fins al seu import recuperable i ajusten els càrrecs futurs en concepte d'amortització en proporció al seu valor en llibres ajustat i a la seva nova vida útil romanent, en cas que en fos necessària una nova estimació. Aquesta reducció del valor en llibres dels actius materials d'ús propi es realitza, en cas que sigui necessari, amb càrrec a l'epígraf "Pèrdues per deteriorament - Actiu material" del compte de pèrdues i guanys consolidat.

De forma similar, quan existeixen indicis que s'ha recuperat el valor d'un actiu material deteriorat, les entitats consolidades registren la reversió de la pèrdua per deteriorament comptabilitzada en períodes anteriors, mitjançant el corresponent abonament a l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d' Actius (net) - Actiu material" del compte de pèrdues i guany consolidat i ajusten en conseqüència els càrrecs futurs en concepte d'amortització. En cap cas, la reversió de la pèrdua per deteriorament d'un actiu pot suposar l'increment del seu valor en llibres per damunt del que tindria si no s'haguessin reconegut pèrdues per deteriorament en exercicis anteriors.

Així mateix, al menys amb una periodicitat anual, es procedeix a revisar la vida útil estimada dels elements del immobilitzat material d'ús propi, de cara a detectar-ne canvis significatius que, si s'escau, s'ajustaran mitjançant la corresponent correcció del càrrec al compte de pèrdues i guany consolidat d'exercicis futurs en concepte de la seva amortització en virtut de les noves vides útils.

Les despeses de conversió i manteniment dels actius materials d'ús propi es carreguen als resultats de l'exercici en què incorren, en el capítol "Altres despeses generals d'administració" del compte de pèrdues i guany consolidat. Els costos financers incorreguts a conseqüència del finançament dels elements de l'immobilitzat material d'ús propi s'imputen al compte de resultats en el moment de la seva meritació, no formant-ne part del cost d'adquisició.

2. 13. 2. Inversions immobiliàries:

L'epígraf "Actiu Material - Inversions immobiliàries" del balanç de situació consolidat recull els valors nets dels terrenys, edificis i altres construccions que es mantenen ja sigui per explotar-los en règim de lloguer, ja sigui per obtenir-ne una plusvàlua en la seva venda com a conseqüència dels increments que es produeixen en el futur en els respectius preus de mercat.

Els criteris aplicats per al reconeixement del cost d'adquisició de les inversions immobiliàries, per a la seva amortització, per a l'estimació de les seves respectives vides útils i per al registre de les seves possibles pèrdues per deteriorament coincideixen amb els descrits en relació amb els actius materials d'ús propi (vegeu Nota 2.13.1).

2. 13. 3. Afecte a l'Obra Social

En l'epígraf "Actiu Material - afecte a l'Obra Social" del balanç de situació consolidat, s'inclou el valor net comptable dels actius materials afectes a l'Obra Social de la Caixa.

Els criteris aplicats per al reconeixement del cost d'adquisició dels actius afectes a l'Obra Social, per a la seva amortització, per a l'estimació de les seves respectives vides útils i per al registre de les seves possibles pèrdues per deteriorament coincideixen amb els descrits en relació amb els actius materials d'ús propi (vegeu Nota 2.13.1), excepte que els càrrecs que s'hagin de fer en concepte d'amortització i el registre de la dotació i de la recuperació del possible deteriorament que poguessin patir aquests actius no es comptabilitza amb contrapartida en el compte de pèrdues i guany consolidat, sinó amb contrapartida en l'epígraf "Altres passius - Fons Obra Social" del balanç de situació consolidat.

2. 14. Actius intangibles

Es consideren actius intangibles aquells actius no monetaris identificables, encara que sense aparença física, que sorgeixen com a conseqüència d'un negoci jurídic o hagin estat desenvolupats internament per les entitats consolidades. Únicament es reconeixen en matèria comptable aquells actius intangibles el cost dels quals pot estimar-se de manera raonablement objectiva i dels quals les entitats consolidades estimen probable obtenir-ne en el futur beneficis econòmics.

Els actius intangibles es reconeixen inicialment pel seu cost d'adquisició o producció i, posteriorment, es valoren al seu cost menys, segons escaigui, la seva corresponent amortització acumulada i les pèrdues per deteriorament que hagin experimentat.

2. 14. 1. Fons de comerç:

Correspon a les diferències positives entre el cost de les participacions en el capital de les entitats consolidades i valorades pel mètode de la participació respecte dels corresponents valors teòrics i comptables adquirits, ajustats en la data de primera consolidació. A 31 de desembre de 2007 i 2006 el Grup no té registrat cap fons de comerç.

2. 14. 2. Altres actius intangibles:

Els actius intangibles, diferents del fons de comerç, es registren en el balanç consolidat pel seu cost d'adquisició o producció, net de la seva amortització acumulada i de les possibles pèrdues per deteriorament que haguessin pogut patir.

Els actius immaterials poden ser de "vida útil indefinida" - quan, sobre la base de les anàlisis realitzades de tots els factors rellevants, es conclou que no existeix un límit previsible del període durant el qual s'espera que generaran fluxos d'efectiu nets a favor de les entitats consolidades - o de "vida útil definida", en els casos restants.

Els actius intangibles de vida útil indefinida no s'amortitzen, si bé, amb ocasió de cada tancament comptable, les entitats consolidades revisen les seves vides útils restants amb la finalitat d'assegurar-se que aquestes segueixen sent indefinides o, en cas contrari, de procedir en conseqüència.

Els actius intangibles amb vida definida s'amortitzen en funció d'ella mateixa, tot aplicant-se criteris similars als adoptats per a l'amortització dels actius materials i estan conformats, bàsicament, per tots les aplicatius informàtics de nova implantació utilitzats per la Caixa. L'amortització anual dels elements de l'immobilitzat immaterial de vida útil definida es registra en l'epígraf "Amortització - Actiu intangible" del compte de pèrdues i guany consolidat.

Tant pels actius intangibles de vida útil indefinida com pels de vida útil definida, les entitats consolidades reconeixen en matèria comptable qualsevol pèrdua que s'hagi pogut produir en el valor registrat d'aquests actius amb origen en el seu deteriorament, tot utilitzant com a contrapartida l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) - Altres actius intangibles" del compte de pèrdues i guany consolidat. Els criteris pel reconeixement de les pèrdues per deteriorament d'aquests actius i, en el seu cas, de les recuperacions de les pèrdues per deteriorament registrades en exercicis anteriors són similars als aplicats per als actius materials d'ús propi (vegeu Nota 2.13.1).

2. 15. Existències

Aquest epígraf del balanç de situació consolidat recull els actius no financers que les entitats consolidades:

- Mantenen per a la seva venda en el curs ordinari del seu negoci,
- Tenen un procés de producció, construcció o desenvolupament amb aquesta finalitat, o
- Preveuen consumir-los en el procés de producció o en la prestació de serveis.

Conseqüentment, es consideren existències els terrenys i altres propietats diferents de les propietats immobiliàries que es mantenen per a la seva venda o per a la seva integració en una promoció immobiliària.

Les existències es valoren per l'import menor entre el seu cost – que incorpora tots els desemborsaments originats per a la seva adquisició i transformació i els costos directes i indirectes en el que s'hagués incorregut per donar-los la seva condició i ubicació actuals – i el seu "valor net de realització". Per valor net de realització de les existències s'entén el preu estimat de la seva alienació en el curs ordinari del negoci, menys els costos estimats per acabar la seva producció i els necessaris per a dur a terme la seva venda.

El cost de les existències que no siguin intercanviables de forma ordinària i el dels béns i serveis produïts i segregats per projectes específics, es determina de manera individualitzada.

Tant les disminucions com, en el seu cas, les posteriors recuperacions del valor net de realització de les existències es reconeixen en el compte de pèrdues i guany consolidat de l'exercici en el que es donen, en l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius – Resta d'actius".

El valor en llibres de les existències es dona de baixa del balanç i es registra com una despesa – en el capítol "Cost de vendes" del compte de pèrdues i guany consolidat si la venda correspon a activitats que formen part de l'activitat habitual del Grup consolidat o en el capítol "Altres càrregues d'explotació" del compte de pèrdues i guany consolidat, en els altres casos – en el període en el que es reconeix l'ingrés procedent de la venda.

2. 16. Provisions i passius contingents

Al temps de formular els comptes anuals de les entitats consolidades, els respectius Administradors diferencien entre:

- Provisions: saldos creditors que cobreixen obligacions presents en la data del balanç sorgides com a conseqüència de successos passats dels quals poden derivar-se perjudicis patrimonials per a les entitats, que es consideren probables en quant a la seva ocurrència, concrets en quant a la seva naturalesa, però indeterminats en quant a l'import i/o moment de cancel·lació, i
- Passius contingents: obligacions possibles sorgides com a conseqüència de successos passats, la materialització dels quals està codificada perquè passin, o no, un o més esdeveniments futurs independents de la voluntat de les entitats consolidades.

Els comptes anuals consolidats del Grup recullen totes les provisions significatives respecte de les quals s'estima que la probabilitat que s'hagi d'atendre l'obligació és major que el contrari. Els passius contingents no es reconeixen en el balanç consolidat, sinó que se n'informa, d'acord amb els requisits de la NIC 37 (vegeu Nota 33.1).

Les provisions - que es quantifiquen tot tenint en consideració la millor informació possible sobre les conseqüències del succés que les provoca i es tornen a estimar en ocasió de cada tancament comptable - s'utilitzen per afrontar les obligacions específiques per a les quals van ésser originalment reconegudes; tot procedint-se a la seva revisió, total o parcial, quan aquestes obligacions deixen d'existir o disminueixen.

La comptabilització de les provisions que es consideren necessàries d'acord amb els criteris anteriors es registren amb càrrec o abonament en l'epígraf "Dotacions a provisions (net)" del compte de pèrdues i guanys consolidat.

Procediments judicials i/o reclamacions en curs:

En tancar l'exercici 2007, es trobaven en curs diferents procediments judicials i reclamacions interposats contra les entitats consolidades amb origen en el desenvolupament de les seves activitats. Tant els assessors legals del Grup com els seus Administradors entenen que la conclusió d'aquests procediments i reclamacions no produirà un efecte significatiu en els comptes anuals dels exercicis en els quals finalitzin.

2. 17. Estat de fluxos d'efectiu consolidats

En els estats de fluxos d'efectiu consolidats, s'utilitzen les següents expressions en els respectius sentits:

- Fluxos d'efectiu: entrades i sortides de diners en efectiu i dels seus equivalents; tot entenent per aquests equivalents les inversions a curt termini de gran liquiditat i baix risc d'alteracions en el seu valor.
- Activitats d'explotació: activitats típiques de les entitats de crèdit, així com d'altres activitats que no poden qualificar-se com d'inversió o de finançament.
- Activitats d'inversió: les d'adquisició, alienació o disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini i altres inversions no incloses en l'efectiu i equivalents.
- Activitats de finançament: activitats que produeixen canvis en la grandària i composició del patrimoni net i dels passius que no formen part de les activitats d'explotació.

2.18. Estat de canvis en el patrimoni net (estat consolidat d'ingressos i despeses reconeguts)

La normativa aplicable estableix que determinades categories d'actius i passius es registrin al seu valor raonable amb contrapartida al patrimoni net. Aquestes contrapartides anomenades ajustos per valoració s'inclouen en el patrimoni net del Grup netes del seu efecte fiscal que s'ha registrat com a actius/passius fiscals diferits segons el cas, en aquest estat es presenten les variacions que s'han produït en l'exercici en els "Ajustos per valoració" detallats per conceptes, més els resultats generats en l'exercici més/menys si s'escau dels ajustos efectuats per canvis dels criteris comptables i per errors d'exercicis anteriors. La suma d'aquests apartats formen el concepte "Ingressos i despeses totals de l'exercici", que són la variació total del patrimoni net del Grup en l'exercici.

2. 19. Actius no corrents en venda

El capítol "Actius no corrents en venda" del balanç consolidat recull el valor en llibres de les partides, la venda de les quals és altament probable que tingui lloc, en les condicions en què els actius citats es trobin actualment, en el termini d'un any a comptar des de la data a la qual es refereixen els comptes anuals consolidats.

Per tant, la recuperació del valor en llibres d'aquestes partides - que poden ser de naturalesa financera i no financera -, previsiblement tindrà lloc a través del preu que se n'obtingui en la alienació, i no pas en el seu ús continuat.

Concretament, els actius immobiliaris o altres no corrents rebuts per les entitats consolidades per a la satisfacció, total o parcial, de les obligacions de pagament dels deutors, es consideren actius no corrents en venda; llevat que les entitats consolidades hagin decidit fer-ne un ús continuat.

Amb caràcter general, els actius classificats com actius no corrents en venda es valoren pel menor import entre el seu valor en llibres en el moment en què s'hi consideren i el seu valor raonable, net dels seus costos de venda estimats. Mentre romanguin classificats en aquesta categoria, els actius materials i intangibles amortitzables per la seva natura no s'amortitzen.

En el cas que el valor en llibres excedeixi al valor raonable dels actius, nets dels costos de venda, el Grup ajusta el valor en llibres dels actius per l'import de l'excés citat, amb contrapartida en l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) - Actius no corrents en venda" del compte de pèrdues i guanys consolidat. En el cas de produir-se posteriors increments del valor raonable dels actius, el Grup reverteix les pèrdues anteriorment comptabilitzades, tot augmentant el valor en llibres dels actius amb el límit de l'import anterior al seu possible deteriorament, amb contrapartida en l'epígraf de "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) - Actius no corrents en venda" del compte de pèrdues i guanys consolidat.

2. 20. Obra Social

El fons de l'Obra Social es registra en l'epígraf "Altres passius - Fons Obra Social" del balanç consolidat.

Les dotacions als fons citat es comptabilitzen com una aplicació del benefici de la Caixa (vegeu Nota 3).

Les despeses derivades de l'Obra Social es presenten en el balanç tot deduint el fons de l'Obra Social sense que en cap cas s'imputin al compte de pèrdues i guanys consolidat.

Els actius materials i els passius afectes a l'Obra Social es presenten en partides separades del balanç consolidat (vegeu Notes 16 i 32).

3. Distribució dels resultats de la Caixa

La proposta de distribució del benefici net de la Caixa a l'exercici 2007 que el Consell d'Administració proposarà a l'Assemblea General per a la seva aprovació, és la següent:

	Milers d'Euros
A l'obra social	2.368
A reserves	7.102
Benefici net de la Caixa a l'exercici 2007	9.470

4. Combinacions de negocis

Durant l'exercici 2007 no s'han realitzat combinacions de negocis per part del Grup Caixa Manlleu.

5. Informació per segments de negoci

5. 1. Criteris de segmentació

La informació per segments s'estructura en funció de les diferents línies de negoci del Grup. No es realitza una distribució geogràfica, ja que la major part del negoci es concentra a Catalunya.

Les línies de negoci que es descriuen seguidament s'han establert en funció de l'estructura organitzativa del Grup en vigor al tancament de cada un dels exercicis; tenint en compte, per una banda, la naturalesa dels productes i serveis oferts i, per altra, els segments de clients a qui van dirigits.

En els exercicis 2007 i 2006 el Grup va centrar les seves activitats en les següents grans línies de negoci:

- Banca minorista, formades per particulars, empreses i sector públic.
- Banca majorista, formades per les diferents carteres de valors, interbancaris i bancs centrals.
- Unitat Corporativa.

Els ingressos i despeses que no poden ser atribuïts específicament a cap línia de caràcter operatiu o que són el resultat de decisions que afecten globalment al Grup – i entre ells, les despeses originades per projectes i activitats que afecten a diverses línies de negoci, les pèrdues per deteriorament dels fons de comerç, els immobles, operacions amb emplaats, etc. – s'atribueixen a una "Unitat Corporativa"; a la que també, s'assignen les partides de conciliació que sorgeixen al comparar el resultat d'integrar els estats financers de les distintes línies de negoci (que es formulen amb criteris de gestió) amb els estats financers consolidats del Grup.

5. 2. Bases i metodologia utilitzats en l'elaboració de la informació per segments de negoci

La informació per segments que s'exposa seguidament es basa en els informes mensuals.

L'estructura d'aquesta informació està dissenyada com si cada línia de negoci es tractés d'un negoci autònom i disposés de recursos propis independents, que es distribueixen en funció del risc dels actius assignats a cada línia conforme a un sistema intern de distribució percentual de costos. La conciliació amb els recursos propis mitjos del Grup d'acord amb les NIIF es realitza per la Unitat Corporativa.

Els rendiments nets per interessos i ingressos ordinaris de les línies de negoci es calculen aplicant als seus corresponents actius i passiu uns preus de transferència que estan en línia amb els tipus de mercat vigents. Els rendiments de la cartera de renda variable es distribueixen entre les línies de negoci en funció de la seva participació.

Les despeses d'administració inclouen tant els costos directes com els indirectes i es distribueixen entre les línies de negoci i unitats de serveis de recolzament en funció de la utilització interna d'aquests serveis.

Els actius distribuïts entre els diferents segments de negoci inclouen la cartera de negociació i de valors i els crèdits sobre entitats financeres i sobre clients, nets de la seva provisió per pèrdues. Els passius i recursos propis distribuïts entre els diferents segments de negoci inclouen els debits representats per valors negociables, els debits a entitats financeres i a clients i els recursos propis. Els altres actius i passius i les partides de conciliació entre els actius, passius i recursos propis totals assignats a les diferents línies de negoci i els mostrats en el balanç de situació consolidat del Grup s'assignen a la Unitat Corporativa.

5. 3. Informació per segments de negoci

En el següent quadre es mostra la informació per segments de negoci (segment primari) requerida per la NIC 14:

	Milers d'euros					
	Banca Minorista		Banca Majorista		Unitat Corporativa	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Compte de resultats consolidat						
Ingressos	107.797	76.471	11.565	11.245	1.289	3.292
Despeses						
Despeses financeres	(36.378)	(21.518)	(42.433)	(27.876)	(671)	(5.117)
Ingressos/despeses intersegments	(25.227)	(23.010)	24.350	16.588	877	6.776
Comissions i altres	10.342	9.799	94	15	1.986	2.116
Operacions financeres	-	-	2.764	2.615	(13)	3
Altres resultats d'explotació	(26.509)	(23.327)	(346)	(1.218)	(12.286)	(10.886)
Resultats extraordinaris	(6.603)	(1.003)	-	-	(1.108)	(5.701)
Resultat atribuïble al grup després d'impostos	23.422	17.412	(4.006)	1.369	(9.926)	(9.523)
Balanç consolidat						
Actiu	2.271.186	2.031.607	251.745	432.410	149.305	40.432
Passiu	1.389.891	1.487.578	1.093.213	911.922	189.132	104.949

6. Retribucions del Consell d'Administració i al personal d'alta direcció

A efectes de l'esmentat en aquesta Nota, s'ha considerat personal d'alta direcció del Grup, exclusivament, al personal de l'alta direcció de la Caixa, ja que és aquest personal el que, amb caràcter general, desenvolupa les tasques de personal de l'alta direcció en el Grup.

6. 1. Remuneració al Consell d'Administració i Comissió de Control

En el següent quadre es mostra un detall de les remuneracions per dietes per assistència i desplaçaments dels exercicis 2007 dels membres del Consell d'Administració i Comissió de Control de la Caixa, que els ha correspost, exclusivament, en la seva qualitat de Consellers de la Caixa:

NOM	Milers d'Euros	
	2007	2006
Jacint Codina Pujols	6,4	4,4
Pere Oms Casals	9,1	6,6
Jaume Torras Aumatell	1,7	1,4
Domènec Xicota Pericas	4,9	3,9
Miquel Àngel Madrid Subirana	6,7	5,5
Filo Tió Pratdesaba	6,8	5,3
Àngel Andreu Guillem	1,6	0,9
Josep Musull Parramon	1,4	1,4
Joan Contijoch Pratdesaba	26,2	21,1
Àngel Sitjà Gratacos	1,2	-
Pere Girbau Bover	8,9	7,0
Gil Orriols Puig	3,6	3,5
Rafael Lledó Rodríguez	3,0	3,4
Mercè Paracolls Molas	3,6	3,5
Isabel Valls Bassa	3,4	3,4
Miquel Àltemiras Bancells	3,1	3,4
Ignasi Tàpia Pascual	1,9	1,6
Josefina Autonell Reixach	1,7	1,4
TOTALS	95,2	77,5

En els exercicis 2007 i 2006, la Caixa ha pagat 12 i 14 milers d'euros, respectivament, com a prima per a la pòlissa d'assegurança de responsabilitat civil dels membres del Consell d'Administració i de la Comissió de Control de l'Entitat. Tanmateix, en els exercicis 2007 i 2006, la Caixa ha pagat 15 i 12 milers d'euros, respectivament, com a prima per a la pòlissa d'assegurança de cobertura de les contingències de mort, accidents i salut.

Els membres del Consell d'Administració i de la Comissió de Control que formen part de la plantilla de la Caixa han rebut en els exercicis 2007 i 2006 en concepte de sous i salaris 96 i 86 milers d'euros, respectivament, i s'han realitzat unes aportacions a plans de pensions per un import de 3 milers d'euros en cada un dels exercicis.

Ni els membres del Consell d'Administració ni de la Comissió de Control han percebut remuneracions per assistir als Consells de les entitats participades.

6. 2. Remuneracions al personal de l'alta direcció de la Caixa

A efectes de l'elaboració dels actuals comptes anuals consolidats, s'ha considerat personal d'alta direcció a 7 persones, que ocupaven els llocs de membres del comitè de direcció.

En el quadre següent es mostra la remuneració meritada en totes les societats incloses en la consolidació pel personal de l'alta direcció de la Caixa corresponent als exercicis 2007 i 2006:

Remuneracions	Import (milers d'Euros)	
	2007	2006
Sous i altres remuneracions anàlogues	733	688
Obligacions contretes en matèria de pensions o de pagament de primes d'assegurances de vida	95	91

7. Caixa i dipòsits en bancs centrals

El desglossament d'aquest capítol dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Caixa	12.774	11.999
Dipòsits en el Banc d'Espanya	20.798	23.831
Total	33.572	35.830

8. Carteres de negociació

8. 1. Composició del saldo – saldos deutors

A continuació es presenta un desglossament dels actius financers inclosos en aquesta categoria a 31 de desembre de 2007 i 2006 clacats per àrees geogràfiques on es troba localitzat el risc, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Per àrees geogràfiques		
Espanya	992	2.278
	992	2.278
Per classes de contraparts		
Entitats de crèdit	556	107
Altres sectors residents	436	890
Altres sectors no residents	-	1.281
	992	2.278
Per tipus d'instruments		
Accions cotitzades	436	-
Obligacions i bons cotitzats	-	1.281
Derivats negociats en mercats no organitzats	556	997
	992	2.278

El valor en llibres registrat en el quadre anterior representa el nivell d'exposició màxim al risc de crèdit del Grup en relació amb els instruments financers que hi té inclosos.

8. 2. Composició del saldo – saldos creditors

A continuació es presenta un desglossament dels passius financers inclosos en aquesta categoria a 31 de desembre de 2007 i 2006, classificats per àrees geogràfiques on es troba localitzat el risc, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Per àrees geogràfiques		
Espanya	80	1.243
	80	1.243
Per classes de contraparts		
Altres sectors residents	80	1.243
	80	1.243
Per tipus d'instruments		
Derivats negociats en mercats no organitzats	80	1.243
	80	1.243

8. 3. Derivats financers de negociació

A continuació es presenta un desglossament, per classes de derivats, del valor raonable dels derivats de negociació del Grup, així com el seu valor nocial (import a partir del qual es calculen els pagaments i cobraments futurs d'aquests derivats) a 31 de desembre de 2007 i 2006:

Milers d'Euros	2007				2006			
	Saldos deutors		Saldos creditors		Saldos deutors		Saldos creditors	
	Valor raonable	Nocial	Valor raonable	Nocial	Valor raonable	Nocial	Valor raonable	Nocial
Opcions sobre valors								
Comprades	-	-	-	-	8	5,00	-	-
Opcions sobre tipus d'interès								
Comprades	1	17.250	-	-	-	-	-	32.000
Altres operacions sobre tipus d'interès								
Pemutes financeres sobre tipus d'interès (IFSs) (IFSs)	556	109.675	80	160	989	120.112	1.243	8.100
	556	126.925	80	160	997	120.117	1.243	40.100

L'import nocial dels contractes formalitzats no suposa el risc real assumit pel Grup, ja que la posició neta en aquests instruments financers resulta de la compensació i/o combinacions dels mateixos.

9. Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys

A continuació es presenta un desgloss dels actius financers inclosos en aquesta categoria a 31 de desembre de 2007 i 2006, classificats per àrees geogràfiques on es troben localitzats els riscos, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Per àrees geogràfiques		
Espanya	1.219	-
	1.219	-
Per classes de contraparts		
Altres sectors no residents	1.219	-
	1.219	-
Per tipus d'instruments		
Obligacions i bons cotitzats	1.219	-
	1.219	-

El tipus d'interès mitjà corresponent als rendiments meritats a l'exercici 2007 dels valors representatius de deute de la cartera d'altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys ha ascendit a 5,23%.

El saldo d'aquest epígraf a 31 de desembre de 2007 inclou instruments financers híbrids pels quals no ha estat possible separar el derivat implícit de l'instrument financer principal. Aquests instruments financers han estat traspassats durant l'exercici desde la "Cartera de negociació".

10. Actius financers disponibles per a la venda

10. 1. Composició del saldo

A continuació es presenta un desglossament dels actius financers inclosos en aquesta categoria a 31 de desembre de 2007 i 2006, classificats per àrees geogràfiques on es troben localitzats els riscos, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Per àrees geogràfiques		
Espanya	135.648	158.524
Brut	135.648	158.524
Pèrdues per deteriorament (*)	(120)	(128)
Net	135.528	158.396
Per classes de contraparts		
Entitats de crèdit	7.763	4.712
Administracions públiques residents	67.869	85.663
Administracions públiques no residents	-	152
Altres sectors residents	19.841	24.967
Altres sectors no residents	40.175	43.030
Brut	135.648	158.524
Pèrdues per deteriorament (*)	(120)	(128)
Net	135.528	158.396
Per tipus d'instruments		
Valors representatius de deute:	113.043	134.431
Deute públic espanyol	67.868	85.663
Lletres del Tresor	1.962	-
Obligacions i bons de l'Estat	65.906	85.663
Deute Públic estranger	-	152
Emesos per entitats financeres	709	357
Altres valors de renda fixa	44.466	48.259
Altres instruments de capital:	22.605	24.093
Accions de societats espanyoles cotitzades	3.436	6.031
Accions de societats espanyoles no cotitzades	11.252	9.443
Accions de societats estrangeres cotitzades	4.734	5.122
Participacions en el patrimoni de Fons d'Inversió	1.225	3.497
Altres valors	1.958	-
Brut	135.648	158.524
Pèrdues per deteriorament (*)	(120)	(128)
Net	135.528	158.396

(*) Per la cobertura del risc de crèdit

El valor en llibres registrat en el quadre anterior representa el nivell d'exposició al risc de crèdit del Grup en relació amb els instruments financers que hi té inclosos.

El tipus d'interès mitjà corresponent als rendiments meritats a l'exercici 2007 dels valors representatius de deute de la cartera disponible per a la venda ha pujat a 3,22 % (el 3,63% per a l'exercici 2006).

10. 2. Cobertura del risc de crèdit

A continuació es presenta el moviment de les pèrdues per deteriorament registrades per a la cobertura del risc de crèdit durant l'exercici 2007 i el seu import acumulat a l'inici i al final de l'exercici citat, desglossat per àrees geogràfiques on el risc està localitzat, contraparts i tipus d'instruments financers d'aquells instruments de deute classificats com a disponibles per a la venda:

Moviment de les pèrdues per deteriorament

	Milers d'Euros			
	Saldo a 1 de gener de 2007	Dotació amb càrrec al resultat de l'exercici	Recuperació amb abonament al resultat de l'exercici	Saldo a 31 de desembre de 2007
Per àrees geogràfiques				
Espanya	128	56	64	120
	128	56	64	120
Per classes de contraparts				
Altres sectors residents	40	1	-	41
Altres sectors no residents	88	55	64	79
	128	56	64	120
Per tipus d'instruments				
Emesos per entitats financeres	19	-	7	12
Altres valors de renda fixa	109	56	57	108
	128	56	64	120

11. Inversions creditícies

11. 1. Composició del saldo

A continuació es presenta un desglossament dels actius financers inclosos en aquesta categoria a 31 de desembre de 2007 i 2006 classificats per àrees geogràfiques on es troben localitzats els riscos, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Per àrees geogràfiques		
Espanya	2.343.827	2.167.354
(Pèrdues per deteriorament)	(36.378)	(33.830)
Interessos meritats	6.352	5.895
Comissions	(8.637)	(7.760)
	2.305.164	2.131.659
Per classes de contraparts		
Entitats de crèdit	40.328	41.698
Administracions públiques residents	18.608	18.839
Administracions públiques no residents	-	125
Altres sectors residents	2.275.510	2.088.430
Altres sectors no residents	36	3.090
Altres actius financers	9.345	15.172
(Pèrdues per deteriorament)	(36.378)	(33.830)
Interessos meritats	6.352	5.895
Comissions	(8.637)	(7.760)
	2.305.164	2.131.659
Per tipus d'instruments		
Crèdits i préstecs a tipus d'interès variable	2.182.127	2.011.342
Crèdits i préstecs a tipus d'interès fix	97.274	86.483
Adquisicions temporals d'actius	-	433
Dipòsits a termini en entitats de crèdit	39.197	41.155
Xecs a càrrec d'entitats de credit	6.134	12.379
Fiances donades en efectiu	415	429
Operacions financeres pendents de liquidar	1.400	803
Comissions per garanties financeres	408	425
Anticips transitoris i altres deutors personals	16.798	13.838
Altres comptes	74	67
(Pèrdues per deteriorament)	(36.378)	(33.830)
Interessos meritats	6.352	5.895
Comissions	(8.637)	(7.760)
	2.305.164	2.131.659

El valor en llibres registrat en el quadre anterior representa el nivell d'exposició màxim al risc de crèdit del Grup en relació amb els instruments financers que hi té inclosos.

El tipus d'interès efectiu mig aplicat al credit a la clientela durant l'exercici 2007 ha ascendit a 5,06% (el 4,19% durant l'exercici 2006). Tanmateix, el tipus d'interès efectiu mig aplicat en els dipòsits en entitats de crèdit durant l'exercici 2007 ha ascendit a 4,07% (el 3,01% durant l'exercici 2006).

A continuació es presenta un desgls dels actius financers inclosos en aquesta categoria a 31 de desembre de 2007 i 2006 classificats segons el sector d'activitat:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Entitats de crèdit	40.328	41.698
Administracions públiques	18.608	18.964
Altres actius financers	9.345	15.172
Altres sectors	2.275.546	2.091.520
Activitats productives	798.364	727.607
<i>Agricultura, ramaderia, caça y silvicultura</i>	<i>20.243</i>	<i>18.931</i>
<i>Pesca</i>	<i>70</i>	<i>43</i>
<i>Indústries extractives</i>	<i>854</i>	<i>4.197</i>
<i>Indústries manufactureres</i>	<i>72.449</i>	<i>83.138</i>
<i>Producció i distribució d'energia eléctrica, gas i aigua</i>	<i>4.956</i>	<i>15.569</i>
<i>Construcció</i>	<i>144.870</i>	<i>116.104</i>
<i>Comerç i reparacions</i>	<i>32.648</i>	<i>35.174</i>
<i>Hosteleria</i>	<i>6.785</i>	<i>6.852</i>
<i>Transport, emmagatzement i comunicacions</i>	<i>5.548</i>	<i>8.183</i>
<i>Intermediació financiera (excepte entitats de crèdit)</i>	<i>11.501</i>	<i>29.351</i>
<i>Activitats immobiliàries i serveis empresarials</i>	<i>446.181</i>	<i>365.915</i>
<i>Altres serveis</i>	<i>52.259</i>	<i>44.150</i>
Llars	1.472.629	1.357.671
<i>Adquisició de vivenda propia</i>	<i>1.175.690</i>	<i>1.184.787</i>
<i>Rehabilitació de viviendas</i>	<i>98.126</i>	<i>26.501</i>
<i>Adquisició de bens de consum durader</i>	<i>39.515</i>	<i>59.399</i>
<i>Adquisició d'altres bens i serveis corrents</i>	<i>4.570</i>	<i>35.129</i>
<i>Adquisició de terrenys, finques rústiques, etc.</i>	<i>10.650</i>	<i>24.144</i>
<i>Altres financeracions a llars</i>	<i>144.078</i>	<i>27.711</i>
Activitats sense ànim de lucre	4.553	6.242
(Pèrdues per deteriorament)	(36.378)	(33.830)
Interessos meritats	6.352	5.895
Comissions	(8.637)	(7.760)
	2.305.164	2.131.659

Actius deteriorats a 31 de desembre de 2007

	Milers de Euros					
	Fins a 6 mesos	Entre 6 i 12 mesos	Entre 12 i 18 mesos	Entre 18 i 24 mesos	Més de 24 mesos	Total
Per àrees geogràfiques						
Espanya	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
Per classes de contraparts						
Altres sectors residents	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
Per tipus d'instruments						
Crèdits i préstecs a tipus d'interès variable	14.126	6.753	2.087	1.886	2.109	26.961
Crèdits i préstecs a tipus d'interès fix	2.063	987	507	235	629	4.421
	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
Per naturalesa						
Préstecs	14.881	6.494	1.798	1.095	1.445	25.712
Crèdits	788	707	570	58	170	2.293
Cartera comercial	250	201	85	115	487	1.137
Descoberts	271	338	141	91	635	1.476
Altres	-	-	-	763	1	764
	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
Per garanties						
Operacions sense risc apreciable	116	-	-	-	-	116
Operacions amb garantia real sobre vivendes acabades	9.148	2.975	610	460	418	13.612
Altres operacions amb garantia real	4.332	2.297	1.033	402	264	8.328
Operacions amb garantia pignoratícia parcial	193	-	34	14	-	241
Operacions sense garanties reals	2.399	2.468	917	1.245	2.056	9.085
	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382

11. 2. Actius vençuts i deteriorats

A continuació es mostra un detall d'aquells actius financers classificats com a inversions creditícies, els quals han estat considerats com a deteriorats per raó del seu risc de crèdit a 31 de desembre de 2007 i de 2006, així com d'aquells que, sense estar-ne considerats així, tenen algun import vençut en les dates citades, classificats tot atenent a àrees geogràfiques on es troben localitzats els riscos, per contraparts i per tipus d'instruments i en funció del temps transcorregut des del venciment de l'import impagat en les dates esmentades, més antics de cada operació:

Actius deteriorats a 31 de desembre de 2006

	Milers d'Euros					
	Fins a 6 mesos	Entre 6 i 12 mesos	Entre 12 i 18 mesos	Entre 18 i 24 mesos	Més de 24 mesos	Total
Per àrees geogràfiques						
Espanya	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
Per classes de contraparts						
Altres sectors residents	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
Per tipus d'instruments						
Crèdits i préstecs a tipus d'interès variable	3.434	2.076	2.105	373	11.501	19.489
Crèdits i préstecs a tipus d'interès fix	725	626	308	143	1.131	2.933
	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
Per naturalesa						
Préstecs	3.638	1.321	1.446	262	11.135	17.802
Crèdits	315	1.060	69	-	288	1.732
Cartera comercial	57	125	332	108	13	634
Descoberts	96	95	284	124	252	851
Altres	53	101	282	22	944	1.402
	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
Per garanties						
Operacions sense risc apreciable	-	-	-	-	152	152
Operacions amb garantia real sobre vivendes acabades	-	-	-	-	10.004	10.004
Altres operacions amb garantia real	2.447	1.499	41	58	854	4.899
Operacions sense garanties reals	1.712	1.203	2.372	458	1.622	7.367
	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422

A continuació es presenta un detall del moviment dels actius financers classificats com a inversions creditícies, els quals han estat considerats com a deteriorats per raó del seu risc de crèdit entre d'1 de gener de 2007 i 31 de desembre de 2007:

	Milers d'Euros
	2007
Actius deteriorats a 1 de gener de 2007	22.422
Altes	23.326
Baixes	
Per recuperació	12.070
Per utilització de fons (Nota 33.7)	2.296
Actius deteriorats a 31 de desembre de 2007	31.382

Actius amb saldos vençuts no considerats com a deteriorats a 31 de desembre de 2007

	Milers d'Euros	
	Fins a 6 mesos	Total
Per àrees geogràfiques		
Espanya	2.368	2.368
	2.368	2.368
Per classes de contraparts		
Altres sectors residents	2.368	2.368
	2.368	2.368
Per tipus d'instruments		
Crèdits i préstecs a tipus d'interès variable	2.032	2.032
Crèdits i préstecs a tipus d'interès fix	336	336
	2.368	2.368

Actius amb saldos vençuts no considerats com a deteriorats a 31 de desembre de 2006

	Milers d'Euros	
	Fins a 6 mesos	Total
Per àrees geogràfiques		
Espanya	2.254	2.254
	2.254	2.254
Per classes de contraparts		
Altres sectors residents	2.254	2.254
	2.254	2.254
Per tipus d'instruments		
Crèdits i préstecs a tipus d'interès variable	1.906	1.906
Crèdits i préstecs a tipus d'interès fix	348	348
	2.254	2.254

11. 3. Cobertura del risc de crèdit

A continuació es presenta el moviment de l'exercici 2007 de les pèrdues per deteriorament registrades per a la cobertura del risc de crèdit i el seu import acumulat a l'inici i al final de l'exercici citat, desglossat per àrees geogràfiques on estan localitzats els riscos coberts, contraparts i tipus d'instruments financers d'aquells instruments de deute classificats com a inversions creditícies:

Pèrdues per deteriorament identificades específicament (*)

	Milers d'Euros				
	Saldo a 1 de gener de 2007	Dotació amb càrrec al resultat de l'exercici	Recuperació amb abonament al resultat de l'exercici	Altres moviments	Saldo a 31 de desembre de 2007
Per àrees geogràfiques Espanya	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
Per classes de contraparts Altres sectors residents	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
Per tipus d'instruments Crèdits sobre clients	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
Per tipus d'operació Préstecs Crèdits Descoberts Cartera comercial Altres	4.016 417 583 634 505	3.149 462 435 185 217	(1.031) (135) (93) (100) (131)	(2.286) - (10) - -	3.848 744 915 719 591
	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817

(*) De les quals un 98% s'han estimat col·lectivament

Pèrdues per deteriorament no identificades específicament

	Milers d'Euros			
	Saldo a 1 de gener de 2007	Dotació amb càrrec al resultat de l'exercici	Recuperació amb abonament al resultat de l'exercici	Saldo a 31 de desembre de 2007
Per àrees geogràfiques Espanya	27.675	2.620	(734)	29.561
	27.675	2.620	(734)	29.561
Per classes de contraparts Altres sectors residents	27.675	2.620	(734)	29.561
	27.675	2.620	(734)	29.561
Per tipus d'instruments Crèdits sobre clients	27.675	2.620	(734)	29.561
	27.675	2.620	(734)	29.561

Adicionalment a les recuperacions dels quadres anteriors s'han produït durant l'exercici 2007 recuperacions netes d'actius fallits per import de 168 milers d'euros (vegeu Nota 33.7)

12. Cartera d'inversions a venciment

A continuació es presenta un desglossament dels actius financers inclosos en aquesta categoria a 31 de desembre de 2007 i 2006, classificats per àrees geogràfiques on es troben localitzats els riscos, per tipus d'instruments i per classes de contraparts:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Per àrees geogràfiques Espanya	70.796	63.641
	70.796	63.641
Per classes de contraparts Administracions Públiques residents Altres sectors no residents	63.406 7.390	56.230 7.411
	70.796	63.641
Per tipus d'instruments Deute públic espanyol Obligacions i bons del Estat Lletres del tresor Altres valors de renda fixa	58.460 4.946 7.390	56.230 - 7.411
	70.796	63.641

El valor en llibres registrat en el quadre anterior representa el nivell d'exposició màxim al risc de crèdit del Grup en relació amb els instruments financers que hi té inclosos.

El tipus d'interès efectiu mig corresponent als rendiments meritats de la cartera d'inversió a venciment ha pujat a 3,51% a l'exercici 2007 i al 3,25% a l'exercici 2006.

13. Derivats de cobertura (deutors i creditors)

A continuació es presenta un desglossament, per tipus de productes, del valor raonable i del nocial d'aquells derivats designats com a instruments de cobertura en operacions de cobertura de valor raonable a 31 de desembre de 2007 i 2006:

Milers d'Euros	2007				2006			
	Saldos deutors		Saldos creditors		Saldos deutors		Saldos creditors	
	Valor raonable	Nocial	Valor raonable	Nocial	Valor raonable	Nocial	Valor raonable	Nocial
Altres operacions sobre tipus d'interès: Permutes financeres sobre tipus d'interès (Mercats no organitzats)	1.452	520.563	24.609	520.563	-	-	8.013	475.693
	1.452	520.563	24.609	520.563	-	-	8.013	475.693

L'import nocial dels contractes formalitzats no suposa el risc real assumit pel Grup en relació amb aquests instruments, ja que la posició neta en aquests instruments financers és la compensació i/o combinació dels mateixos.

Tots els derivats de les microcobertures de valor raonable son no negociats en mercats organitzats.

14. Actius no corrents en venda

A 31 de desembre de 2007 i 2006, els saldos d'aquests capítols dels balanços de situació consolidats presentaven la composició següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
	Actius	Actius
Partides individualitzades		
Actius procedents d'adjudicacions		
Actius residencials	29	29
Actius industrials	771	-
	800	29

Durant l'exercici nomès s'han produït altes d'actius adjudicats per import de 771 milers d'euros que són els que consten en el quadre anterior com a "Actius industrials". Els 29 milers d'euros restants, d'actius residencials, tenen una antiguitat de més d'un any.

Tanmateix, durant l'exercici 2007 i 2006 no s'han realitzat operacions de venda d'actius no corrents en venda. Addicionalment, ni a 31 de desembre de 2007 ni 2006, existia cap actiu no corrent en venda deteriorat.

15. Participacions

En l'Annex II es mostra un detall de les participacions considerades negocis conjunts pel Grup a 31 de desembre de 2007 i 2006, juntament amb diferents informacions de caràcter rellevant que els afecten.

A 31 de desembre de 2007 i 2006, els saldos d'actiu, passiu, ingressos i despeses més significatius registrats en el balanç consolidat i en el compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis citats relacionats amb les inversions en participacions d'entitats classificades com a negocis conjunts eren els següents:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
ACTIU	7.305	9.612
Crèdit a la clientela	224	1.332
Actiu material	25.230	19.896
Actius fiscals	1.599	1.146
Resta d'actius	(19.748)	(12.762)
PASSIU I FONDS PROPIS	7.305	9.612
Dipòsits de la clientela	2.059	915
Altres passius financers	4.743	8.284
Altres passius	27	298
Resta de passius	476	115
COMPTE DE RESULTATS	570	147
Rendiments i comissions pagades	(95)	(116)
Despeses generals	(184)	(170)
Altres pèrdues i guanys	818	470
Impost sobre beneficis	31	(37)

16. Actiu material

El moviment que hi ha hagut en aquest capítol del balanç de situació consolidat en l'exercici 2007 ha estat el següent:

	Milers d'Euros			
	D'ús Propi	Inversions Immobiliàries	Obra Social	Total
Cost				
Saldos a 1 de gener de 2007	73.318	15.745	4.199	93.262
Adicions	5.262	5.484	21	10.767
Baixes per alienació o per altres mitjans	(1.371)	-	(79)	(1.450)
Traspàs a/de actius no corrents en venda	-	-	-	-
Altres traspassos i altres moviments	-	29	(29)	-
Saldos a 31 de desembre de 2007	77.209	21.258	4.112	102.579
Amortització acumulada				
Saldos a 1 de gener de 2007	(15.350)	(433)	(2.123)	(17.906)
Baixes per alienació o per altres mitjans	1.329	-	79	1.408
Dotacions amb càrrec al compte de resultats	(2.743)	(112)	(199)	(3.054)
Traspàs a/de actius no corrents en venda	-	-	-	-
Altres traspassos i altres moviments	-	(10)	10	-
Saldos a 31 de desembre de 2007	(16.764)	(555)	(2.233)	(19.552)
Actiu material net				
Saldos a 31 de desembre de 2007	60.445	20.703	1.879	83.027

16. 1. Actiu material d'ús propi

El desglossament, d'acord amb la seva naturalesa, de les partides que integren el saldo d'aquest epígraf del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

	Cost	Amortització Acumulada	Saldo Net
Equips informàtics i les seves instal.lacions	4.611	(2.614)	1.997
Mobiliari, vehicles i resta d'instal.lacions	21.377	(9.761)	11.616
Edificis	45.800	(2.975)	42.825
Obres en curs	1.528	-	1.528
Altres	2	-	2
Saldos a 31 de desembre de 2006	73.318	(15.350)	57.968
Equips informàtics i les seves instal.lacions	4.503	(2.569)	1.934
Mobiliari, vehicles i resta d'instal.lacions	22.595	(10.837)	11.758
Edificis	40.892	(3.358)	37.534
Obres en curs	9.219	-	9.219
Altres	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2007	77.209	(16.764)	60.445

Formant part del saldo net a 31 de desembre de 2007 que figura en el quadre anterior, no existeixen partides corresponents a immobilitzat material que les entitats consolidades s'han adjudicat en el procés de recuperació de quantitats carregades a elles per terceres parts i que ha estat considerat pel Grup com d'ús propi i no com un actiu no corrent en venda.

16. 2. Inversions immobiliàries

En els exercicis 2007 i 2006, els ingressos derivats de rendes que provenien de les inversions immobiliàries propietat de les entitats consolidades van pujar a 116 i 70 milers d'euros respectivament i les despeses d'explotació per tots els conceptes que hi estan relacionats van pujar a 61 milers d'euros, aproximadament (32 milers d'euros, aproximadament, en l'exercici 2006).

17. Actiu intangible

El desglossament del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Altres actius intangibles - Software	10.669	7.892
	10.669	7.892

El moviment que hi ha hagut en aquest epígraf del balanç de situació consolidat al llarg de l'exercici 2007 ha estat el següent:

	Milers d'Euros
	2007
Amb vida útil indefinida -	
Saldo a 1 de gener	7.348
Altres addicions	-
Baixes per alienació o per altres mitjans	-
Diferències de canvi (netes)	-
Traspàs a/de actius no corrents en venda	-
Altres moviments	(7.348)
Saldo a 31 de desembre	-
Amb vida útil definida -	
Saldo a 1 de gener	544
Altres addicions	4.153
Baixes per alienació o per altres mitjans	(1.376)
Diferències de canvi (netes)	-
Traspàs a/de actius no corrents en venda	-
Altres moviments	7.348
Saldo a 31 de desembre	10.669
Saldo final	10.669

Les addicions de l'exercici corresponen als costos incorreguts en el procés d'externalització informàtica.

Durant l'exercici 2007 la Caixa, dins el procés d'externalització informàtica esmentat anteriorment, ha posat en marxa la nova plataforma informàtica. Aquest fet ha suposat el traspàs de 7.348 milers d'euros que a 31 de desembre de 2006 es trobaven classificats com "actius intangibles amb vida útil indefinida" a "actius intangibles amb vida útil definida" i l'inici de l'amortització de tot els sistemes i programes de software relacionats.

Els actius intangibles s'estima que la vida útil és de entre 7 i 8 anys.

Durant l'exercici 2007 s'ha registrat un import de 1.076 milers d'euros en concepte d'amortització d'actiu intangible.

18. Periodificacions deutes

La composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació consolidats és:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Comissions manteniment deutors	73	554
Despeses material d'oficina	167	162
Comissions de gestió Fons d'Inversió	164	138
Comissions per la intermediació d'assegurances	340	91
Altres	327	268
	1.071	1.213

19. Altres actius

19.1. Existències

El saldo d'existències correspon en la seva totalitat a 31 de desembre de 2007 i 2006 a solars pendents d'edificar.

19. 2. Resta d'actius

La composició dels saldos d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2007 i 2006 és la següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Operacions en camí	3.324	2.302
Operacions financeres pendents de liquidar	996	2.466
Cambres de compensació	3.478	3.869
	7.798	8.637

20. Passius financers a cost amortitzat

20. 1. Dipòsits de bancs centrals

La composició dels saldos d'aquest epígraf dels balanços de situació a 31 de desembre de 2007 i 2006 és la següent:

	Milers d' Euros	
	2007	2006
Dipòsit de Banc d'Espanya	8.000	-
Ajustos de valoració - Interessos	61	-
	8.061	-

El tipus d'interès mitjà corresponent als rendiments meritats a l'exercici 2007 dels dipòsits en bancs centrals ha pujat a 4,51 %.

20. 2. Dipòsits d'entitats de crèdit

La composició dels saldos d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2007 i 2006, tot atenent la naturalesa de les operacions, s'indica a continuació:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
A la vista		
Comptes mútues	5.148	5.526
Cessió temporal d'actius	-	10.343
Altres comptes	3.952	3.705
A termini amb preavis		
Comptes a termini	23.476	18.069
	32.576	37.643

El tipus d'interès efectiu mig aplicat als dpòsits amb entitats de crèdit durant l'exercici 2007 ha ascendit a 4,20% (el 2,85% durant l'exercici 2006).

20. 3. Dipòsits de la clientela

La composició del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2007 i 2006, tot atenent a la situació geogràfica on tenen el seu origen els passius financers, la seva naturalesa i les contraparts de les operacions, s'indica a continuació:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Per situació geogràfica -		
Espanya	2.370.171	2.230.010
	2.370.171	2.230.010
Per naturalesa -		
Dipòsits a la vista	594.963	615.383
Dipòsits a termini	1.687.585	1.500.798
Cessions temporals d'actiu	100.437	113.294
Ajustos per valoració	(12.814)	535
Interessos meritats	13.492	12.880
Operacions de micro-cobertura	(26.380)	(11.984)
Passius a valor raonable	(390)	-
Derivats implícits	464	(361)
	2.370.171	2.230.010
Per contraparts -		
Administracions públiques residents	30.723	30.908
Altres sectors residents	2.332.658	2.192.431
Altres sectors no residents	6.790	6.671
	2.370.171	2.230.010

A 31 de desembre de 2007 i 2006, l'epígraf de "Dipòsits de la clientela – Dipòsits a termini" inclou 212.157 i 240.408 milers d'euros, respectivament, que corresponen bàsicament a la contrapartida de les titulitzacions posteriors a 1 de gener de 2004, de las quals no s'ha transferit de forma significativa el risc i que, per tant, no s'han donat de baixa de l'actiu del balanç (vegeu Nota 33.5). Aquests saldos inclouen un import de 62.717 i 71.729 milers d'euros, al 31 de desembre de 2007 i 2006 respectivament, de bons de titulització que l'entitat té en cartera de les esmentades emissions i que es comptabilitzen minorant el saldo de l'epígraf "Dipòsits de la clientela – Dipòsits a termini".

El tipus d'interès efectiu aplicat als dipòsits de la clientela ha estat per l'any 2007 del 3,01% (l'1,69% durant l'exercici 2006).

Dins d'aquest epígraf s'inclouen les emissions de cèdules hipotecàries les quals a 31 de desembre de 2007 i 2006 tenen les següents característiques:

	Import	Any d'emissió	Tipus (fixe/var.)	Interès de referència	Interès vigent	Termini	Data venciment
(Milers d'Euros)							
AYT CEDULAS CAJAS III	40.000	2002	FIXE	-	5,26%	10 anys	26/06/2012
AYT CEDULAS CAJAS IV	50.000	2003	FIXE	-	4,01%	10 anys	11/03/2013
AYT CEDULAS CAJAS VI	60.000	2004	FIXE	-	4,01%	10 anys	05/04/2014
AYT CEDULAS CAJAS VIII TRAM A	36.585	2004	FIXE	-	4,01%	10 anys	18/11/2014
AYT CEDULAS CAJAS VIII TRAM B	13.415	2004	FIXE	-	4,26%	15 anys	18/11/2019
AYT CEDULAS CAJAS IX TRAM A	70.833	2005	FIXE	-	3,75%	10 anys	31/03/2015
AYT CEDULAS CAJAS IX TRAM B	29.167	2005	FIXE	-	4,00%	15 anys	31/03/2020
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE IX.SERIE 1	37.037	2005	VARIABLE	EURIBOR	5,01%	7 anys	12/12/2012
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE IX.SERIE 2	37.037	2005	FIXE	-	3,50%	10 anys i 3 mesos	12/03/2016
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE IX.SERIE 3	25.926	2005	FIXE	-	3,75%	17 anys	12/12/2022
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE XI.	50.000	2006	FIXE	-	3,50%	5 anys	12/03/2011
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE XI.	50.000	2006	FIXE	-	4,01%	10 anys	18/12/2016
TOTAL AL 31.12.06	500.000						
CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE 12	50.000	2007	FIXE	-	4,00%	10 anys	19/03/2017
CEDULAS TDA SERIE A1	60.000	2007	VARIABLE	EURIBOR	4,84%	8 anys i 9 mesos	08/04/2016
TOTAL AL 31.12.07	610.000						

20. 4. Passius subordinats

El detall del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2007 i 2006, en funció de la moneda d'emissió i del tipus d'interès de les emissions, és el següent:

Moneda d'Emissió	Milers d'Euros		31 de desembre de 2007			31 de desembre de 2006		
	2007	2006	Import viu Emissió (Milers)	Tipus Interès Anual (%)	Venciment	Import viu Emissió (Milers)	Tipus Interès Anual (%)	Venciment
Euros:								
Interès variable	7.212	7.212	7.212	5,00	perpétua	7.212	4,00	perpétua
Interès variable	10.000	10.000	10.000	4,63	01/06/2013	10.000	3,50	01/06/2013
Interès variable	15.000	15.000	15.000	5,09	01/12/2015	15.000	3,00	01/12/2015
Interès variable	15.000	15.000	15.000	5,03	08/11/2016	15.000	3,95	08/11/2016
Interès variable	14.000	-	14.000	7,19	17/12/2017	-	-	-
Ajustos per valoració	50	1	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de desembre	61.262	47.213						

Aquestes emissions tenen caràcter de subordinades i, a efectes de la prelación de crèdits, se situen darrera de tots els creditors comuns de les entitats emissores.

Els interessos meritats pels passius subordinats durant l'exercici 2007 han pujat a 2.077 milers d'euros (1.028 milers d'euros durant l'exercici 2006).

Totes aquestes emissions han rebut la qualificació necessària del Banc d'Espanya perquè puguin computar, amb els límits previstos a la Circular 5/1993 del Banc d'Espanya, com a recursos propis de segona categoria.

20. 5. Altres passius financers

El detall del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2007 i 2006, és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Obligacions a pagar	2.829	1.913
Fiances rebudes	7	263
Comptes de recaudació	9.969	8.030
Comptes especials	1.092	1.245
Altres conceptes	-	6.882
	13.897	18.333

21. Provisions per a riscos i compromisos contingents i altres provisions

A continuació es mostren els moviments en l'exercici 2007 i la finalitat de les provisions registrades en aquests epígrafs del balanç de situació consolidat a 31 de desembre dels exercicis 2007 i 2006:

	Provisions per a riscos i compromisos contingents (Nota 33)	Altres provisions
Saldos a 31 de desembre de 2006	571	711
Incorporació neta de societats al Grup	-	74
Dotació amb càrrec a resultats		
Dotacions a provisions	22	83
Reversió de provisions amb abonament a resultats		
Abonament de provisions	(355)	-
Provisions utilitzades	-	(76)
Saldos a 31 de desembre de 2007	238	792

El saldo de "Provisions – Altres provisions" recull, bàsicament, el fons constituït per les entitats consolidades per la cobertura de determinats riscos incorreguts com a conseqüència de la seva activitat ordinària.

22. Periodificacions creditores

La composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2007 i 2006 és la següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Per garanties financeres	467	501
Altres	3.881	3.520
	4.348	4.021

23. Altres passius – Altres

La composició dels saldos d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2007 i 2006 és la següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Operacions en camí	1.016	9.522
Productes anticipats d'operacions actives a descompte	-	-
Cambres de compensació	1.205	-
Creditors comercials	42	299
	2.263	9.821

24. Capital amb naturalesa de passiu financer

Els valors inclosos en aquesta categoria són participacions preferents que no tenen dret a vot i que han estat totalment subscrites per tercers aliens al Grup.

El saldo del capítol del balanç de situació consolidat ve provocat per l'emissió de 18 milions d'euros realitzada en l'exercici 2004.

Aquesta emissió té les següents característiques: 36.000 participacions de 500 euros de valor nominal amb garantia irrevocable i incondicional de la Caixa. Són participacions perpètuas que poden ser amortitzades per part de l'emissor a partir del dia 29/12/2009. Els titulars varen percebre fins el dia 30/06/2005 una remuneració en efectiu del 3% i a partir d'aquella data i per a períodes successius referenciat al tipus interbancari per operacions a 3 mesos més el 0,20% amb revisió trimestral.

25. Interessos minoritaris

El detall, per societats consolidades, del saldo de l'epígraf de Patrimoni Net "Interessos Minoritaris" del balanç consolidat a 31 de desembre de 2007 i 2006 i "Resultat atribuït a la Minoria" del compte de resultats consolidat dels exercicis 2007 i 2006 es presenta a continuació:

Entitat	Milers d'Euros			
	2007		2006	
	Interessos Minoritaris	Resultat Atribuït a la Minoria	Interessos Minoritaris	Resultat Atribuït a la Minoria
Itinerari 2002, S.L	150	53	97	32

Els moviments produïts en el saldo del epígraf "Interessos Minoritaris" del balanç consolidat produït en l'exercici 2007 corresponen exclusivament a la societat Itinerari, S.L.:

	Milers d'Euros
	Itinerari
Saldo a 1 de gener de 2007	97
Participació al resultat de l'exercici	53
Saldo a 31 de desembre de 2007	150

26. Ajustos per valoració

Aquest epígraf dels balanços de situació consolidats recull l'import net d'aquelles variacions del valor raonable dels actius classificats com a disponibles per a la venda que, conforme a allò que disposa la Nota 2, s'han de classificar com a part integrant del patrimoni consolidat del Grup; variacions que es registren en els comptes de pèrdues i guanys consolidats quan té lloc la venda dels actius en els quals tenen el seu origen o quan es produeix el deteriorament d'aquestes participacions.

En l'Annex III d'aquesta Memòria es presenta, entre d'altres, una conciliació del valor en llibres a l'inici i al final de l'exercici 2007 en l'epígraf de "Patrimoni net —Ajustos per valoració —Actius financers disponibles per a la venda" del balanç consolidat, en el qual s'expliquen tots els moviments que hi ha hagut durant l'exercici 2007.

27. Reserves

En l'Annex III d'aquesta Memòria es presenta, entre d'altres, una conciliació del valor en llibres a l'inici i al final de l'exercici 2007 en l'epígraf de "Patrimoni net —Fons propis —Reserves" dels balanços de situació consolidats, en el qual s'expliquen tots els moviments que hi ha hagut durant l'exercici 2007.

Reserves d'entitats integrades globalment o proporcionalment

El desglossament per entitats dels saldos de l'epígraf del patrimoni net "Fons propis - Reserves - Reserves (pèrdues) acumulades" dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2007 i 2006, en la part del saldo esmentat que té el seu origen en el propi procés de consolidació, desglossat per entitats integrades globalment o proporcionalment en els estats financers consolidats, s'indiquen a continuació:

Entitat	Miles de Euros (*)	
	2007	2006
	Reservas acumuladas	Reservas acumuladas
Global		
Inverpro Desenvolupament, S.L	170	99
Caixa Manlleu Operador Banca - Assegurances Vinculat, S.L	476	383
Caixa Manlleu Preferents S.A	-	-
Itinerari 2002, S.L	11	(7)
Proporcional		
Habitatges Finver, S.L	(8)	(7)
Habitatges Invercap, S.L	79	(5)
Caja Seis, S.L	-	(3)
Frigel, S.L	(13)	(5)
Solar Volar, S.L	(6)	(2)
Habitatges Cimipro, S.L	(11)	(3)
Habitatges Invervic, S.L	(9)	(5)
Agroalimentaria Casa Pagès, S.L	(134)	-
Osona Cipsa. S.L	-	-
Habitatges Juvipro, S.L	1	-
Life Promomed Vic, S.L	3	-
	559	445

(*) Els saldos negatius representen pèrdues acumulades

28. Situació fiscal

28. 1. Conciliació dels resultats comptable i fiscal

A continuació es presenta una conciliació entre la despesa per Impost sobre Societats de l'exercici comptabilitzat als comptes de resultats consolidats dels exercicis 2007 i 2006 i el resultat abans d'impostos d'aquests exercicis multiplicat pel tipus impositiu vigent en el mateix aplicable a Espanya:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Resultat abans d'impostos	12.800	12.692
Efecte de les diferències permanents:		
Dotació a l'Obra Social	(2.368)	(2.306)
Altres	10	(954)
Ajustos de consolidació	(465)	197
Resultat comptable ajustat	9.977	9.629
Impost sobre beneficis al tipus impositiu 32,5%	3.492	3.370
Deduccions i bonificacions de la quota amb origen a:		
Doble imposició sobre dividendes	(87)	(120)
Despeses d'Investigació i desenvolupament (I + D + it)	(312)	(600)
Altres	(40)	(184)
Despesa de l'exercici per l'impost sobre beneficis registrat amb contrapartida al compte de resultats	3.053	2.466
Ajust en la despesa d'impost sobre societats d'exercicis anteriors	204	-
Despesa de l'exercici per l'impost sobre beneficis (efecte de la modificació en el tipus impositiu) (Nota 2.12)	-	936
Variació dels impostos diferits	846	1.596
Variació dels impostos diferits deutors/efecte canvi tipus impositiu (Nota 25.3)	-	(1.648)
Variació dels impostos diferits creditors/efecte canvi tipus impositiu (Nota 25.3)	-	991
Quota de l'impost sobre societats	3.899	3.405

Les diferències permanents més significatives dels exercicis 2007 i 2006 corresponen a la dotació al fons de l'Obra Social.

Les diferències entre els imports de l'impost acreditat i impost a pagar corresponen als impostos anticipats i diferits de diferències temporàries d'imputació i es presenten registrats en els epígrafs "Actius fiscals" i "Passius fiscals".

Les diferències temporàries d'actiu més significatives dels exercicis 2007 i 2006 corresponen a la dotació al Fons de Provisió Genèrica d'Insolvències, a les comissions diferides dels crèdits i a les dotacions per fons de pensions. Les diferències temporàries de passiu més significatives dels exercicis 2007 i 2006 corresponen a la valoració de la cartera d'actius disponibles per la venda i a la revalorització de l'actiu material.

Només han estat objecte de comptabilització com impostos diferit d'actiu, els que es preveuen que seran recuperats, d'acord amb els límits que estableix la norma vigent.

A 31 de desembre de 2007, el Grup no té pendents d'aplicació deduccions en la quota de l'Impost sobre Societats d'exercicis futurs, per inversió en actius qualificats i per creació de llocs de treball.

El Grup té obertes a inspecció fiscal totes les operacions realitzades en els últims quatre exercicis.

A causa de les diferents interpretacions possibles que es pot donar a la normativa fiscal aplicable a les operacions realitzades per les entitats financeres, poden existir determinats passius fiscals de caràcter contingent que no són susceptibles de quantificació objectiva. Tanmateix, en opinió del Consell d'Administració, el deute tributari que en qualsevol cas se'n pogués derivar no afectaria significativament els comptes anuals de l'exercici 2007.

28. 2. Impuestos repercutits en el patrimoni net

Independentment dels impostos sobre beneficis repercutits en el compte de pèrdues i guanys consolidat, en els exercicis 2007 i 2006, el Grup ha repercutit en el seu patrimoni net consolidat els següents imports en concepte d'ingrés (despesa) per impost sobre societats pels següents conceptes:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Resultats no realitzats de títols disponibles per la venda	720	1.666

28. 3. Impuestos diferits

Sota la normativa fiscal vigent en els diferents països en els quals es troben radicades les entitats consolidades, en els exercicis 2007 i 2006 han sorgit determinades diferències temporàries que s'han de tenir en compte, al mateix temps que s'ha de quantificar la corresponent despesa de l'impost sobre beneficis. Els orígens dels impostos diferits registrats en els balanços consolidats a 31 de desembre de 2007 i 2006 són els següents:

Impostos diferits deutors amb origen a:	Milers d'Euros	
	2007	2006
Impostos anticipats per diferències d'imputació temporal d'ingressos i despeses a efectes comptables i fiscals:		
Per pèrdues per deteriorament sobre actius financers	5.943	6.067
Dotacions per fons de pensions	3.036	2.952
Comissions de préstecs i crèdits	775	776
Altres	157	152
	9.911	9.947

Impostos diferits creditors amb origen a:	Milers d'Euros	
	2007	2006
Ajustaments per valoració cartera disponible per la venda	720	1.666
Actiu material	4.072	4.072
Pèrdues per deteriorament	-	-
Altres	164	182
	4.956	5.920

La publicació de la Llei 35/2006, de 28 de novembre, va introduir diverses modificacions legislatives i, entre aquestes, va afegir una disposició adicional vuitena al text refundit de la Llei de l'Impost sobre Societats, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, modificant el tipus general de gravamen del 35 per cent en l'Impost sobre Societats, deixant-lo en el 32,5 per cent pels períodes impositius iniciats a partir de l'1 de gener de 2007 i el 30 per cent pels períodes impositius iniciats a partir de l'1 de gener de 2008.

Com a conseqüència de l'esmentat canvi legislatiu a l'exercici 2006 es van reduir els saldos comptables per impostos diferits tenint en compte les previsibles recuperacions que es poguessin produir en els exercicis 2007 i 2008, el que va ha suposar una disminució de 1.648 milers d'euros en els impostos diferits de signe deutor i de 712 en els impostos diferits de signe creditor, suposant una major despesa de l'impost sobre societats del 2006 de 936 milers d'euros.

Pel mateix motiu, al 2006 es van reduir els impostos diferits de signe creditor corresponents a instruments financers valorats a valor raonable amb efecte en el patrimoni net en un import de 279 milers d'euros, augmentant en l'esmentat import el patrimoni net resultant.

29. Valor raonable

29. 1. Valor raonable dels actius financers no registrats pel seu valor raonable

A continuació es detalla el valor raonable dels actius financers del Grup a 31 de desembre de 2007 i 2006 els quals, d'acord amb els criteris explicats en la Nota 2, no es trobaven registrats en els balanços consolidats en les dates citades pel seu valor raonable, tot atenent les carteres en les quals es trobaven classificats, juntament amb els corresponents valors en llibres en les dates esmentades:

	Milers d'Euros			
	2007		2006	
	Valor en llibres	Valor raonable	Valor en llibres	Valor raonable
Actius financers				
Valors representatius de deute a venciment	70.796	70.004	63.641	62.973
Administracions públiques	63.406	63.027	56.230	55.625
De no residents	7.390	6.977	7.411	7.348

29. 2. Valor raonable de l'actiu material

A continuació es detalla el valor raonable de determinats actius materials del Grup a 31 de desembre de 2007 i 2006, tot atenent les categories en les quals es trobaven classificats, juntament amb els seus corresponents valors en les dates esmentades:

	Milers d'Euros			
	2007		2006	
	Valor en llibres	Valor raonable	Valor en llibres	Valor raonable
Actiu material -				
Immobilitzat material d'ús propi				
Equips informàtics i les seves instal.lacions	1.934	1.934	1.997	1.997
Mobiliari, vehicles i resta d'instal.lacions	11.758	11.216	11.616	11.616
Edificis	37.534	41.617	42.825	47.966
Obres en curs	9.219	9.219	1.528	1.528
Altres		-	2	2
Propietats d'inversió				
Edificis	2.853	3.285	2.953	3.396
Finques rústiques, parcel·les i solars	17.850	18.444	12.359	13.009
Immobilitzat de l'Obra Social				
Mobiliari i instal.lacions	612	612	754	754
Immobles	1.267	2.575	1.322	2.629
	83.027	88.902	75.356	82.897

El valor raonable s'ha obtingut a partir d'estimacions realitzades per la Caixa, prenent en consideració les dades del mercat hipotecari relatius a l'evolució del preu dels actius materials de similars característiques a les de la Caixa.

30. Exposició al risc de tipus d'interès, mesura i control

El sistema utilitzat per la Caixa per a mesurar la incidència de l'evolució dels tipus d'interès futurs en el compte de resultats, es basa en un model de simulació.

L'esmentat model utilitza unes dades certes i una sèrie de supòsits relatiu al comportament futur de magnituds del mercat i de determinades agrupacions de productes del balanç de la Caixa. Amb aquestes dades s'elaboren uns càlculs que generen un marge futur previst, per períodes mensuals, durant un termini d'entre 12 i 18 mesos.

Cada un dels productes del model agrupa un conjunt de contractes amb unes característiques semblants, observant si són d'actiu o de passiu, si tenen un venciment cert o no, si tenen un tipus d'interès referenciat a un índex de mercat o són a tipus fix, i si tenen una amortització parcial periòdica (prèstecs amb quotes periòdiques) o s'amortitzen tot en una data (imposicions a termini).

Dades certes

Per a cada un dels contractes que generen ingressos o despeses financeres, són les dades relatives als saldos, tipus d'interès actuals i data d'amortització (o revisió del tipus d'interès), en una data inicial de càlcul. També es capta la informació de la corba de tipus d'interès en el moment de la captura de dades a la data inicial del model de simulació.

Amb totes aquestes dades, es pot determinar el risc residual de les carteres de productes, essent aquest risc, la pèrdua esperada per l'adequació de les carteres de productes de l'entitat als preus de mercat del moment inicial del model.

Supòsits sobre dades i esdeveniments futurs

En aquest cas, s'observa el mercat de tipus d'interès euribor i es construeix una estructura temporal de tipus d'interès en la que hi ha una corba de tipus per a cada un dels períodes mensuals que s'analitzarà. A través d'aquestes dades, es construeix una taula amb els tipus als que es contractaran els diferents productes d'actiu i passiu en cada un dels mesos en què es calculen els fluxos futurs.

Es fa una previsió de saldos futurs de cada una de les partides de balanç en funció del pressupost de l'Entitat i de l'evolució que han tingut en els darrers temps, per a cada un dels productes que formen el balanç de la Caixa. En les previsions de saldos també intervenen els productes que no generen moviments directes en el marge financer, ja que condicionaran el saldo de la liquiditat, producte que sí genera uns fluxos de diner al compte de resultats.

Com a tercer grup d'informació que caldrà fer-ne una proposta, hi ha les condicions en les que es contractaran els productes que generen marge: termini i tipus, podent ésser aquest, una proporció d'un índex de mercat (euribor, irph, índex ceca, mibor, ...)

Forma de càlcul

Per a cada un dels mesos futurs, el model generarà els ingressos financers o despeses financeres de cada un dels productes, sigui un producte d'actiu o de passiu.

Per a cada un dels productes es formarà un saldo mig i un tipus mig del mes, com a la mitja aritmètica dels saldos i tipus inicial final del mes. Per al primer període estudiat, el saldo inicial és el que tenen cada una de les carteres de productes en la realitat. Els saldos finals els determina un dels supòsits que es fan prèviament i el tipus final es construeix tenint en compte el saldo inicial a un tipus inicial, menys els saldos a tipus vigent, que s'amortitzaran o canviaran de tipus d'interès, (dades contractuals de cada un dels productes), més les incorporacions necessàries per assolir el saldo final de mes, a un tipus d'interès que suposem segons l'escenari previst.

Amb els saldos i tipus mitjos mensuals, es genera el resultat mensual per producte, que per suma, es troba el marge financer mensual de la Caixa. Encara s'hi ha d'afegir unes previsions de comissions variables a cobrar per les titulitzacions en les que la Caixa hi ha participat aportant-hi participacions hipotecàries i el marge que pot aportar alguna macrocobertura de tipus d'interès.

Com a anàlisi dels resultats, s'estudia la incidència de cada un dels productes en el marge futur, així com l'aportació del creixement en el marge futur de l'entitat.

El risc de tipus d'interès també és una magnitud a la que el Consell d'Administració ha posat un límit de pèrdues: en cap cas el marge financer de l'entitat previst per al proper exercici, pot arribar a ser inferior al del darrer exercici tancat en un 8%. Si els càlculs del risc de tipus donessin aquesta possible davallada de marge, s'hauria d'informar-ne al Consell.

Els derivats més significatius són els que cobreixen el risc de tipus d'interès de les cèdules hipotecàries emeses a tipus fix.

El gruix de la cartera de renda fixa d'emissors privats, són títols provinents d'operacions de titulització amb un ràting excepcional o títols que estan com a garantia del risc de tipus d'interès d'operacions de passiu amb clients, els quals accepten contractualment el risc de pèrdua dels esmentats títols a canvi d'una retribució que incorpora la prima de risc de crèdit dels esmentats emissors.

31. Exposició a altres riscos

31. 1. Risc de mercat

L'estructura del balanç de la Caixa mostra la poca activitat de l'Entitat en actius que cotitzen a mercat, o sigui que la proporció d'actius que no són amb clients és molt reduïda.

A l'espera de tenir un model que valori l'exposició al risc de mercat, els controls es fan respecte a uns límits quantitatius en les inversions en cada una de les carteres en què es classifiquen les inversions en mercats organitzats. En el cas de la cartera de negociació el límit està expressat en una pèrdua màxima anual possible. En el cas de les restants inversions s'han establert uns límits de capitals invertits respecte als recursos propis o respecte als recursos aliens, si és que són per vendre a clients. En conjunt, també per a cada un dels emissors, s'han establert uns límits d'inversió en funció del ràting que tenen cada un d'ells.

Aquests límits els ha aprovat el Consell d'Administració de la Caixa i, mensualment, s'elabora un informe, que s'analitza al COAP, i que relaciona els nivells d'inversió amb els corresponents límits aprovats pel Consell. Aquest informe es presenta trimestralment al Consell d'Administració.

Com ja s'ha mencionat la Caixa té operacions de microcobertures. Aquestes són operacions en les quals hi ha una identificació perfecta entre l'operació coberta i la de cobertura, ja sigui aquesta una operació d'actiu o un passiu.

Es realitzen cobertures operació a operació, tancant tots els factors de risc de mercat de l'element a cobrir. Per això, es denominen cobertures simètriques o back-to-back, i el necessari seguiment de l'eficàcia es basa a assegurar l'esmentada simetria: l'evolució del valor de l'operació coberta ha de ser idèntic i de signe contrari al de l'operació de cobertura.

D'acord amb els riscos assumits per les partides a cobrir identificades, la Caixa realitza microcobertures de valor raonable. En aquestes els derivats de cobertura serveixen per compensar l'exposició a la variació en el valor raonable dels elements coberts atribuïbles a un o diversos factors de risc de mercat (tipus d'interès, preus de la renda variable i/o volatilitat de cadascun d'ells). Sense entrar en el detall individual de cada microcobertura, és possible descriure breument a la naturalesa dels riscos coberts i els instruments utilitzats agrupant-les en funció del seu objectiu de gestió:

- Microcobertures de dipòsits estructurats per a clients:

L'objectiu d'aquesta microcobertura és l'estabilització de les fluctuacions en el valor del derivat implícit en instruments financers híbrids, que poden venir provocades per canvis en les expectatives dels mercats de renda variable o tipus d'interès. El derivat implícit associat a cada operació financera inclòs en aquesta cartera, serà cobert en mercat amb una operació idèntica de signe contrari.

- Microcobertures sobre les emissions de les cèdules hipotecàries (veure Nota 20.3):

L'objectiu d'aquesta microcobertura és l'intercanvi del preu pagat per la cèdula hipotecària -tipus d'interès fixe-, per un tipus d'interès variable.

31. 2. Risc de liquiditat

El risc com a possible pèrdua de l'Entitat davant d'una situació impossible d'aconseguir fons per fer front a pagaments a preus raonables, ja sigui pel reintegrament de recursos de clients o per compromisos que l'Entitat hagi contret amb altres entitats financeres.

Per evitar situacions com l'anteriorment descrita, s'ha desenvolupat un seguit de processos que tendeixen a minimitzar la possibilitat de que s'arribi a uns extrems que portin a pèrdues importants.

En primer lloc, es fan unes previsions de la liquidesa a llarg termini, dins de la planificació a 4 anys. En aquest treball s'hi quantifica, en grans números, la posició de la liquidesa en el balanç de la Caixa.

Amb una periodicitat més alta, dins del pressupost anual i amb seguiment mensual dins de les reunions del COAP, s'elabora un informe, amb la mateixa estructura que el quadre de comandament, en el que, per períodes mensuals, es fa una previsió de saldos dels productes de l'actiu i del passiu del balanç. S'hi té en compte les estacionalitats històriques que han experimentat els saldos de cada un dels comptes del quadre de comandament i els objectius marcats en el pressupost de la Caixa.

Aquest informe serveix per a poder decidir, amb una anticipació suficient (entre tres i sis mesos), campanyes de captació de recursos entre els clients, venda d'actius líquids o participar en operacions de captació de recursos a l'engròs emetent cèdules hipotecàries o titulant actius de la cartera de préstecs.

En el mateix informe hi figura, també altres informacions importants per a la gestió de la liquidesa, com són el saldo pendent de disposar de préstecs i disponible de pòlisses de crèdit, el saldo disponible en la pòlissa en el Banc d'Espanya i el saldo de bons de titulització en cartera com a actius més líquids en el mercat. També es dona dates orientatives en les que s'haurà d'utilitzar l'accés de recursos captats en els mercats financers.

En un altre informe, que també es presenta al COAP amb una periodicitat mensual, s'hi relacionen els recursos per a captar liquidesa, que gestionen la liquidesa a curt termini, ordenats pel seu nivell de liquiditat.

Les actuacions a realitzar estan definides en el pla de contingències aprovat pel Consell d'Administració en data 26 de març 2007.

A continuació es presenta una matriu de terminis remanents de l'actiu i del passiu.

	Al·la vista	Fins 1 mes	1-3 mesos	3-6 mesos	6-12 mesos	1-5 anys	Més 5 anys	Sense determinar	TOTAL
Caixa i dipòsits en bancs centrals	33.475	-	-	-	-	-	-	-	33.475
Dipòsits en entitats de crèdit	53	37.006	1.762	236	193	-	-	-	39.250
Crèdit a la clientela	20.398	59.755	36.648	29.504	66.231	174.412	1.900.482	31.382	2.318.812
Valors representatius de deute	0	11.401	1.581	13.623	38.457	95.290	24.706	-	185.058
Altres actius	6.134	-	-	-	-	-	-	-	6.134
ACTIU	60.060	108.162	39.991	43.363	104.881	269.702	1.925.188	31.382	2.582.729
Dipòsits en bancs centrals	-	8.000	-	-	-	-	-	-	8.000
Dipòsits en entitats de crèdit	28.505	-	-	-	-	-	-	-	28.505
Dipòsits de la clientela	598.804	125.089	173.790	174.429	315.292	493.145	501.380	-	2.381.929
Passius subordinats	-	-	-	-	-	-	79.212	-	79.212
Altres passius	9.969	-	-	-	-	-	-	-	9.969
PASSIU	637.278	133.089	173.790	174.429	315.292	493.145	580.592	0	2.507.615

GAP de venciments	(577.218)	(24.927)	(133.799)	(131.066)	(210.411)	(223.443)	1.344.596	31.382
%sobre total actiu	-22%	-1%	-5%	-5%	-8%	-9%	52%	-

La situació a final d'any és d'estabilitat entre saldos actius i passius, no preveient-se amortitzacions de cèdules emeses (com a operacions d'elevat import) fins a l'any 2011.

Degut a la disminució de la demanda de crèdit i l'existència d'instruments per a captar liquidesa de forma ràpida, l'actuació de la Caixa va encaminada a la captació saldos de passiu amb clients.

És per això que s'han establert unes accions que permetin el creixement del balanç per captació de recursos de clients. Aquestes accions són d'importats limitats i a terminis, generalment, inferiors a 12 mesos, encaminades a la captació de recursos amb tarifes a uns diferencials per damunt del què és habitual a la Caixa.

En el cas de no ser suficient, les accions previstes al pla de contingències passen per:

- la utilització de la pòlissa al Banc d'Espanya,
- utilització d'acords de gestió de tresoreria amb altres entitats financeres,
- venda d'actius financers en cartera de disponible per a la venda,
- realització de titulitzacions hipotecàries en les que la Caixa, assegurant l'emissió de bons, pot disposar d'actius amb una qualificació suficient per a ser garantia davant del BCE en la captació de recursos a curt termini.

31.3. Risc de crèdit

La Caixa té establertes polítiques, mètodes i procediments a aplicar en la concessió, estudi i documentació de les operacions de risc i càlcul dels imports necessaris per la cobertura del risc de crèdit i de la morositat.

A més s'ha establert la segmentació de les operacions d'actiu en diferents productes per cada un dels quals hi ha establertes unes polítiques concretes de risc, tot i que amb caràcter general hi ha establertes polítiques per:

Procés d'admissió d'operacions

Es fixen límits perquè els apoderats de la Caixa puguin concedir operacions d'actiu sempre que siguin recuperables per la pròpia viabilitat de l'operació, la solvència dels intervinents i per les garanties proposades i que a més es trobin dintre de les polítiques establertes.

Hi ha establertes polítiques diferenciades i concretes en funció de les característiques del futur deutor, el destí de la inversió o l'estructura financera i dels projectes d'inversió, entre d'altres.

Procés de seguiment

Concedida una operació subjecta a risc de crèdit es classifica en funció del risc imputable al client. Aquesta classificació és dinàmica en el temps i recull tots els canvis tant els propis de l'acreditat com els inherents al propi cicle econòmic. Aquest seguiment té en compte tant les pròpies disposicions reglamentàries com els requeriments d'una gestió del risc de crèdit eficient i professional.

Les operacions en funció del risc d'insolvència del client o de la pròpia operació es classifiquen en diferents categories. Cada una de les quals expressa la situació del risc. A partir d'aquí s'estableixen polítiques de seguiment en funció de cada una d'elles.

Cobertura de risc de crèdit

Per calcular els imports necessaris per a la cobertura del risc de crèdit s'apliquen els criteris emanats de les disposicions del Banc d'Espanya. Aquesta cobertura correspon tant a les possibles pèrdues per operacions específiques (cobertura específica) com a les pèrdues inherents o no assignades específicament (cobertura genèrica).

A la Nota 11 es mostra:

- Una distribució del risc creditici per àrea geogràfica, per classes de contrapart, per tipus d'instrument i per sector d'activitat.
- Una distribució dels actius deteriorats per àrea geogràfica, per classes de contrapart, per tipus d'instrument, per naturalesa i per garanties.
- Una distribució de les pèrdues per deteriorament identificades específicament per àrea geogràfica, per classes de contrapart, per tipus d'instrument i naturalesa.

31.4. Risc de contrapart

El risc de contrapart és el risc de que les contrapartides no compleixin els seus compromisos amb l'Entitat. En la operativa en els mercats financers aquest risc es produeix, entre d'altres situacions, quan una entitat presta diner, inverteix en actius financers o entra en operacions bilaterals de derivats financers amb una contrapartida.

La gestió i control del risc de contrapart a la Caixa es fonamenta en l'assignació de línies de crèdit per emisor en base a la qualitat creditícia de l'anomenada contrapart i el plaç en el qual s'està assumint el risc.

El Consell d'Administració és l'òrgan encarregat de la Caixa i el Comitè d'Actius i Passius es el supervisor del compliment de les mateixes.

31. 5. Risc operacional

Constitueixen risc operacional tots els esdeveniments que poden generar una pèrdua com a conseqüència d'inadequats processos interns, errades humanes, incorrecte funcionament dels sistemes d'informació o esdeveniments externs. El risc operacional és inherent en totes les activitats de negoci i, tot i que no es pot eliminar totalment, pot ser gestionat, mitigat i, en alguns casos, assegurat.

Actualment, la Caixa està adherida al "Proyecto Sectorial para la Gestión Global del Riesgo - Riesgo Operacional" liderat per la CECA, que es troba en fase de desenvolupament, la Caixa utilitzarà inicialment el "Mètode del Indicador Bàsic" per determinar els requeriments de recursos propis per risc operacional.

32. Obra Social

A continuació es presenta un desglossament de les partides del balanç de situació consolidat en el qual s'inclouen els actius i passius afectes a l'Obra Social de la Caixa, juntament amb els seus respectius saldos a 31 de desembre de 2007 i 2006:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Actiu	4.566	4.640
Actiu material – afecte a l'Obra Social	1.879	2.076
Mobiliari i instal.lacions	612	754
Immobles	1.267	1.322
Actius circulants	2.687	2.564
Passiu		
Altres passius -		
Fons de l'Obra Social	4.566	4.640
Dotació	3.698	3.772
Reserves de revalorització	868	868

A continuació es presenta el moviment que hi ha hagut en la partida de "Altres passius —Fons de l'Obra Social del quadre anterior durant l'exercici 2007:

	Milers d'Euros
	2007
Saldo a 1 de gener	4.640
Aplicació del resultat de l'exercici anterior	2.307
Despeses de manteniment de l'exercici	
Amortització de l'immobilitzat de l'Obra Social	199
Despeses corrents de l'exercici pressupostats	2.182
Saldo a 31 de desembre	4.566

El següent quadre mostra el detall de pressupost i aplicació de l'Obra Social durant els exercicis 2007 i 2006, en funció de les àrees de participació:

Àrees	Milers d'Euros			
	Any 2007		Any 2006	
	Pressupost	Aplicació	Pressupost	Aplicació
Cultural	861	779	887	741
Educativa/Investigació	569	638	512	582
Assistencial	393	116	252	259
Sanitària	97	371	52	51
Diversa	433	391	280	371
Conveni Generalitat	150	135	181	140
Totals O.S./Fundació	2.503	2.430	2.164	2.144

L'Obra Social de Caixa Manlleu pren les seves decisions a través de la Comissió Executiva i d'Obres Socials que està formada per sis membres del Consell d'Administració, d'entre els quals hi ha el President i el Vice-president primer i també hi assisteix el Director General que n'és el Secretari. Aquesta Comissió té les funcions previstes a l'article 34 del DL 1/1994 de 6 d'abril.

L'Obra Social també es gestiona, en part, a través de la Fundació Privada Caixa Manlleu de la que en formen part 6 membres del Consell d'Administració de la Caixa i tres empleats de la pròpia Entitat directament relacionats amb les activitats de l'Obra Social. D'acord amb la legislació vigent, transposada a l'article 14 dels Estatuts de la Fundació, l'actuació del Patronat està subjecte a les directrius, supervisió i control del Consell d'Administració o Comissió Executiva i d'Obra Social que, a més, donarà la seva conformitat al pressupost i comptes anuals de la Fundació de forma integrada amb els comptes de l'Obra Social de la Caixa fundadora.

33. Altres informacions significatives

33. 1. Garanties financeres

S'entén per garanties financeres aquells imports que les entitats consolidades hauran de pagar per compte de tercers en el cas de no fer-ho aquells que originalment es troben obligats al pagament, en resposta als compromisos que han assumit en el curs de la seva activitat habitual.

Seguidament es mostra el detall a 31 de desembre de 2007 i 2006, tot atenent el risc màxim assumit pel Grup en relació amb les mateixes:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Avals tècnics/financers	43.971	48.338
Crèdits documentaris irrevocables	302	1.684
	44.273	50.022

Una part significativa d'aquests imports arribarà al seu venciment sense que es materialitzi cap obligació de pagament per a les societats consolidades, i per aquest fet, el saldo conjunt d'aquests compromisos no pot ser considerat com una necessitat futura real de finançament o liquiditat que es concedeix a tercers per part del Grup.

Els ingressos obtinguts dels instruments de garantia es registren en els capítols "Comissions percebudes" i "Interessos i rendiments assimilats" (per l'import corresponent a l'actualització del valor de les comissions) dels comptes de pèrdues i guanys consolidats de l'exercici 2007 i 2006, i es calculen tot aplicant el tipus establert en el contracte del qual portin causa sobre l'import nominal de la garantia.

Les provisions registrades per a la cobertura d'aquestes garanties prestades, les quals s'han calculat tot aplicant criteris similars als aplicats per al càlcul del deteriorament d'actius financers valorats en el seu cost amortitzat, s'han registrat en l'epígraf "Provisions – Provisions per riscos i compromisos contingents" del balanç consolidat (vegeu Nota 21).

33. 2. Actius cedits en garantia

A 31 de desembre de 2007 i 2006, actius propietat de les entitats consolidades garantien operacions realitzades per elles mateixes o per tercers, així com diversos passius i passius contingents assumits pel Grup. El valor en llibres a 31 de desembre de 2007 i 2006 dels actius financers del Grup lliurats com a garantia dels passius o passius contingents i assimilats esmentats era el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Actius financers disponibles per a la venda	57.865	72.084
Cartera d'inversió a venciment	40.835	48.250
	98.700	120.334

33. 3. Disponibles per tercers

A 31 de desembre de 2007 i 2006, els límits de contractes de finançament concedits i els imports disposats dels contractes de finançament citats, pels quals el Grup havia assumit algun compromís de crèdit superior a l'import registrat en l'actiu del balanç consolidat a les dates esmentades eren els següents:

	Milers d'Euros	
	Import pendent de disposar	
	2007	2006
Amb disponibilitat immediata -		
Entitats de crèdit	-	-
Sector d'Administracions Públiques	1.706	2.960
Altres sectors	206.888	106.828
	208.594	109.788
Amb disponibilitat condicionada -		
Entitats de crèdit	-	-
Sector d'Administracions Públiques	-	1.646
Altres sectors	167.520	326.603
	167.520	328.249

33. 4. Recursos de tercers gestionats i comercialitzats pel Grup i dipositaria de valors

A continuació es mostra un detall dels recursos de clients fora de balanç que han estat comercialitzats pel Grup en els exercicis 2007 i 2006:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Fons d'Inversió	81.178	85.074
Fons de Pensions	20.378	11.146
Productes d'assegurances	115.409	125.771
	216.965	221.991
<i>Dels que: gestionats pel Grup</i>	-	-

Així mateix, a continuació es mostra un detall del valor raonable dels recursos de tercers dipositats en el Grup a 31 de desembre de 2007 i 2006:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Carteres de fons d'inversió i pensions	120.424	119.906
Altres instruments financers	101.756	101.756
	222.180	221.662

33. 5. Titulització d'actius

El Grup ha transformat part de la seva cartera de préstecs i crèdits homogenis en títols de renda fixa a través de la transferència d'actius a diferents Fons de Titulització constituïts amb aquesta finalitat. D'acord amb el que regula la normativa vigent, les titulitzacions en les quals no s'hagi produït una transferència substancial del risc, no podran donar-se de baixa del balanç. No obstant això, segons la normativa vigent no serà necessari modificar el registre d'aquelles titulitzacions que, amb data anterior a l'1 de gener de 2004 i, en aplicació de la normativa anterior, s'havien donat de baixa de l'actiu del balanç de situació.

Pel que respecta a les titulitzacions efectuades amb posterioritat a l'1 de gener de 2004 de les quals no s'hagi transferit el risc de forma significativa i, per tant, no s'hagin donat de baixa de l'actiu, la normativa vigent indica que s'ha de registrar un passiu del mateix import, que figura a l'epígraf "Passius financers a cost amortitzat – Dipòsits de la clientela" dels balanços de situació adjunts (vegeu Nota 20.3).

A continuació es mostra un detall a 31 de desembre de 2007 i 2006 del valor dels actius pendents de vèncer que han estat titulitzats amb anterioritat a l'1 de gener de 2004 i que s'han donat de baixa del balanç de situació de l Grup:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Actius transferits a AyT 6 FTPYME, Fons de Titulització a l'exercici 2001		
Préstecs a PYMES	-	178
Actius transferits a AyT 9 FTPYME-ICO III, Fons de Titulització a l'exercici 2002		
Préstecs a PYMES	355	595
Actius transferits a AyT FTGENCAT I, Fons de Titulització a l'exercici 2002		
Préstecs a PYMES	2.495	4.277
	2.850	5.050

A continuació es mostra un detall a 31 de desembre de 2007 i 2006 del valor dels actius pendents de vèncer que han estat titulitzats amb posterioritat a l'1 de gener de 2004 i que es registren en l'epígraf "Inversions creditícies – Crèdit a la clientela" del balanç de situació consolidat adjunt:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Actius transferits a AyT HIPOTECARIO MIXTO, Fons de Titulització		
Inversió creditícia	48.463	54.562
Passius associats	48.447	46.119
Actius transferits a TDA 20 MIXTO, Fons de Titulització		
Inversió creditícia	57.081	65.660
Passius associats	57.042	60.747
Actius transferits a AyT HIPOTECARIO MIXTO IV, Fons de Titulització		
Inversió creditícia	64.727	76.716
Passius associats	64.681	63.713
Actius transferits a AyT HIPOTECARIO MIXTO V, Fons de Titulització		
Inversió creditícia	104.763	115.199
Passius associats	104.704	74.821
	275.034	312.137

33. 6. Reclassificacions d'instruments financers

Durant l'exercici 2007 el Grup ha reclassificat instruments financers de la "Cartera de negociació" a la "Cartera d'altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys" (veure la Nota 9).

Durant 2006, el Grup no va realitzar cap reclassificació entre carteres d'instruments financers.

33. 7. Actius financers donats de baixa del balanç pel seu deteriorament

A continuació es mostra el resum dels moviments de l'exercici 2007 en les partides que s'han donat de baixa del balanç de situació consolidat adjunt per considerar-se remota la seva recuperació. Aquests actius financers figuren registrats en l'epígraf "Actius en suspens" de comptes d'ordre complementaris als balanços de situació consolidats adjunts.

	Milers d'Euros	
	2007	
Saldo a l'inici de l'exercici	5.923	
Altes:		
Amb càrrec a correccions de valor per deteriorament d'actius (Nota 11.2)	2.296	
Amb càrrec directe al compte de pèrdues i guanys	5	
Productes vençuts i no cobrats	205	
Baixes:		
Per recuperació en efectiu de principal	173	
Per recuperació en efectiu de productes vençuts i no cobrats		
Per condonació	1.087	
Saldo al tancament de l'exercici	7.169	

34. Interessos i rendiments assimilats

Seguidament es desglossa l'origen dels interessos i rendiments assimilats més significatius meritats pel Grup en els exercicis 2007 i 2006:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Dipòsits en bancs centrals	1.059	628
Dipòsits en entitats de crèdit	1.646	1.600
Crèdits a la clientela	109.031	79.445
Valors representatius de deute	7.155	8.162
Actius dubtosos	1.221	565
Altres rendiments	24	30
	120.136	90.430

Així mateix, a continuació es presenta un desglossament dels imports registrats en el capítol "Interessos i rendiments assimilats" dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2007 i 2006, classificats tot atenent la cartera d'instruments financers que els han originat:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys		
Cartera de negociació	-	-
Altres actius a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	64	34
Actius financers disponibles per a la venda	4.730	6.748
Cartera a venciment	2.361	1.380
Inversió creditícia	112.957	82.238
Altres rendiments	24	30
	120.136	90.430

35. Interessos i càrregues assimilades

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2007 i 2006 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Banc d'Espanya	61	-
Dipòsits d'entitats de crèdit	1.364	781
Dipòsits de la clientela	73.026	54.031
Passius subordinats	2.077	1.028
Rectificació de costos amb origen a cobertures comptables	1.870	(2.200)
Cost per interessos dels fons de pensions	212	220
Remuneració decapital amb naturalesa de passiu financer	784	567
Altres interessos	88	84
	79.482	54.511

Així mateix, a continuació es presenta un desglossament dels imports registrats en el capítol "Interessos i càrregues assimilades" dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2007 i 2006, classificats tot atenent la cartera d'instruments financers que els han originat:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Passius financers a cost amortitzat	76.528	55.840
Rectificació de costos amb origen a cobertures comptables	1.870	(2.200)
Capital amb naturalesa de passiu financer	784	567
Fons de pensions	212	220
Altres costos	88	84
	79.482	54.511

36. Rendiment d'instruments de capital

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2007 i 2006 per carteres i per la naturalesa dels instruments financers és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Instruments de capital classificats com:		
Cartera de negociació	26	12
Actius financers disponibles per a la venda	489	566
	515	578

37. Comissions percebudes

A continuació es presenta l'import de l'ingrés per comissions meritades en els exercicis 2007 i 2006 classificades tot atenent els principals conceptes pels quals s'han originat, així com els epígrafs dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis citats en què s'han comptabilitzat:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Interessos i rendiments assimilats		
Comissions d'obertura i estudi	2.079	1.591
	2.079	1.591
Comissions percebudes		
Comissions per riscos contingents	426	481
Comissions per compromisos contingents	322	382
Comissions per serveis de cobraments i pagaments	5.373	5.170
Comissions per serveis de valors	494	479
Comissions per canvi de divises i bitllets estrangers	10	9
Comissions de comercialització	3.228	2.866
Altres	4.895	4.644
	14.748	14.031
Altres productes d'explotació		
Comissions d'obertura (vegeu Nota 41)	1.411	1.925
	1.411	1.925

38. Comissions pagades

A continuació es presenta l'import de la despesa per comissions meritades en els exercicis 2007 i 2006 classificades tot atenent els principals conceptes pels quals s'han originat, així com els epígrafs dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis citats en què s'han comptabilitzat:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Comissions pagades -		
Comissions cedides altres ent. i corresponsals	351	352
Comissions pagades per operacions amb valors	38	27
Altres comissions	1.937	1.722
	2.326	2.101

39. Resultat d'operacions financeres

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats corresponents als exercicis 2007 i 2006, en funció de les carteres d'instruments financers que els originen és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Cartera de negociació	(496)	(805)
Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	124	701
Actius financers disponibles per la venda	3.065	2.075
Inversions creditícies	24	-
Altres resultats amb operacions financeres - Microcobertures	21	611
	2.738	2.582

Dins el saldo d'"Actius financers disponibles per a la venda" s'inclouen 1.376 milers d'euros corresponents a la venda d'accions de la societat cotitzada Abertis Infraestructuras, S.A.

Així mateix, el desglossament d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats corresponents als exercicis 2007 i 2006, tot atenent la naturalesa dels instruments derivats que els originen, és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Derivats de cobertura	146	611
Derivats de negociació	(423)	(330)
Accions	3.113	2.183
Obligacions i bons	(98)	118
	2.738	2.582

40. Diferències de canvi

El desgloss del saldo d'aquest capítol del compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2007 i 2006 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Resultats Nets en la:		
Conversió a la moneda funcional de les partides monetàries en moneda estrangera (Nota 2.4)	13	31

Aquests imports corresponen, principalment, a la operativa al comptat i a termini en divises.

41. Altres productes d'explotació

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2007 i 2006 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Ingressos de les inversions immobiliàries	117	70
Comissions compensadores de cost (vegeu Nota 37)	1.411	1.925
	1.528	1.995

42. Despeses de personal

La composició del capítol "Despeses de personal" dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2007 i 2006 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Sous i salaris	19.059	17.237
Seguretat Social	4.414	4.060
Dotacions a plans de prestació definida	223	201
Dotacions a plans d'aportació definida	608	558
Despeses de formació	140	181
Altres despeses de personal	1.696	1.064
	26.140	23.301

El nombre mig d'empleats del Grup, distribuït per categories professionals i sexe, a 31 de desembre de 2007 i 2006 és el següent:

	Número de Personas	
	2007	2006
Alta direcció	7	7
Directius i tècnics	143	135
Altres personal administratiu i comercial	350	340
Personal auxiliar	7	7
	507	489
Homes	319	316
Dones	188	173
	507	489

A continuació, es presenta un desglossament per conceptes dels imports registrats en els epígrafs "Provisions —Provisions per pensions i obligacions similars" i "Contractes d'assegurances vinculats a pensions" dels balanços consolidats a 31 de desembre de 2007 i 2006:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Provisions - Provisions per pensions i obligacions similars		
Compromisos post-ocupació	6.500	6.458
Contractes d'assegurances vinculats a pensions		
Compromisos post-ocupació	1.053	856

42.1 Compromisos post - ocupació

A continuació es detallen els diferents compromisos de post – ocupació tant de prestació definida com d'aportació definida assumits pel Grup:

Plans d'aportació definida

La Caixa ha assumit amb els seus empleats, en funció del Conveni subscrit amb els representants sindicals dels seus empleats, el compromís de realitzar una aportació consistent en un 4,5% sobre el salari pensionable dels seus empleats (calculat en funció de la categoria professional i de l'edat de l'empleat), al fons de pensions extern Empleats Caixa de Manlleu Fons de Pensions gestionat per l'entitat CNP Vida, S.A.

Les aportacions realitzades per la Caixa durant l'exercici 2007 al fons de pensions extern han ascendit a 608 milers d'euros (558 milers d'euros a l'exercici 2006), que es troben comptabilitzats a l'epígraf "Despeses de personal" del compte de pèrdues i guanys consolidats d'aquests exercicis.

Plans de prestació definida

A 31 de desembre de 2007 i 2006, el valor actual dels compromisos assumits en matèria de retribucions post-ocupació per la Caixa atenent a la forma en la que aquests compromisos es trobaven coberts i atenent als epígrafs dels balanços consolidats a aquestes dates en els que, en el seu cas, es trobaven comptabilitzats, es mostren a continuació:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Prestació definida per compromisos amb el personal passiu	5.447	5.450
Compromisos en concepte de jubilacions parcials	1.822	1.243
Altres compromisos	1.053	1.008
	8.322	7.701

Els compromisos causats pel personal passiu a corresponen al pagament d'una renda perpètua, revisable segons el conveni col·lectiu fins el moment de la seva defunció, així com a diversos compromisos assumits amb les viudes i els orfes de aquests empleats en el cas de produir-se la defunció.

El valor actual dels compromisos ha estat determinat per actuaris qualificats, els que han aplicat per quantificar-los hipòtesis actuàries esbiaixades i compatibles entre si. Concretament, les hipòtesis actuàries més significatives que s'han considerat en els seus càlculs han sigut:

Hipòtesis Actuàries	Exercici 2007	Exercici 2006
Taules de mortalitat	PERM/F – 2000P	PERM/F – 2000P
Taxa anual de revisió de pensions	2,5 %	2,5 %
Taxa nominal d'actualització	4 %	4 %

Així mateix, seguidament es resumeixen els moviments que han afectat a l'exercici 2007 als imports registrats en el balanç consolidat en relació amb els compromisos post-ocupació assumits amb els treballadors actuals i anteriors de determinades entitats del Grup:

	Milers d'Euros
	2007
Saldos a l'inici de l'exercici	7.701
Cost per interessos	212
Dotacions amb càrrec a despeses de personal	1.292
Utilitzacions per pagaments	883
	8.322

42. 2. Retribucions en espècie

D'acord amb l'article 44, apartat c de la Llei de l' Impost sobre la Renda de les Persones Físiques, tenen la consideració de rendiments en espècie, els préstecs amb tipus d'interès inferiors al legal del diner i el seu valor serà la diferència entre l'interès pagat i l'interès legal del diner vigent en el període.

En determinades empreses del grup, que el seu Conveni d'Aplicació és el de les Caixes d'Estalvi existeix a més el "Pacte d'operacions financeres pels empleats" firmat entre la Representació dels treballadors i la Direcció de l'empresa en data 29/12/97 i revisat el 20/01/99.

L'apartat 1 d'aquest Pacte, fa referència al Préstec per adquisició de l'Habitatge Habitual i per fixar el tipus d'interès aplicable, fa referència a l'Article 62 apartat 3 del Conveni Col·lectiu de les Caixes d'Estalvi:

"Es formalitzarà a tipus d'interès variable, i el tipus d'interès romandrà fix durant cada semestre natural. Serà del 70% del EURIBOR, o index que el substitueixi..."

Tenint en compte que l'interès legal del diner per l'any 2007 ha estat del 5%, l'import total que correspon a la base de les retribucions en espècie per l'exercici 2007 és de 311 milers d'Euros (416 milers d'euros a l'exercici 2006) .

43. Altres despeses generals d'administració

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2007 i 2006 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Immobles i instal.lacions	1.966	1.778
Lloguers	559	486
Tecnologia i sistemes	3.353	2.842
Comunicacions	1.110	1.073
Publicitat	591	891
Despeses judicials i lletrats	166	144
Informes tècnics	265	216
Serveis de vigilància i trasllats de fons	485	465
Primes d'assegurances i autoassegurances	100	107
Per òrgans de govern i control	161	156
Despeses de representació i desplaçament personal	361	396
Quotes associacions	116	101
Serveis administratius subcontractats	304	335
Contribucions i impostos	807	587
Altres despeses	1.098	1.022
	11.442	10.599

Inclòs en el saldo d' "Informes tècnics" es recullen els honoraris satisfets pel Grup per l'auditoria dels comptes per import de 69 milers d'euros. En l'exercici 2006, aquestes despeses van pujar a 80 milers d'euros.

44. Altres càrregues d'explotació

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2007 i 2006 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2007	2006
Contribució al fons de garantia de dipòsits	467	387
Despeses de les inversions immobiliàries	61	32
	528	419

45. Altres guanys i pèrdues

El desglossament del saldo d'aquests capítols dels comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2007 i 2006 és el següent:

	Milers d'Euros			
	2007		2006	
	Guany	Pèrdua	Guany	Pèrdua
Per venda d'actiu material	-	10	768	267
Altres conceptes	428	301	627	316
	428	311	1.395	583

46. Parts vinculades

A continuació, es presenten els saldos registrats en els balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2007 i 2006 que tenen l'origen en operacions amb parts vinculades:

	Milers d'Euros				Milers d'Euros			
	2007				2006			
	Entitats consolidables	Entitats no consolidables	Altres entitats vinculades	Persones físiques vinculades	Entitats consolidables	Entitats no consolidables	Altres entitats vinculades	Persones físiques vinculades
ACTIU								
Préstecs i crèdits	12.568	196	5.418	2.835	8.422	623	5.778	2.429
Participacions	3.155	-	-	-	3.155	-	-	-
PASSIU								
Dipòsits	286	706	5.597	4.731	297	658	4.578	3.710
Passius subordinats	18.000	-	-	-	18.000	-	-	-

Així mateix, les obligacions acumulades meritades en concepte de compromisos de post-ocupació de prestació definida dels actuals i antics membres del personal d'alta direcció ascendeixen a 1.053 milers d'euros (1.008 milers d'euros al 31 de desembre de 2006).

A continuació, es presenten els saldos registrats en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2007 que tenen l'origen en operacions amb parts vinculades

	Milers d'Euros			
	2007			
	Entitats consolidables	Entitats no consolidables	Altres entitats vinculades	Persones físiques vinculades
INGRESSOS				
Préstecs i crèdits	450	21	217	112
DESPESES				
Dipòsits	2	2	109	115
Passius subordinats	799	-	-	-

47. Servei d'atenció al client

El Consell d'Administració de la Caixa, en la reunió celebrada el 20 de juliol de 2004, va aprovar la creació de l'àrea de Servei d'Atenció al Client. En la mateixa sessió, el Consell de la Caixa va aprovar que el Servei d'Atenció al Client fos únic per tot el Grup, juntament amb el Reglament que ha d'ajustar el funcionament d'aquest servei.

Amb aquest acord, la Caixa i la resta d'entitats del Grup afectades van finalitzar la seva adaptació a la Llei 44/2002 de 22 de novembre, de Mesures de Reforma del Sistema Financer, al Real Decreto 303/2004 de febrer que aprova el Reglamento dels Comissionats per la Defensa del Client de Serveis Financers i l'Ordre ECO/734/2004, de 11 de març sobre els Departaments i Serveis d'Atenció al Client i Defensor del Client de les Entitats Financeres.

L'entitat del Grup les reclamacions de la qual han de ser ateses pel Servei d'Atenció al Client és la Corredoria d'Assegurances Caixa Manlleu, SL.

Durant l'exercici 2007, les principals dades relatives a les reclamacions de clientes han estat les següents:

Entitat	Reclamacions rebudes	Reclamacions resoltes	Import indemnitzat en euros
Servei atenció al client	19	16	1.642
Defensor del client	2	2	-
Servei atenció personalitzada	261	261	-
	282	279	1.642

Durant l'exercici 2006 les reclamacions rebudes van ser 101 de les quals es van resoldre 99 que van suposar un import indemnitzat de 3.420 euros.

La tipologia de les reclamacions presentades en l'exercici 2007 ha estat la següent:

Tipologia de les reclamacions	Número	Import en euros
Préstec/Hipoteca	9	224
Interessos	6	-
Actiu	8	-
Passiu	6	-
Domiciliacions	4	32
Comissions	15	-
Targetes/TPV	29	-
Caixer	32	-
Assegurances	6	-
Valors	2	1.386
Serv. Telemàtic/Internet	52	-
Tracte Oficina/Comercial	35	-
Informació/Gestió	11	-
Canvi Informàtic	38	-
Correu	18	-
Obra social	1	-
Varis	10	-
	282	1.642

ANNEX I

DETALL D'ENTITATS DEPENDENTS INTEGRADES AL GRUP CAIXA MANLLEU A 31 DE DESEMBRE DE 2007

Entitat	Domicili	Import de la participació	% Capital posseït pel Grup					Interessos minoritaris gestionats pel Grup		Data dels estats financers consolidats	Resultat aportat al Grup a l'exercici 2007 (milers d'Euros)
			% Participació present		% Participació potencial		Total participació				
			Directa	Indirecta	Directa	Indirecta		Nº d'acions	Valor nominal		
CAIXA MANLLEU OPERADOR BANCA-ASSEGURANCES VINÇULAT, S.L.	C/ del Pont, 16-18, 2 (08560) MANLLEU	3	100%	-	-	-	100%	-	-	31/12/2007	229
INVERPRO DESENVOLUPAMENT, S.L.	C/ del Pont, 16-18 (08560) MANLLEU	3.030	100%	-	-	-	100%	-	-	31/12/2007	(9)
ITINERARI 2002, S.L.	C/ del Pont, 16-18 (08560) MANLLEU	61	51%	-	-	-	51%	29.450	59	31/12/2007	(16)
CAIXA DE MANLLEU PREFERENTS, S.A.	C/ del Pont, 16-18 (08560) MANLLEU	61	100%	-	-	-	100%	-	-	31/12/2007	-

DETALL D'ENTITATS DEPENDENTS INTEGRADES AL GRUP CAIXA MANLLEU A 31 DE DESEMBRE DE 2006

Entitat	Domicili	Import de la participació	% Capital posseït pel Grup					Interessos minoritaris gestionats pel Grup		Data dels estats financers consolidats	Resultat aportat al Grup a l'exercici 2006 (milers d'Euros)
			% Participació present		% Participació potencial		Total participació				
			Directa	Indirecta	Directa	Indirecta		Nº d'acions	Valor nominal		
CAIXA MANLLEU OPERADOR BANCA-ASSEGURANCES VINCLAT, S.L.	C/ del Pont, 16-18, 2 (08560) MANLLEU	3	100%	-	-	-	100%	-	-	31/12/2006	94
INVERPRO DESENVOLUPAMENT, S.L.	C/ del Pont, 16-18 (08560) MANLLEU	3.030	100%	-	-	-	100%	-	-	31/12/2006	46
ITINERARI 2002, S.L.	C/ del Pont, 16-18 (08560) MANLLEU	61	51%	-	-	-	51%	29.450	59	31/12/2006	34
CAIXA DE MANLLEU PREFERENTS, S.A.	C/ del Pont, 16-18 (08560) MANLLEU	61	100%	-	-	-	100%	-	-	31/12/2006	(1)

ANNEX II

DETALL D'ENTITATS CONSIDERADES NEGOCIS CONJUNTS DEL GRUP CAIXA MANLLEU A 31 DE DESEMBRE DE 2007

Entitat	Domicili	Import de la participació	% Capital posseït pel Grup					Resultat aportat al Grup a l'exercici 2007 (milers d'Euros)
			% Participació present		% Participació potencial		Total participació	
			Directa	Indirecta	Directa	Indirecta		
HABITATGES FINVER, S.L.	Pza. Sardana, 4 (08560) MANLLEU	469	-	50%	-	-	50%	(2)
HABITATGES INVERCAP, S.L.	Avda. Portal Angel, 40 (08001) BARCELONA	60	-	50%	-	-	50%	(4)
SOLAR VOLAR, S.L.	C. Banyes, 45 (08530) LA GARRIGA	270	-	45%	-	-	45%	2
HABITATGES CIMIPRO, S.L.	C. Calabria, 59-61 (08530) LA GARRIGA	60	-	50%	-	-	50%	(22)
HABITATGES INVERVIC, S.L.	C. Pare Gallissa, 21 (08500) VIC	525	-	35%	-	-	35%	8
FRIGEL, S.L.	C. Riumunde, 10, A, 1 (08540) CENTELLES	360	-	18%	-	-	18%	24
AGROALIMENTÀRIA CASA PAGÈS, S.L.	C. Cal Anton, 8 (08553) SEVA	180	-	20%	-	-	20%	(177)
OSONA CIPSA, S.L.	Pça. de Gràcia, 103 (08008) BARCELONA	1.000	-	50%	-	-	50%	(16)
HABITATGES JUVIPRO, S.L.	C. Manlleu, 54 (08500) VIC	528	-	40%	-	-	40%	1
LIFE PROMOMED VIC, S.L.	C. Padilla, 173 (08013) BARCELONA	1.000	-	15,37%	-	-	15,37%	3
HABITATGES LLULL, S.L.	Pça. dels Til·lers, 51 (08520) LES FRANQUESES DEL VALLES	-	-	50%	-	-	50%	(1)

ANNEX II

DETALL D'ENTITATS CONSIDERADES NEGOCIS CONJUNTS DEL GRUP CAIXA MANLLEU A 31 DE DESEMBRE DE 2006

Entitat	Domicili	Import de la participació	% Capital posseït pel Grup					Resultat aportat al Grup a l'exercici 2006 (milers d'Euros)
			% Participació present		% Participació potencial		Total participació	
			Directa	Indirecta	Directa	Indirecta		
HABITATGES FINVER, S.L.	Pza. Sardana, 4 (08560) MANILLEU	469	-	50%	-	-	50%	(1)
HABITATGES INVERCAP, S.L.	Avda. Portal Angel, 40 (08001) BARCELONA	60	-	50%	-	-	50%	85
CAJA SEIS, S.L.	Pza. Conde Valle de Suchil, 3 (28015) MADRID	250	-	25%	-	-	25%	(5)
SOLAR VOLAR, S.L.	C. Banyes, 45 (08530) LA GARRIGA	270	-	45%	-	-	45%	(6)
HABITATGES CIMIPRO, S.L.	C. Calabria, 59-61 (08530) LA GARRIGA	60	-	50%	-	-	50%	(6)
HABITATGES INVERVIC, S.L.	C. Pare Gallissa, 21 (08500) VIC	525	-	35%	-	-	35%	(75)
FRIGEL, S.L.	C. Riumunde, 10, A, 1 (08540) CENTELLES	360	-	18%	-	-	18%	(8)
AGROALIMENTÀRIA CASA PAGÈS, S.L.	C. Cal Anton, 8 (08553) SEVA	180	-	20%	-	-	20%	(136)
OSONA CIPSA, S.L.	Pça. de Gràcia, 103 (08008) BARCELONA	1.000	-	50%	-	-	50%	-
HABITATGES JUVIPRO, S.L.	C. Manlleu, 54 (08500) VIC	528	-	40%	-	-	40%	1
LIFE PROMOMED VIC, S.L.	C. Padilla, 173 (08013) BARCELONA	1.000	-	15,15%	-	-	15,15%	3

ANNEX III

	PATRIMONI NET ATRIBUÏT AL GRUP						Interessos minoritaris	TOTAL
	FONS PROPIS				AJUSTOS PER VALORACIÓ			
	Reserves / (Pèrdues) acumulades		Excedent no compromès	Remanent	Total	Actius financers disponibles per a la venda		
	Reserves de revaloració	Resta de reserves						
BALANÇ A 1 DE GENER DE 2007	12.048	84.600	9.258	-	105.906	3.889	97	109.892
Ajustos per canvis de criteris comptables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	2	-	-	2	-	-	2
Balanç rectificat	12.048	84.602	9.258	-	105.908	3.889	-	109.797
VARIACIONS DEL PATRIMONI NET	-	-	-	-	-	-	-	-
Guany/(Pèrdues) per valoració	-	-	-	-	-	(351)	-	(351)
Transferit a pèrdues i guanys	-	-	-	-	-	(2.261)	-	(2.261)
Transferit a valor comptable elements coberts	-	-	-	-	-	-	-	-
Despeses d'emissió	-	-	-	-	-	-	-	-
Impostos sobre beneficis	-	-	-	-	-	404	-	404
Total ajustos per valoració (Net)	-	-	-	-	-	1.681	-	1.681
Resultat consolidat del període	-	-	9.490	-	9.490	-	53	9.543
Ajustos per canvis de criteris comptables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat consolidat del període rectificat	-	-	9.490	-	9.490	-	53	9.543
Total variació del període	(416)	7.367	(9.258)	-	(2.307)	-	-	(2.307)
Dividends/retribució	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotació a la Obra Social	-	-	(2.307)	-	(2.307)	-	-	(2.307)
Emissions/(Reduccions) instruments de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra-venda d'instruments propis	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagaments amb instruments de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partides	(416)	7.367	(6.951)	-	-	-	-	-
BALANÇ A 31 DE DESEMBRE DE 2007	11.632	91.969	9.490	-	113.091	1.681	150	114.922
Entitat dominant	11.632	91.466	9.470	-	112.568	1.681	-	114.249
Entitats dependents	-	601	203	-	804	-	150	954
Entitats multigrup	-	(98)	(183)	-	(281)	-	-	(281)



INFORME DE GESTIÓ DE L'EXERCICI 2007

Evolució dels negocis, situació del conjunt de societats incloses en la consolidació, principals riscos de negoci i evolució previsible

El Grup Caixa Manlleu ha tancat l'exercici 2007 amb un **resultat després d'impostos** de 9'490 milions d'euros, un 2'51% més que l'any anterior. Aquest increment, després de dos anys amb un creixement acumulat del 63'50%, ve condicionat pels costos extraordinaris de la implantació de la nova plataforma informàtica. En el supòsit d'haver immobilitzat el cost total de la inversió informàtica, l'increment de resultats hagués estat del 19,14 %.

Aquest 2007 es tanca el període de vigència del Pla Estratègic 2004-2007, que s'ha caracteritzat per un fort creixement durant els tres primers anys i l'inici d'una desacceleració del creixement i reforçament de la rendibilitat durant aquest darrer.

El **creixement del crèdit** ha estat del 8'71%, assolint la xifra de 2.255 milions d'euros, dels que 1.897 corresponen a crèdit hipotecari, amb un augment del 12'84%. En els últims cinc anys el crèdit ha augmentat un 144%.

Els **dipòsits de clients** se situen a 2.370 milions d'euros, amb un augment del 6'29%.

El **volum de negoci** ha arribat als 4.823 milions d'euros, el que representa un augment del 6'55%.

El **Total Balanç** de Caixa Manlleu ha augmentat un 6'70% durant l'any, assolint els 2.672 milions d'euros.

Pel que fa a l'evolució dels diferents marges, el **d'intermediació** supera els 41 milions d'euros i augmenta un 12'80%.

Les **comissions** netes creixen un 4'12%, amb la qual cosa el **marge bàsic** se situa en 53'591 milions i s'incrementa d'un 10'66%.

El **marge ordinari**, de 56'342 milions, augmenta un 10,39%, i el **d'exploació** creix un 6'77%, situant-se en 17'201 milions.

La ràtio de morositat ha passat del 1'07% al 1'35%, tot i que durant el segon semestre s'ha mantingut estable. Les dotacions a **provisions** han augmentat un 26'61% respecte l'any 2006.

La **distribució del benefici** que es proposarà a l'Assemblea General, serà del 25% a Obra Social, amb una aportació de 2'368 milions d'euros, i la resta a Reserves, per un import de 7'102 milions d'euros.

Amb aquesta aportació, junt amb l'emissió de participacions preferents per un import de 14 milions d'euros, **els recursos propis** assoleixen la xifra de 205 milions d'euros, un augment del 10'58%. Amb això, el **rati de solvència** se situa en el 10'27% enfront del 10'22% de l'any anterior.

En la seva intensificació en el negoci assegurador, el volum de primes d'assegurances de risc intermediades ha augmentat un 10'84% i el núm. de pòlisses un 18'59%.

Caixa Manlleu aposta per les noves tecnologies. **L'Oficina ON-LINE** ha tancat l'any 2007 amb un increment en la seva operatòria del 56% respecte de l'any 2006.

El mes d'abril d'aquest any es va completar el projecte de migració a la nova plataforma informàtica. Hem passat d'una aplicació desenvolupada internament en un entorn IBM a una plataforma UNIX i una aplicació "Servidor Financiero", en servei en 19 entitats d'Espanya. Per altra banda, aquest canvi s'ha realitzat tot entrant a formar part del grup "Ceus Financiero", integrat per un grup de 6 entitats que col·laborem amb les mateixes aplicacions informàtiques i compartim els serveis del Centre de Procés de Dades, la qual cosa suposa una millora en el cost informàtic de la Caixa Manlleu i una major capacitat de millora i d'innovació. L'import global invertit en el projecte ha estat de 14 milions d'euros.

La **plantilla** de Caixa Manlleu ha assolit la xifra de 490 empleats. Durant aquest 2007 s'han incorporat 24 empleats nous, 17 dones i 7 homes. Per a cobrir les necessitat de llocs de responsabilitat, Caixa Manlleu ha continuat apostant, com sempre, per la promoció interna, com a forma de cohesió de la seva cultura corporativa i de motivació de la plantilla.

Caixa Manlleu va iniciar, l'any 2003, l'aplicació d'un **acord de jubilacions parcials**, en aplicació del Decret 1131/2002, al qual s'hi han adherit 33 empleats en el període 2003-2007. Així mateix, durant el 2007 s'ha continuat aplicant l'acord de **conciliació de la vida laboral i familiar**, amb mesures que afavoreixin una major compatibilitat entre l'activitat professional i la vida personal i familiar dels empleats i les empleades de l'Entitat.

Pel que fa a la **xarxa d'oficines**, s'ha executat el Pla d'Expansió en la forma prevista en el Pla Estratègic 2004 - 2007. Aquest 2007 s'han obert tres oficines, Barcelona - Passeig Maragall, Sant Joan Despí i Vic - Rambla del Carme, arribant a una xarxa de 102. Cal destacar que en els darrers 10 anys la xarxa d'oficines s'ha incrementat en mes d'un 50%.

Donat que l'actual Pla Estratègic acaba la seva vigència aquest 2007 i per tal d'encarar els nous reptes que haurem d'afrontar els propers anys, s'ha elaborat un nou Pla Estratègic per al 2008 - 2011, en el qual es pretén donar prioritat als objectius de rendibilitat, eficiència, qualitat i productivitat, donant-hi una orientació eminentment cap a resultats, tot posant en valor els creixements dels darrers anys.

Els aspectes més rellevants que conté aquest Pla són la corresponsabilitat de tota l'organització en els objectius de Caixa Manlleu, primar la rendibilitat enfront del creixement, tot i la previsió d'obertura de deu noves oficines. També fomentar una cultura pròpia i diferenciada respecte la competència que cohesioni i incentivi els empleats i demés agents vinculats a l'Entitat, i aprofundir en el segment empreses, que en aquests moments representa el 21% del negoci. Les projeccions financeres del Pla preveuen un creixement del balanç d'un 40% en el conjunt dels 4 anys i d'un 60% del benefici, abans d'impostos, que arribaria a la xifra dels 20 milions d'euros.

El Pla d'Obra Social de Caixa Manlleu, desenvolupat directament i a través de la seva Fundació, ha potenciat les activitats i projectes propis o que es realitzen conjuntament amb altres entitats del territori.

En l'àmbit **Assistencial** i **Sanitari** destaquem, entre d'altres, la 3a Convocatòria d'Ajuts per a Projectes d'Inserció Social i la 3a Convocatòria de Beques en Ciències de la Salut; també, la col·laboració en l'Hospital Sant Jaume de Manlleu i amb la Creu Roja en els tallers sobre primers auxilis. En l'Àrea de **Medi Ambient** hem convocat el 2n Premi d'Iniciatives de Custòdia del Territori.

Pel que fa a l'Àrea **Educativa** continua la nostra col·laboració amb la Universitat de Vic i la tasca de formació que es realitza a través del Centre d'Estudis de la Fundació Mil·lenari, autoritzat també, aquest any 2007, per la Generalitat de Catalunya, com a centre d'estudis d'adults, amb un nombre elevat de cursos i projectes d'inserció laboral, reciclatge i formació continuada. Destaquem la tasca de l'Escola Familiar Agrària de Quintanes, de l'Obra Social de Caixa Manlleu, de reconegut prestigi en la formació en agroramaderia forestal i jardineria. En aquest marc s'està duent a terme el projecte Aula Natura destinat a donar a conèixer el lloc i el respecte pel medi ambient (flora, fauna, etc.).

Pel que fa a l'Àrea **Cultural**, a banda de moltes altres activitats, en destaquem dues que estan entre l'àmbit artístic i l'àmbit assistencial: *Missatges al vent*, un espectacle de titelles destinat a les escoles i que mostra en què es pot trobar una persona amb discapacitat i com tractar-la, i la iniciativa *Parelles Artístiques*, que reuneix obra d'artistes professionals que treballen conjuntament amb usuaris d'un centre de salut mental. L'exposició serà itinerant per diversos municipis; les obres es poden adquirir per Internet i la venda revertirà en una propera edició de *Parelles Artístiques*.

En relació a l'Obra Social, l'any 2007 s'ha tancat l'exercici amb una despesa total de 2'430 milions d'euros. El pressupost previst per a l'any 2008 és de 2'896 milions d'euros, la qual cosa representa un 19'17% més que l'exercici anterior.

Previsió de l'evolució del negoci

Per l'exercici 2008 es preveu un escenari de forta competència on es prioritzarà els productes tradicionals. Per la part del passiu es centrarà amb captació de passiu minorista, el segment de banca privada, la potenciació de les assegurances i per la part de les inversions s'orientarà en el sector pymes. La gestió del negoci es centrarà amb la importància de la fidelització dels clients i segments de major potencial.

Activitats en matèria d'investigació i desenvolupament

Cap societat del Grup ha realitzat activitats d'Investigació i Desenvolupament de caràcter significatiu durant l'exercici 2007.

Ús d'instruments financers

Els objectius i polítiques de gestió del risc de tipus d'interès, risc de mercat, risc de crèdit, risc de contrapart i risc operacional, així com l'exposició del Grup als mateixos, s'exposen a les Notes 30 i 31 de la Memòria dels comptes anuals consolidats.

Fets posteriors

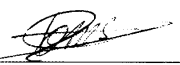
Entre la data de tancament de l'exercici 2007 i la data de formulació d'aquest informe de gestió consolidat no s'ha produït cap fet significatiu

Manlleu, març 2008

Els Comptes Anuals Consolidats i l'Informe de Gestió Consolidat corresponents a l'exercici social tancat el 31 de desembre de 2007 són formulats pel Consell d'Administració celebrat el dia 18 de març de 2008.

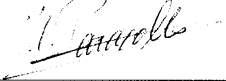
Els sotasignants, membres tots ells del Consell d'Administració de la CAIXA D'ESTALVIS COMARCAL DE MANLLEU, subscriuen els documents constitutius de l'Informe de Gestió de 2007 i els Comptes Anuals Consolidats que comprenen els Balanços de Situació, Comptes de Resultats, Estats de Canvis en el Patrimoni Net, Estats de Fluxos d'Efectiu i Memòria a 31 de desembre de 2007, amb la voluntat que aquesta signatura empari el revers dels 82 folis de paper timbrat, classe 8ª sèrie OJ número 1683643 a 1683716, ambdós inclosos, del número 1683718 a 1683725, ambdós inclosos, de què consten els documents referits.


Sr. Joan Contijoch Pratdesaba
President


Sr. Pere Oms Casals
Vicepresident segon

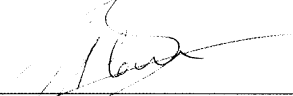

Sr. Jacint Codina Pujols
Vocal


Sr. Miquel Àngel Madrid Subirana
Vocal

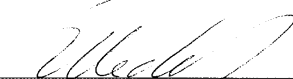

Sra. Mercè Paracolls Molas
Vocal


Sra. Filo Tió Pratdesaba
Vocal


Sr. Dídac Herrero Autet
Secretari - Director General


Sr. Pere Girbau Bover
Vicepresident primer


Sr. Miquel Altimiras Bancells
Vocal


Sr. Rafel Lledó Rodríguez
Vocal


Sr. Gil Orriols Puig
Vocal


Sr. Àngel Sitjà Gratacós
Vocal


Sra. Isabel Valls Bassa
Vocal

Deloitte

Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona
España

Tel.: +34 932 80 40 40
Fax: +34 932 80 28 10
www.deloitte.es

INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

A l'Assemblea General de
Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu:

Hem auditat els comptes anuals consolidats de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu i Societats que componen el Grup Caixa Manlleu (vegeu la Nota 1 de la memòria adjunta), que comprenen el balanç de situació a 31 de desembre de 2007 i el compte de pèrdues i guanys, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria, corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, la formulació dels quals és responsabilitat dels Administradors de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals consolidats en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades a Espanya, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals consolidats i l'avaluació de la seva presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.

Els comptes anuals consolidats adjunts de l'exercici 2007 han estat preparats pel Grup aplicant les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea, que requereixen, amb caràcter general, que els comptes anuals consolidats presentin informació comparativa. En aquest sentit, i d'acord amb la legislació mercantil, els Administradors de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç de situació, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat d'ingressos i despeses reconeguts, de l'estat de fluxos d'efectiu, consolidats, i de la memòria, a més de les dades de l'exercici 2007, les corresponents a l'exercici anterior. La nostra opinió es refereix exclusivament als comptes anuals consolidats de l'exercici 2007. Amb data 28 de març de 2007 vàrem emetre el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals consolidats de l'exercici 2006, en el qual vàrem expressar una opinió favorable.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats de l'exercici 2007 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu i Societats que componen el Grup Caixa de Manlleu a 31 de desembre de 2007 i dels resultats de les seves operacions, dels ingressos i despeses reconeguts i dels fluxos d'efectiu, consolidats, corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, i contenen la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i comprensió adequades, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea, que guarden uniformitat amb els aplicats en l'exercici anterior.

L'informe de gestió consolidat de l'exercici 2007 adjunt conté les explicacions que els Administradors de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu consideren oportunes sobre la situació del Grup, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes, i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió consolidat concorda amb la dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2007. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de les entitats del grup consolidades.

DELOITTE, S.L.
Inscrita al ROAC Núm. S0692

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercint:
DELOITTE, S.L.



Jordi Montalbo

28 de març de 2008

Any 2008 Núm 2408/02247
COPIA GRATUÏTA

Aquest informe està subjecte a la taxa aplicable establerta a la Llei 44/2002 de 22 de novembre.

Deloitte, S.L. inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, folio 188, sección 8, hoja, M-54414 inscripción 96, C.I.F.: B-79104469. Domicilio Social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1 - Torre Picasso, 28020 Madrid.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu



INFORMACIÓ CORPORATIVA

Consellers Generals representants dels Impositors

- Sr. Jaume Berenguer Busca
- Sra. Ruth Boza Planas
- Sr. Francesc Camps Saez
- Sra. Lourdes Carrey Abellan
- Sra. Marta Casanovas Prat
- Sra. Pilar Comerma Solasegales
- Sr. Robert Font Serra
- Sr. Pere Guitart Perera
- Sr. Josep Antoni Lobato Vinagre
- Sra. Mª Àngels Noguer Rifa
- Sra. Mercè Paracolls Molas
- Sra. Anna Maria Pascual Blanch
- Sr. Ignasi Pla Fàbregas
- Sr. Ferran Porta Duran
- Sr. Joan Pou Tañà
- Sra. Dolors Roncero Franquesa
- Sr. Luis Ronco Riesco
- Sra. Montserrat Serra Padrós
- Sr. Àngel Sitjà Gratacós
- Sr. Ignasi Tàpia Pascual
- Sra. Lourdes Valencia Colom
- Sra. Isabel Valls Bassa
- Sr. Josep Vilar Gumfaus
- Sr. Domènec Xicota Pericas

Consellers Generals representants de les Entitats

- Sr. Miquel Altimiras Bancells
- Sr. Àngel Andreu Guillem
- Sra. Josefina Autonell Reixach
- Sr. Jacint Codina Pujols
- Sr. Candi Espona Bayés
- Sr. Jaume Freixa Pujol
- Sr. Rafael Lledó Rodríguez
- Sr. Alfredo Martinez-Sabadell Miguel
- Sr. Juan M. Monsalve Fernández
- Sr. David Morató Bigas
- Sr. Lluís Muntal Vila
- Sr. Pere Oms Casals
- Sr. Andreu Panicot Fornells
- Sr. Josep Puig Sala
- Sr. Josep Maria Riba Farrés
- Sra. Rosa Maria Varela Manubens
- Sr. Josep M. Vila d'Abadal Serra
- Sr. Francesc Xavier Viver Fabregó

Consellers Generals representants de les Corporacions

- Sra. Montserrat Benito Sayol
- Sr. Antonio Carmona Lopez
- Sra. Núria Colomé Rodríguez
- Sr. Joaquim Fornés Salillas
- Sr. Eduard Garcia Plans
- Sr. Antoni Julian Ribera
- Sr. Josep Musull Parramon
- Sr. Gil Orriols Puig
- Sr. Ignasi Perramon Carrió
- Sr. Miquel Pujol Jordà
- Sra. Filo Tió Pratdesaba
- Sr. Sergi Vilamala Bastarras

Consellers Generals representants del Personal

- Sr. Jaume Castanyer Banús
- Sr. Josep Lluís Freixer Montero
- Sr. Miquel Àngel Madrid Subirana
- Sr. Eduard Marquès Castel
- Sr. Lluís Membrives Delgado
- Sr. Jaume Torras Aumatell

ÒRGANS DE GOVERN / COMITÈ DE DIRECCIÓ

Consell d’Administració

President
Joan Contijoch Pratdesaba

Vicepresident primer
Pere Girbau Bover

Vicepresident segon
Pere Oms Casals

Vocals
Miquel Altimiras Bancells
Jacint Codina Pujols
Rafael Lledó Rodríguez
Miquel Àngel Madrid Subirana
Gil Orriols Puig
Mercè Paracolls Molas
Àngel Sitjà Gratacós
Filo Tió Pratdesaba (secretària suplent)
Isabel Valls Bassa

Secretari
Dídac Herrero Autet

Comissió Executiva i d’Obres Socials

President
Joan Contijoch Pratdesaba

Vicepresident primer
Pere Girbau Bover

Vicepresident segon
Pere Oms Casals

Vocals
Jacint Codina Pujols
Miquel Àngel Madrid Subirana
Filo Tió Pratdesaba (secretària suplent)

Secretari
Dídac Herrero Autet

Comissió d’Inversions i Comissió de Retribucions

President
Joan Contijoch Pratdesaba

Vicepresident primer
Pere Girbau Bover

Vicepresident segon
Pere Oms Casals

Secretari / director general
Dídac Herrero Autet

Comissió de Control *

President
Domènec Xicota Pericas

Vicepresident
Àngel Andreu Guillem

Vocals
Josefina Autonell Reixach
Ignasi Tàpia Pascual
Jaume Torras Aumatell

Secretari
Josep Musull Parramon

* La Comissió de Control exerceix les funcions de Comitè d’Auditoria

President d’Honor

Pere Rifà Ferrer

Consellers Honoraris

Josep Espona Bayés
Martí Oller Soler
Ramon Prat Tarrés
Pere Roquet Jordà
Joaquim Vivas Llorens

Patronat Fundació Caixa Manlleu

President
Joan Contijoch Pratdesaba

Vicepresident
Dídac Herrero Autet

Vocals
Jacint Codina Pujols
Pere Girbau Bover
Miquel Àngel Madrid Subirana
Pere Oms Casals
Filo Tió Pratdesaba

Secretari
Jordi Espona Arumi

Vicesecretari
Miquel Rovira Clos

Comitè de Direcció

Director general
Dídac Herrero Autet

Sotsdirector general i director àrea financera
Tomàs Moreta Àlvarez

Sotsdirector i director àrea comercial
Jordi Lanau Serra

Sotsdirector i director àrea tecnològica i operativa
Josep Vicente Soriano

Secretari general
Jordi Espona Arumí

Director àrea tècnica i de control
Martí Arimany Mas

Director àrea de recursos humans
Hipòlit Serra Rodríguez

PERSONAL DIRECTIU DE SERVEIS CENTRALS

a 31 de desembre de 2007

Direcció General

Secretaria de Direcció
Josefina Mas Serra

Auditoria
Jordi Bigas Cunill

Àrea Tècnica i de Control

Unitat de Control de Gestió
Joaquim Camprubí Batet

Unitat de Back-Office
Glòria Ferron Cuberta

Obres i Manteniment
Tomàs Bach Tañà

Control Comptable
Josep Puigdesens Sañé

Àrea de Recursos Humans

Formació
Francesc Xavier Contijoch Terradellas

Serveis Generals
Esteve Engo Subirana

Àrea Financera Sotsdirecció General

Suport a la Direcció Financera
Marta Roca Fontserè

Inversions Creditícies
Robert Balmes Gilabert

Unitat d’Anàlisi
Antoni Márquez Estévez

Unitat de Seguiment
Ramon Cosp Rius

Estranger
Joan Portell Casany

Desenvolupament de Negoci
Pere Pujadas Alsina

Suport a Desenvolupament de Negoci
Albert Camps Roget

Mercats Financers
Carles Capdevila Codina

Unitat de Gestió de Patrimonis
David Forcada Rifà

Àrea de Secretaria General

Assessoria Jurídica i Fiscal
Jordi Casals Farrés

Obra Social i Comunicació
Miquel Rovira Clos

Àrea Tecnològica Operativa

Unitat de Sistemes d’Informació
Vicenç Català Parés

Anàlisi i Organització
Antoni Bosch Castells

Àrea Tecnològica i Operativa
Jordi Bartrolí Serra

Sistemes Distribuïts
Joan Pi Puig

Serveis Operatius
Francesc Freixa Codinachs

Àrea Comercial

Desenvolupament Comercial
Antoni Puigví Roqué

Zona 01
Joaquim Ralló Carbonell

Zona 02
Carles Puig Muns

Zona 03
Vicenç Balaguer Nadal

Zona 04
Rafel Catafal Forns

Zona 05
Xavier García Monell

Zona 06
Joan Faja Costa

Unitats de Negoci
Joan Font Llohis

Serveis Financers a Empreses
Josep Solà Botella
Ramon Bardolet Casellas
Jaume Aromí Codinachs
Benet Illa Puig
Josep Vilardell Soler
Norma Bogado Gené

Serveis Financers Agroramaders
Pere Pou Comas

Serveis Financers Immobiliaris
Ambrós Gutiérrez Olmedo
Esteve Rovira Serrano
Joan Careta Cano
Judith Alcubierre Roca

XARXA D'OFICINES

a 31 de desembre de 2007

AIGUAFREDA

Director: Ramon Serra Blanch
Interventora: Cristina Aznar Gimeno

ARTÉS

Director: Antoni González Ayala
Interventora: Montse Mascaró Sabaté

BALENYÀ - ELS HOSTALETs

Director: Santi Vilardell Masmiquel
Interventora: Maria Àngels Salvans Casanovas

BARCELONA Via Augusta

Director: Abel Queralt Barberà
Sotsdirector: Daniel Palomino Vidal

BARCELONA C. Llull

Directora: Maria Carme Areñas Esquerrà

BARCELONA Gran Via de les Corts Catalanes

Director: Eusebi Rincón Abad

BARCELONA C. Cantàbria

Directora: Esther Vilà Boix

BARCELONA Pl. Rovira i Trias

Director: Jeroni Moral Graño

BARCELONA C. Còrsega

Directora: Imma Montoyo Muns

BARCELONA C. Múrcia

Director: Xavier Grandia Piñol

BARCELONA C. Gran de Sant Andreu

Directora: Maria Teresa Grau Cardet
Interventor: Francesc Martínez Giral

BARCELONA C. Calàbria

Director: Josep Maria Ballarín Caveró

BARCELONA Passeig Maragall

Directora: Pilar Martínez Mendo

BIGUES I RIELLS

Director: Pere Bonet Galobart
Interventora: Montserrat Lozano Llamas

CALDES DE MONTBUI

Director: Maurici Santa Eugènia Valdés

CALLDETENES

Director: Pere Vilarrasa Tanyà
Interventor: Ernest Bardolet Font

CANOVELLES

Director: Santi Armadans Crivillers
Interventor: Joan Fernández Vicente

CARDEDEU

Director: Ramon Maties Puig Oller
Interventor: Jaume Arenas Vilà

CENTELLES

Director: Josep Font Giol
Interventora: Sílvia Lentorn Font

CERDANYOLA DEL VALLÈS C. Felicià Xarau

Director: Ramon Caritg Vila

CERDANYOLA DEL VALLÈS Ptge. Ametllers

Director: Jordi Balaguer Nadal

EL PRAT DE LLOBREGAT

Director: Carles Arguedas Guillén

FOLGUEROLES

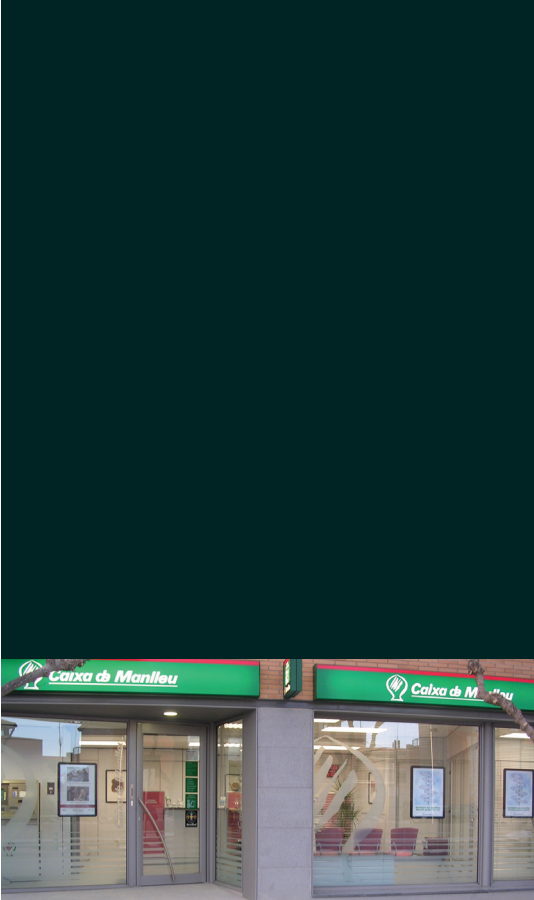
Director: Dídac Simon Carrasco

GRANOLLERS Pl. de la Caserna

Director: Lluís Bach Juncà
Interventora: Montserrat Baró Bonet

GRANOLLERS Pg. de la Muntanya

Director: Bernat Molist Bover
Interventora: Immaculada Casals Barbany



GRANOLLERS Av. St. Esteve

Directora: Sandra Mulero Martínez

GRANOLLERS C. Joan Prim

Directora: Sílvia Lancho García

HOSPITALET DE LLOBREGAT

Director: Rafael Segura Nieto

L'AMETLLA DEL VALLÈS

Directora: Ester Pérez Cruz

LA GARRIGA

Director: Salvador Galvany Aguilar
Sotsdirectora: Laura Moreso Castro

LA LLAGOSTA

Director: Joan Alfons Gallegos Torres

LA ROCA DEL VALLÈS

Directora: Oranya Varela García

LES FRANQUESES DEL VALLÈS

Director: Joan Ramon Barrofet Molist

LES MASIES DE VOLTREGÀ - VINYOLÉS

Directora: Neus Codina Marín

LLIÇÀ DE VALL

Directora: Àlícia Lancho Gil

LLINARS DEL VALLÈS

Director: Josep Verdaguer Rosàs

MADRID C. Cedaceros

Director: Julio Maíz Sanz
Sotsdirectora: Nerea Marzana Capel

MADRID C. Bravo Murillo

Director: Francisco José Molinelli Bel
Interventora: Patricia Gutiérrez Ana

MANLLEU Pl. Fra Bernadí

Director: Jordi Casellas Figueras
Sotsdirector: Ferran Muné Matavacas
Sotsdirector: Josep Sanglas Casadevall

MANLLEU C. Bellfort

Director: Pere Galobardes Molera
Interventor: Josep Clos Ferrer

MANLLEU Av. de Roma

Director: Josep Padrós Escarrà
Interventora: Eva Anglada Càmara

MANLLEU C. Lleida

Director: Segimon Molist Clarà
Interventor: Jordi Pérez Moreta

MANRESA C. Àngel Guimerà

Director: Jesús Díaz Meco
Interventor: Sergi Bermejo Barnils

MANRESA Pg. Pere III

Director: Manel Samà Llobet
Interventora: Àngels Gangonells Majan

MANRESA Ctra. Pont de Vilomara

Directora: Montserrat Subirats Trullàs
Interventor: Enric Caso Jiménez

MOIÀ

Director: Joan Soler Riera
Interventor: Sebastià Bruch Buxaderas

MOLLET DEL VALLÈS Av. d'Antoni Gaudí

Director: Sergi Martí Navarro

MOLLET DEL VALLÈS Av. Rívoli

Director: Andreu Cruz Martínez

MONTCADA I REIXAC

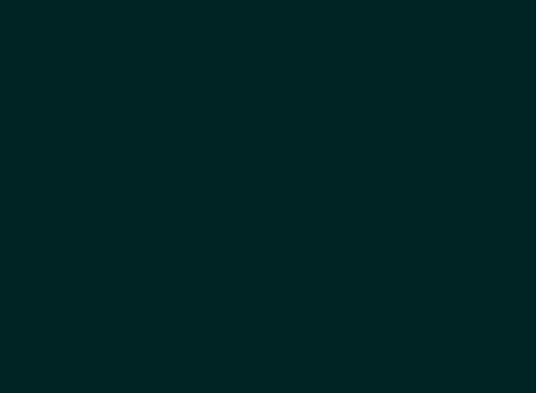
Director: Sergio Nogales Caballero

MONTESQUIU

Director: Jaume Cordoní Estrada

MONTMELÓ

Director: Francisco Manuel Polo González
Interventor: Josep Ramírez Saucedo



MONTORNÈS DEL VALLÈS

Director: Xavier Monclús Pagès
Interventora: Rocío Hernández García

NAVÀS

Director: Antoni Sàez Boatella

OLOST

Director: Jaume Costa Serra
Interventora: Rosa Vilamala Muns

ORISTÀ

ORISTÀ - LA TORRE

PALAU-SOLITÀ I PLEGAMANS

Directora: Maria Pilar Zardoya del Val

PARETS DEL VALLÈS

Director: Isidor Prieto Esquinas

PRATS DE LLUÇANÈS

Director: Santi Manubens Manalbens

RIPOLLET

Director: Xavier Arrieta de Francia

RODA DE TER

Director: Antoni Tuneu Vila
Sotsdirector: Josep Sañas Boixeda
Sotsdirector comercial: Xavier Vilalta Subirà

RUPIT - PRUIT

SABADELL

Rda. Zamenhof

Directora: Meritxell Poch Castells
Interventora: Carolina Royo Lagarma

SABADELL

C. Tres Creus

Director: Sergi Martín Cabeza

SALLENT

Director: Gerard Mendoza Jiménez
Interventor: Emili Soler Sallés

SANT BARTOMEU DEL GRAU

Director: Jaume Costa Serra
Interventor: Joan Josep Colomo Escribano

SANT CELONI

C. Sant Josep

Director: Josep Belfort Planas
Interventor: Miquel Barnola Catarineu

SANT CELONI

Av. de la Pau

Directora: Mònica Maresma Magem
Interventora: Eva Maria Méndez Navarro

SANT CELONI - LA BATLLÒRIA

Directora: Cristina Riera Llorens

SANT HIPÒLIT DE VOLTREGÀ

Director: Albert Molist Sala
Sotsdirector: Manel Hidalgo Ávalos

SANT JOAN DESPÍ

Directora: Cristina García López

SANT JULIÀ DE VILATORTA

Director: Miquel Riera Casases
Interventora: Josefina Güell Bou

SANT PERE DE TORELLÓ

Directora: Isabel Osa Fernández
Interventora: Magda Clota García

SANT QUIRZE DE BESORA

Director: Josep Masnou Suriñach
Interventora: Maria Teresa Fontserè Pujol

SANT VICENÇ DE TORELLÓ

Director: Xavier Coma Palou

SANTA COLOMA DE GRAMENET

Director: Pere Torregrosa Jiménez
Interventor: Daniel Martínez Torralbo

SANTA EUGÈNIA DE BERGA

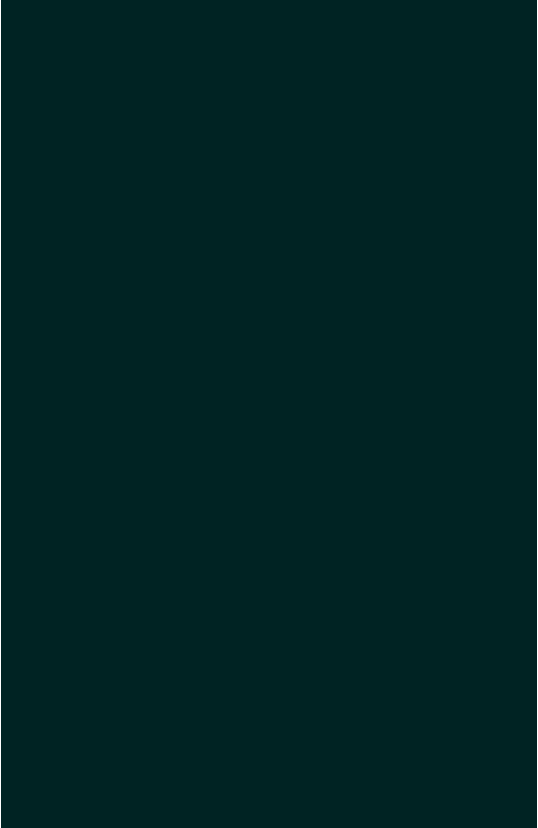
Directora: Fuensanta Ballesteros Panadero
Interventora: M. Dolors Bonet Homs

SANTA EULÀLIA DE RIUPRIMER

Director: Jaume Torras Aumatell
Interventor: Enric Canudas Viñolas

SANTA EULÀLIA DE RONÇANA

Director: Antoni Pueyo Flaqué
Interventor: Jaume Ortuño Clapés



SANTA MARIA DE CORCÓ – L’ESQUIROL

Director: Jaume Freixas Guiu
Interventora: Núria Solà Carandell

SANTA MARIA DE CORCÓ - CANTONIGRÒS

SANTA MARIA DE PALAUTORDERA

Directora: Esther Icart Arenas
Interventora: Anna Colomer Campo

SANTA PERPÈTUA DE MOGODA

Director: Manel Soriano Muniente

SEVA

C. Rocada

Director: Joan Raurell Blancafort

SEVA - SANT MIQUEL DE BALENYÀ

Directora: Gemma Busquets Calm

TARADELL

Director: Emili Barniol Roure
Interventora: Maria Teresa Morell Capdevila

TERRASSA

Director: David Cofiné Pérez
Interventor: Javier Llamazares Rey

TONA

C. Major

Director: Josep Antoni Gutiérrez Gutiérrez
Interventora: Maria Àngels Mas Vilalta

TONA

C. Seva

Directora: Natàlia Muntal Valldeoriola
Interventor: Manel Lata Méndez

TORELLÓ

C. del Pont

Director: Pau Maria Vergés Roca
Interventora: Montserrat Fontseca Codina

TORELLÓ

Av. Montserrat

Directora: Roser Freixa Picas
Interventor: Alexandre Mayo Barniol

TORELLÓ

C. Manlleu

Director: David Calderer Rusiñol

VIC

Rambla de l’Hospital

Director: Àngel Garrote Martínez
Sotsdirector: Joan Vivet Faja
Sotsdirector comercial: Josep Maria Verdaguer Serrat

VIC

Ps. Generalitat

Director: Pere Currius Casas
Interventora: Estíbaliz Pous De-Blas

VIC

Pl. Àngel Custodi

Director: Francesc Xavier Martínez Menció
Interventor: Jordi Puigdollers Pladevall

VIC

C. del Remei

Director: Joan Pujolassos Espadaler

VIC

Av. Països Catalans

Directora: Montse Molist Arenas

VIC

Pl. Mil·lenari

Director: Andreu Ramírez Vidal
Interventora: Mònica Nuñez Mataró

VIC

C. Torelló

Director: Jordi Codina Puigferrat

VIC

Rambla del Carme

Directora: Ester Baulenas Relats

VIC - SENTFORES

VILANOVA DEL VALLÈS

Director: Sergi Bravo Pérez



AGENTS FINANCERS

Albacete
Marqués de Villores, 28
02003 Albacete
Tel. 967 550 093 - Fax 967 550 093

Almería
Antonio Gonzalez Egea, 1
04001 Almería
Tel. 950 261 593 - Fax 950 281 329

Balaguer
Barcelona, 55
25600 Balaguer
Tel. 973 451 160 - Fax 973 445 109

Barcelona
Via Laietana, 20
08003 Barcelona
Tel. 932 956 300 - Fax 932 956 314

Barcelona (Gaesco)
Avinguda Diagonal, 427-429
08006 Barcelona
Tel. 93 414 0616 - Fax: 93 4140662

Cunit
Avinguda de Barcelona, 43, local 4
43881 Cunit
Tel. 977 161 712 - Fax 977 161 082

Girona
Caterina Albert, 4, entresol C
17001 Girona
Tel. 972 202 147 - Fax 972 217 323

Girona (LICEAS - MUSSAP)
Carme, 11
17004 Girona
Tel. 972 222 279 - Fax 972 220 062

Igualada
Carretera de Manresa, 45
08700 Igualada
Tel. 938 041 000 - Fax 938 035 452

La Roca del Vallès
Avinguda d'Anselm Clavé, 16
08430 La Roca del Vallès
Tel. 938 420 014 - Fax 938 422 795

Lleida
Avinguda Blondel, 21
25002 Lleida
Tel. 973 289 291 - Fax 973 263 414

Lleida (LICEAS MUSSAP)
Gran Passeig de Ronda,114 - 116
25006 Lleida
Tel. 973 233 066 - Fax 973 246 367

Benavent de Segrià
Forn, 2
Benavent de Segrià
Tel. 973 777 875 - Fax 973 777 875

Lloret de Mar
Avinguda de Tossa, 56
17310 Lloret de Mar
Tel. 972 346 036 - Fax 972 372 300

Mollerussa
Avinguda de la Generalitat, 3
25230 Mollerussa
Tel. 973 712 233 - Fax 973 712 129

Mollerussa 1
Ferrer i Busquets, 3
25230 Mollerussa
Tel. 973 603 746 - Fax 973 603 748

Palma de Mallorca
Via Alemania, 4
07003 Palma de Mallorca
Tel. 971 010 400 - Fax 971 010 401

Pamplona
Avenida Zaragoza, 15
31008 Pamplona
Tel. 948 291 592 - Fax 948 290 988

Santa Coloma de Gramenet
Avinguda Anselm Riu, 26
08924 Santa Coloma de Gramenet
Tel. 933 918 061 - Fax 933 918 261

Santa Perpètua de la Mogoda
Passeig de la Florida, 8
08130 Santa Perpètua de la Mogoda
Tel. 935 604 477 - Fax 935 605 098

Tarragona (LICEAS MUSSAP)
Av. Roma, 17
43005 Tarragona
Tel. 977 212 487 - Fax 977 223 054

Zaragoza
Paseo de la Independencia, 6,1,1
50004 Zaragoza
Tel. 976 078 041 - Fax 976 233 485

Zaragoza (LICEAS MUSSAP)
Avenida Pablo Ruiz Picasso, 46
50018 Zaragoza
Tel. 976 013 390 - Fax 976 013 391

OFICINES DE REPRESENTACIÓ A L'ESTRANGER
(CECA)

SUCURSAL

Regne Unit
16, Waterloo Place,
UK-London SW1Y4AR,
Tel: 0044207.9252560
Fax: 0044207.9252554
Director General: D. Joaquín BONET
E-mail: jbonet@ceca.es

OFICINES DE REPRESENTACIÓ
I FILIALS

Alemanya
Schaumainkai, 69
60596 Frankfurt am Main.
Tel: 0049.69230964
Fax: 0049.69233503
Representant: D. Juan José de Vicente
E-mail: jdevicen@ceca.es

Benelux (Bèlgica, Holanda, Luxemburgo)
UE y Benelux
Avenue des Arts, 3-4-5
B-1210 Bruselas ,
Tel: 0032-22194940
Fax: 0032-22193578
E-mail: 00999245@ceca.skynet.be
Representant: D. Luis Martinez
E-mail: lmartisa@ceca.es

França
14, Av. du Président Wilson,
F-75116 Paris,
Tel: 00331.47235801
Fax: 00331.47235799
Representant: Da. María Recalde
E-mail: mrecalde@ceca.es

Hong-Kong
CEA Trade Services Ltd.
9a/F, Two Harbourfront
22 Tak Fung Street
Hunghom, Kowloon
Hong-Kong (China)

Citigroup Trade Services
6/F Menara Northam 55
Jalan Sultan Ahmad Shah
10050 Pulau,
Penang (Malaysia)

Director de Comerç Exterior:
D. Avelino Rodriguez
Tel: 91 5965649
E-mail: arodrije@ceca.es

Créditos Documentarios:
D. Carlos Bartolomé Gironella
Tel: 91 5965244
E-mail: cbartolo@ceca.es

Suïssa
Rue du Grand-Pré 64/
CH-1202 Ginebra
Tel:004122.7329910
Tel:004122.7321267
Fax: 004122.7382473
Representant: D. José Luis Somoano
E-mail: jsomoano@ceca.es

CECA
Confederación Española de Cajas
de Ahorros

**Desarrollo Exterior. División de Mercados
de Capitales, Productos y Servicios**
Calle de Alcalá, 27, 28014 Madrid,
Tel: 915965000–Fax: 915965700.
<http://www.ceca.es>



DADES D'IDENTIFICACIÓ

La Caixa d'estalvis comarcal de Manlleu va ser creada per RO del 17 de desembre de 1896, i està inscrita en el Registre Especial de Caixes d'Estalvi Popular del Banco de España per RO de 13 de desembre de 1930, amb el número 30, i en el registre de Caixes d'estalvi de Catalunya amb el número 3.

La Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu està declarada Institució de Beneficència, per RO del 16 de març del 1916, i és membre de la Confederació Espanyola de Caixes d'Estalvis, de la Federació Catalana de Caixes d'Estalvis, i de l'Institut Internacional de l'Estalvi.

L'entitat té el seu domicili social a Manlleu, plaça Fra Bernadí, 24 i 25.

Els estatuts, els estats comptables/financers, la memòria i tota la informació pública sobre la institució poden ser consultats en la seu social de l'Entitat.

Els terminis i forma de convocatòria de les Assemblees Generals ordinàries i extraordinàries es regeixen segons els articles 22 i 23 dels Estatuts.

D'acord amb el decret 304/77 d'11 de novembre del Ministeri d'Economia, la Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu és membre del Fons de Garantia de Dipòsits des del 1977, any en què fou creat pel Banco de España.

La Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu és una Entitat independent i, per tant, no pertany a cap grup financer.

