



Caixa Manlleu

INFORME ANUAL 2007

Caixa Manlleu
Grupo Caixa Manlleu



PRESENTACIÓN



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

UN NUEVO PLAN ESTRATÉGICO

Durante el ejercicio 2007 Caixa Manlleu hemos aprobado el nuevo Plan Estratégico por el período 2008-2011 y hemos cerrado el anterior 2004-2007. Un Plan Estratégico sirve de reflexión y, a su vez, de punto de partida hacia nuevas metas. Establecer objetivos a 4 años exige, necesariamente, una visión de la caja a largo plazo. Lo que decidimos hoy tiene una relevancia capital con respecto a un futuro más lejano, y por lo tanto, además de establecer unos objetivos hacia la meta de 2011, debemos redefinir y reforzar los pilares básicos de la caja para los próximos 20 años. Creemos que el Plan Estratégico que ahora finaliza nos ha permitido aprovechar correctamente los vientos que tan fuerte han soplado estos últimos años. Cuando echamos la vista atrás y damos un repaso, nos damos cuenta que, a pesar de la dificultades que han ido apareciendo, las cosas se han hecho bien, la hemos hecho bien entre todos.

No nos podemos parar y hemos de aprovechar los vientos favorables pero también los que no lo son tanto, para ir cada vez más lejos. El Plan Estratégico es nuestra hoja de ruta. Ambicioso en sus objetivos numéricos pero aún más ambicioso en la configuración de lo que ha de ser la esencia de nuestra entidad.

UNA CAJA INDEPENDIENTE

Creemos que una caja de nuestras dimensiones es perfectamente viable e incluso necesaria en un mundo globalizado, siempre que sepamos aprovechar las ventajas que esta dimensión nos ofrece. La existencia de Caixa Manlleu es un elemento de equilibrio territorial del país y un beneficio para el territorio donde está implantada.

Los inconvenientes de la dimensión los hemos de superar mediante la creación de alianzas y colaboraciones con el fin de conseguir economías de escala que nos mejoren la eficiencia.

Estamos construyendo una cultura propia que nos diferencia del resto de entidades

UNA CULTURA DE CORRESPONSABILIDAD

Es necesario que todos nos sintamos partícipes de los objetivos y resultados de Caixa Manlleu ya que, sin duda alguna, es con el esfuerzo de todos que podemos alcanzar las metas que nos proponemos con el dicho nuevo plan. El beneficio de la caja es la suma de los resultados de las 102 oficinas y de los departamentos centrales de apoyo, y, sobre todo, será fruto de la confianza que generemos en nuestros clientes, a la gente, a las empresas y a las instituciones del país. Son ellos los que hacen posible y necesaria nuestra caja.

SER DIFERENTES

Es tan sencillo y a la vez tan complicado como hacer las cosas distintas del resto de las entidades competidoras con un valor añadido en cualquiera de las actuaciones, servicios o productos. Tenemos una cultura propia que nos diferencia del resto de cajas y bancos. Y crear cultura es compartir unos valores y una forma de ser y actuar.

Ser diferentes a nuestra propia casa. Trabajar para Caixa Manlleu se ha de percibir de forma distinta a trabajar en cualquier otro lugar. La propia naturaleza y objetivos sociales de la entidad, la vinculación y coparticipación de los empleados en las decisiones y en las actividades sociales, a través de acciones de voluntariado, potenciando unos valores corporativos que podamos compartir entre todos y sentirnos parte de un mismo colectivo con el orgullo de serlo.

Ser diferentes con los clientes. Hoy en día ya no es suficiente competir sólo con los precios, sino que hay que contar con los intangibles. Confianza, profesionalidad, buen trato, proximidad, pertenencia... son atributos necesarios en nuestra actividad y un valor añadido imprescindible para los productos y servicios que ofrecemos.

El mundo actual corre muy rápido. Hay que estar atentos a los cambios y a un entorno altamente competitivo. La corresponsabilidad, la innovación, una cultura diferenciada de los competidores son factores relevantes para el futuro.

Caixa Manlleu lo merece.

Confianza, profesionalidad,
buen trato, proximidad...
son atributos necesarios en
nuestra actividad y un valor
añadido imprescindible para
los productos y servicios que
ofrecemos



Caixa Manlleu

CAIXA MANLLEU

Cuentas Anuales Correspondientes al
Ejercicio Terminado el 31 de diciembre de 2007,
elaboradas conforme a la Circular 4/2004 del Banco de España,
de 22 de diciembre.

CAIXA MANLLEU BALANCES PÚBLICOS correspondientes al 31 de diciembre del 2007 y 2006

ACTIVO		(Miles de euros redondeados)	
		2007	2006 (*)
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 6)		33.535	35.776
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 7)		992	2.278
2.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
2.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
2.3. Crédito a la clientela	-	-	-
2.4. Valores representativos de deuda	-	-	1.281
2.5. Otros instrumentos de capital	436	-	-
2.6. Derivados de negociación	556	997	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		1.219	-
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Nota 8)		1.219	-
3.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
3.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
3.3. Crédito a la clientela	-	-	-
3.4. Valores representativos de deuda	1.219	-	-
3.5. Otros instrumentos de capital	-	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Nota 9)		135.528	158.396
4.1. Valores representativos de deuda	112.923	134.303	-
4.2. Otros instrumentos de capital	22.605	24.093	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía (Nota 30.2)</i>	57.865	72.084	-
5. INVERSIONES CREDITICIAS (Nota 10)		2.327.643	2.144.848
5.1. Depósitos en entidades de crédito	39.281	41.714	-
5.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
5.3. Crédito a la clientela	2.279.999	2.089.098	-
5.4. Valores representativos de deuda	-	-	-
5.5. Otros activos financieros	8.363	14.036	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO (Nota 11)		70.796	63.641
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía (Nota 30.2)</i>	40.835	48.250	-
9. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		-	-
10. DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 12)		1.452	-
11. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 13)		800	29
11.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
11.2. Crédito a la clientela	-	-	-
11.3. Valores representativos de deuda	-	-	-
11.4. Instrumentos de capital	-	-	-
11.5. Activo material	800	29	-
11.6. Resto de activos	-	-	-
12. PARTICIPACIONES (Nota 14)		3.155	3.155
12.1. Entidades asociadas	-	-	-
12.2. Entidades multigrupo	-	-	-
12.3. Entidades del grupo	3.155	3.155	-
13. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES (Nota 39)		1.053	856
15. ACTIVO MATERIAL (Nota 15)		57.103	55.285
15.1. De uso propio	52.315	50.269	-
15.2. Inversiones inmobiliarias	2.909	2.940	-
15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-	-
15.4. Afecto a la Obra social	1.879	2.076	-
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
16. ACTIVO INTANGIBLE (Nota 16)		10.670	7.886
16.1. Fondo de comercio	-	-	-
16.2. Otro activo intangible	10.670	7.886	-
17. ACTIVOS FISCALES (Nota 25)		12.428	12.746
17.1. Corrientes	2.549	2.822	-
17.2. Diferidos	9.879	9.924	-
18. PERIODIFICACIONES (Nota 17)		909	1.021
19. OTROS ACTIVOS (Nota 18)		6.802	7.995
TOTAL ACTIVO		2.664.085	2.493.913

*Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.
Las notas 1 a 44 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de
situación al 31 de diciembre de 2007.

CAIXA MANLLEU
BALANCES PÚBLICOS
correspondientes al 31 de diciembre del 2007 y 2006

PASIVO		(Miles de euros redondeados)	
		2007	2006 (*)
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 7)		80	1.243
1.1. Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
1.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
1.3. Depósitos de la clientela	-	-	-
1.4. Débitos representados por valores negociables	-	-	-
1.5. Derivados de negociación	80	1.243	-
1.6. Posiciones cortas de valores	-	-	-
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
2.1. Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
2.2. Depósitos de la clientela	-	-	-
2.3. Débitos representados por valores negociables	-	-	-
3. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO			
3.1. Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
3.2. Depósitos de la clientela	-	-	-
3.3. Débitos representados por valores negociables	-	-	-
4. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (Nota 19)		2.497.181	2.341.913
4.1. Depósitos de bancos centrales	8.061	-	-
4.2. Depósitos de entidades de crédito	28.624	33.940	-
4.3. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
4.4. Depósitos de la clientela	2.369.115	2.230.441	-
4.5. Débitos representados por valores negociables	-	-	-
4.6. Pasivos subordinados	79.262	65.213	-
4.7. Otros pasivos financieros	12.119	12.319	-
10. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS			
10.1. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-
11. DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 12)		24.609	8.013
11.1. Derivados de cobertura	-	-	-
12. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA			
12.1. Depósitos de la clientela	-	-	-
12.2. Resto de pasivos	-	-	-
14. PROVISIONES		9.277	8.982
14.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares (Nota 39)	8.322	7.701	-
14.2. Provisiones para impuestos	-	-	-
14.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (Nota 20)	238	571	-
14.4. Otras provisiones (Nota 20)	717	710	-
15. PASIVOS FISCALES (Nota 25)		7.894	6.372
15.1. Corrientes	2.938	452	-
15.2. Diferidos	4.956	5.920	-
16. PERIODIFICACIONES (Nota 21)		4.008	3.934
16.1. Periodificaciones	-	-	-
17. OTROS PASIVOS		6.787	14.162
17.1. Fondo Obra Social (Nota 29)	4.566	4.640	-
17.2. Resto (Nota 22)	2.221	9.522	-
18. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO			
18.1. Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-
TOTAL PASIVO		2.549.836	2.384.619

*Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.
Las notas 1 a 44 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2007.

CAIXA MANLLEU
BALANCES PÚBLICOS
correspondientes al 31 de diciembre del 2007 y 2006

PATRIMONIO NETO		(Miles de euros redondeados)	
		2007	2006 (*)
2. AJUSTES POR VALORACIÓN (Nota 23)		1.681	3.889
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	1.681	3.889	-
2.2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-
2.3. Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-
2.4. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
2.5. Diferencias de cambio	-	-	-
2.6. Activos no corrientes en venta	-	-	-
3. FONDOS PROPIOS		112.568	105.405
3.1. Capital o fondo de dotación	-	-	-
3.1.1. Emitido	-	-	-
3.1.2. Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-	-
3.2. Prima de emisión	-	-	-
3.3. Reservas (Nota 24)	103.098	96.180	-
3.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas	103.098	96.180	-
3.3.2. Remanente	-	-	-
3.4. Otros instrumentos de capital	-	-	-
3.4.1. De instrumentos financieros compuestos	-	-	-
3.4.2. Resto	-	-	-
3.5. Menos: Valores propios	-	-	-
3.6. Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	-	-	-
3.6.1. Cuotas participativas	-	-	-
3.6.2. Fondo de reservas de cuotaparticipes	-	-	-
3.6.3. Fondo de estabilización	-	-	-
3.7. Resultado del ejercicio	9.470	9.225	-
3.8. Menos: Dividendos y retribuciones	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		114.249	109.294
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		2.664.085	2.493.913

PRO-MEMORIA		(Miles de euros redondeados)	
		2007	2006 (*)
1. RIESGOS CONTINGENTES (Nota 30.1)		44.721	57.013
1.1. Garantías financieras	44.721	57.013	-
1.2. Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-	-
1.3. Otros riesgos contingentes	-	-	-
2. COMPROMISOS CONTINGENTES (Nota 30.3)		399.782	440.016
2.1. Disponibles por terceros	377.052	440.016	-
2.2. Otros compromisos	22.730	-	-

*Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.
Las notas 1 a 44 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2007.

CAIXA MANLLEU
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PÚBLICAS
Correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006

(Miles de euros redondeados)

	2007	2006 (*)
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 31).....	121.065	90.730
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 32).....	79.511	54.532
2.1. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
2.2. Otros	79.511	54.532
3. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL (Nota 33).....	510	578
3.1. Participaciones en entidades asociadas	-	-
3.2. Participaciones en entidades multigrupo	-	-
3.3. Participaciones en entidades del grupo	-	-
3.4. Otros instrumentos de capital	510	578
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	42.064	36.776
5. COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 34).....	10.943	11.210
6. COMISIONES PAGADAS (Nota 35).....	488	774
8. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO) (Nota 36).....	2.745	2.582
8.1. Cartera de negociación	(496)	(805)
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	124	701
8.3. Activos financieros disponibles para la venta	3.072	2.075
8.4. Inversiones crediticias	24	-
8.5. Otros	21	611
9. DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO) (Nota 37).....	13	31
B) MARGEN ORDINARIO	55.277	49.825
12. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 38).....	1.527	1.990
13. GASTOS DE PERSONAL (Nota 39).....	24.861	22.371
14. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 40).....	10.616	10.141
15. AMORTIZACIÓN	3.838	3.051
15.1. Activo material (Nota 15).....	2.769	2.869
15.2. Activo intangible (Nota 16).....	1.069	182
16. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 41).....	528	419
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	16.961	15.833
17. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	4.729	3.710
17.1. Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9).....	(8)	(198)
17.2. Inversiones crediticias (Nota 10).....	4.737	3.908
17.3. Cartera de inversión a vencimiento	-	-
17.4. Activos no corrientes en venta	-	-
17.5. Participaciones	-	-
17.6. Activo material.....	-	-
17.7. Fondo de comercio	-	-
17.8. Otro activo intangible	-	-
17.9. Resto de activos	-	-
18. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO) (Nota 20).....	(252)	411
21. OTRAS GANANCIAS (Nota 42).....	428	1.329
21.1. Ganancias por venta de activo material	-	768
21.2. Ganancias por venta de participaciones	-	-
21.3. Otros conceptos	428	561
22. OTRAS PÉRDIDAS (Nota 42).....	308	555
22.1. Pérdidas por venta de activo material	10	239
22.2. Pérdidas por venta de participaciones	-	-
22.3. Otros conceptos	298	316
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	12.604	12.486
23. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 25).....	3.134	3.261
24. DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	9.470	9.225
25. RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	9.470	9.225

*Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.
Las notas 1 a 44 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007.

CAIXA MANLLEU
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO PÚBLICOS
Correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006

(Miles de euros redondeados)

	2007	2006 (*)
1. INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(2.208)	(1.341)
1.1. Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9).....	(2.208)	(1.341)
1.1.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	(351)	150
1.1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.261)	(1.438)
1.1.3. Impuesto sobre beneficios	404	(53)
1.1.4. Reclasificaciones	-	-
1.2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
1.2.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
1.2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.2.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.2.4. Reclasificaciones	-	-
1.3. Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
1.3.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
1.3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3.3. Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
1.3.4. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.3.5. Reclasificaciones	-	-
1.4. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
1.4.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
1.4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.4.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.4.4. Reclasificaciones	-	-
1.5. Diferencias de cambio	-	-
1.5.1. Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
1.5.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.5.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.5.4. Reclasificaciones	-	-
1.6. Activos no corrientes en venta	-	-
1.6.1. Ganancias por valoración	-	-
1.6.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.6.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.6.4. Reclasificaciones	-	-
2. RESULTADO DEL EJERCICIO	9.470	9.225
2.1. Resultado publicado	9.470	9.225
2.2. Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
2.3. Ajustes por errores	-	-
3. INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	7.262	7.884
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES	-	-
Por cambios en criterios contables	-	-
- Fondos propios	-	-
- Ajustes por valoración	-	-
Por errores	-	-
- Fondos propios	-	-
- Ajustes por valoración	-	-

*Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.
Las notas 1 a 44 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2007.

CAIXA MANLLEU
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO PÚBLICOS
Correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006

(Miles de euros redondeados)

	2007	2006 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	9.470	9.225
Ajustes al resultado:	8.701	7.291
-Amortización de activos materiales (+)	2.769	2.869
-Amortización de activos intangibles (+)	1.069	182
-Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	4.729	3.710
-Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	(252)	411
-Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	10	(529)
-Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	-
-Impuestos (+/-)	3.134	3.261
-Otras partidas no monetarias (+/-)	(2.758)	(2.613)
Resultado ajustado	18.171	16.516
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	158.287	365.078
- <i>Cartera de negociación</i>	(790)	2.222
-Depósitos en entidades de crédito	-	-
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
-Crédito a la clientela	-	-
-Valores representativos de deuda	(785)	1.891
-Otros instrumentos de capital	436	(567)
-Derivados de negociación	(441)	898
- <i>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</i>	1.095	(701)
-Depósitos en entidades de crédito	-	-
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
-Crédito a la clientela	-	(701)
-Valores representativos de deuda	1.095	-
-Otros instrumentos de capital	-	-
- <i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	(27.629)	46.687
-Valores representativos de deuda	(23.061)	46.135
-Otros instrumentos de capital	(4.568)	552
- <i>Inversiones crediticias</i>	187.256	326.993
-Depósitos en entidades de crédito	(2.433)	(50.289)
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
-Crédito a la clientela	195.362	366.342
-Valores representativos de deuda	-	-
-Otros activos financieros	(5.673)	10.940
- <i>Otros activos de explotación</i>	(1.645)	(10.123)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	139.786	368.347
- <i>Cartera de negociación</i>	(1.163)	1.194
-Depósitos de entidades de crédito	-	-
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
-Depósitos de la clientela	-	-
-Débitos representados por valores negociables	-	-
-Derivados de negociación	(1.163)	1.194
-Posiciones cortas de valores	-	-
- <i>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</i>	-	-
-Depósitos de entidades de crédito	-	-
-Depósitos de la clientela	-	-
-Débitos representados por valores negociables	-	-
- <i>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto</i>	-	-
-Depósitos de entidades de crédito	-	-
-Depósitos de la clientela	-	-
-Débitos representados por valores negociables	-	-
- <i>Pasivos financieros a coste amortizado</i>	141.597	353.843
-Depósitos de bancos centrales	8.061	-
-Depósitos de entidades de crédito	(4.938)	(17.465)
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
-Depósitos de la clientela	138.674	370.078
-Débitos representados por valores negociables	-	-
-Otros pasivos financieros	(200)	1.230
- <i>Otros pasivos de explotación</i>	(648)	13.310
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(330)	19.785

*Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 44 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2007.

CAIXA MANLLEU
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO PÚBLICOS
correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006 (continuación)

(Miles de euros redondeados)

	2007	2006 (*)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(15.595)	51.064
-Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
-Activos materiales	4.587	4.762
-Activos intangibles	3.853	3.224
-Cartera de inversión a vencimiento	7.155	43.078
-Otros activos financieros	-	-
-Otros activos	-	-
Desinversiones (+)	-	-
-Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
-Activos materiales	-	-
-Activos intangibles	-	-
-Cartera de inversión a vencimiento	-	-
-Otros activos financieros	-	-
-Otros activos	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(15.595)	(51.064)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	14.049	14.535
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Dividendos/Intereses pagados (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	14.049	14.535
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	13	31
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(1.853)	(16.713)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	30.250	46.963
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	28.387	30.250

*Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 44 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2007.

INDICE

1.	Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales y comparación de la información	10
2.	Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados	12
3.	Distribución de los resultados de la Entidad	29
4.	Combinaciones de negocios	29
5.	Retribuciones del Consejo de Administración y al personal de la alta dirección.....	29
6.	Caja y depósitos en bancos centrales	31
7.	Carteras de negociación	31
8.	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	33
9.	Activos financieros disponibles para la venta	34
10.	Inversiones crediticias.....	35
11.	Cartera de inversión a vencimiento	42
12.	Derivados de cobertura (deudores y acreedores).....	42
13.	Activos no corrientes en venta.....	43
14.	Participaciones	43
15.	Activo material	44
16.	Activo intangible.....	45
17.	Periodificaciones deudoras.....	46
18.	Otros activos.....	46
19.	Pasivos financieros a coste amortizado.....	46
20.	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones.....	49
21.	Periodificaciones acreedoras.....	49
22.	Otros pasivos - Resto	49
23.	Ajustes por valoración.....	50
24.	Reservas.....	50
25.	Situación fiscal.....	50
27.	Exposición al riesgo de tipo de interés, medida y control	53
28.	Exposición a otros riesgos	54
29.	Obra Social	57
30.	Otra información significativa.....	58
31.	Intereses y rendimientos asimilados	61

32.	Intereses y cargas asimiladas.....	62
33.	Rendimiento de instrumentos de capital	62
34.	Comisiones percibidas.....	63
35.	Comisiones pagadas	63
36.	Resultado de operaciones financieras.....	63
37.	Diferencias de cambio	64
38.	Otros productos de explotación	64
39.	Gastos de personal.....	64
40.	Otros gastos generales de administración.....	67
41.	Otras cargas de explotación	67
42.	Otras ganancias y pérdidas	67
43.	Partes vinculadas	68
44.	Servicio de atención al cliente	68

CAIXA MANLLEU

Memoria de las Cuentas Anuales Correspondientes al Ejercicio Terminado el 31 de diciembre de 2007

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

1.1. Introducción

Caja de Manlleu (en adelante, la "Entidad") es una Entidad sujeta a la normativa y regulaciones de las Entidades bancarias que operan en España. Su domicilio social se encuentra situado en Manlleu, Plaza Fra. Bernadí 24-25. Tanto en la "web" oficial de la Entidad (www.caixamanlleu.es) como en su domicilio social (Manlleu) pueden consultar la información pública sobre la Entidad.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Entidad es cabecera de un grupo de Entidades dependientes, que constituyen, junto con ella, el Grupo Caixa Manlleu (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Caixa Manlleu"). Consecuentemente, la Entidad está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen asimismo las participaciones en negocios conjuntos y las inversiones en asociadas.

Las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2006 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad celebrada el 26 de Abril de 2007. Las cuentas anuales de la Entidad correspondientes al ejercicio 2007, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Entidad entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

1. 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2007 han sido formuladas por los Administradores de la Entidad, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 18 de Marzo de 2008.

Las cuentas anuales de la Entidad se presentan de acuerdo con lo establecido por las Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

Los estados financieros de la Entidad adjuntos no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación global y proporcional o por el método de la participación, según corresponda a las participaciones en el capital de sociedades dependientes y multigrupo, según la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de crédito.

Las cuentas anuales del Grupo Caixa Manlleu del ejercicio 2007 que recogen las mencionadas variaciones han sido formuladas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea a 31 de diciembre de 2007.

A continuación se presenta el Patrimonio Neto consolidado, el resultado del ejercicio atribuido al Grupo y al total de activos consolidados correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006

	Miles de Euros	
	2007	2006
Patrimonio Neto	114.922	109.885
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	9.490	9.258
Total Activos	2.672.236	2.504.449

Las cuentas anuales de la Entidad se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en la Entidad en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2007.

1. 3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 9 y 10).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véanse Notas 2.11 y 39).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 15 y 16).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 26).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2007 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la Norma decimonovena de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, es reconocer de forma prospectiva los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios que afecte el mencionado cambio.

1. 4. Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2007 ni en ningún momento durante el mismo, la Entidad ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

1. 5. Participaciones en el capital de Entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2007, la Entidad no poseía ninguna participación en el capital de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, igual o superior al 5% de su capital o sus derechos de voto.

1. 6. Impacto medioambiental

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

1. 7. Coeficientes mínimos

1. 7. 1. Coeficiente de Recursos Propios Mínimos:

La Circular 5/1993 de 26 de marzo, del Banco de España, establece las normas para la determinación del volumen de recursos propios que han de mantener los grupos consolidables de entidades de crédito, y define las partidas del balance consolidado que constituyen los recursos propios computables, así como los procedimientos de cálculo de la necesidad de capital para la cobertura de los riesgos, inherentes a la actividad bancaria.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, los recursos propios computables de Grupo excedían a los exigidos por la normativa mencionada.

El 16 de febrero de 2008, se ha publicado el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Asimismo, se han introducido una serie de modificaciones en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de intermediarios financieros. Estas nuevas normas tienen como finalidad principal incorporar al ordenamiento jurídico español las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE que a su vez incorporan el Nuevo Acuerdo de Basilea ("Basilea II") al ordenamiento jurídico comunitario.

De esta manera, la Entidad y su Grupo se encontrarán sujetos, en el ejercicio 2008 al cálculo de los requerimientos de recursos propios de acuerdo a lo que se dispone en las mencionadas normas, que introducen modificaciones en la forma en la que las entidades han de calcular sus recursos propios mínimos, incluyendo nuevos riesgos que requieren consumo de capital, como el riesgo operacional, y nuevas metodologías y modelos de cálculo a aplicar por las entidades así como nuevos requerimientos en forma de mecanismos de validación y de información pública a revelar al mercado.

La Entidad y su Grupo está realizando las adaptaciones necesarias en sus políticas y procesos para poder cumplir con lo que disponen las mencionadas normas. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales todavía no es posible estimar de forma íntegra y fiable los potenciales impactos de la mencionada normativa.

1. 7. 2. Coeficiente de Reservas Mínimas:

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

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

1. 8. Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos y realiza las aportaciones anuales al mismo que le corresponde.

En el ejercicio 2007, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo por la Entidad ascendieron a 467 miles de euros (387 miles de euros en el ejercicio 2006), aproximadamente; que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 41).

1. 9. Hechos posteriores

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

1. 10. Cambios en los criterios contables

No ha existido ninguna modificación en los criterios contables, que tenga efecto en el ejercicio actual o en el ejercicio anterior.

1. 11. Cambios en las estimaciones contables

No existe ninguna modificación en estimaciones contables que afecte al ejercicio actual o que se espera que pueda afectar a los ejercicios futuros.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales de la Entidad correspondientes al ejercicio 2007 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2. 1. Participaciones

2. 1. 1. Entidades del Grupo:

Se consideran "Entidades del Grupo" aquéllas que, junto con la Entidad, constituyen una unidad de decisión; esta unidad de decisión se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad por parte de la Entidad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las Entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos que determinen la existencia de unidad de decisión.

En la Nota 14 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

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

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

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe "Rendimiento de instrumentos de capital – Participaciones en entidades del grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2. 1. 2. Negocios conjuntos:

Se consideran "Negocios conjuntos" aquellas participaciones en Entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más Entidades no vinculadas entre sí.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Entidad no posee participaciones directas en negocios conjuntos.

2. 1. 3. Entidades asociadas:

Se consideran Entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que la Entidad tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la Entidad participada. Asimismo, ni en el ejercicio 2006 ni en el ejercicio 2007, la Entidad no posee participaciones en entidades asociadas.

2. 2. Instrumentos financieros

2. 2. 1. Registro inicial de instrumentos financieros:

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

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

2. 2. 2. Baja de los instrumentos financieros:

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

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado, o
- Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, o aún no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero (véase Nota 2.7).

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

2. 2. 3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros:

En su registro inicial en balance, todos los instrumentos financieros se registran por su valor razonable que, sino hay evidencia en contra, es su precio de transacción. Después de una determinada fecha, se entiende por valor razonable de un instrumento financiero el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Quando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

No obstante, para determinados activos y pasivos financieros, el criterio de reconocimiento en balance es el coste amortizado. Este criterio se aplica a los activos financieros incluidos en los capítulos de "Inversiones crediticias" y "Cartera de inversión a vencimiento" y, por lo que respecta a los pasivos financieros, a los registrados como "Pasivos financieros a coste amortizado".

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, deban incluirse en el cálculo del dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los cambios de los flujos de efectivo futuros de la misma.

Como ya se ha indicado anteriormente, determinados activos y pasivos se registran en el balance de situación adjunto por su valor razonable, como los incluidos en las carteras de negociación o las disponibles para la venta. Otros, como los incluidos en los capítulos "Inversiones Crediticias" o "Pasivos Financieros a Coste Amortizado" se registran por su valor de coste amortizado según se define en esta misma nota.

Parte de los activos y pasivos de estos capítulos están incluidos en alguna de las micro coberturas de valor razonable gestionadas por la Entidad y por eso figuran en el balance de situación por su valor razonable correspondiente al riesgo cubierto.

La mayoría del resto de activos y algunos pasivos son a tipo variable con revisión anual del tipo de interés aplicable, de este modo el valor razonable de estos activos como consecuencia exclusivamente de los movimientos del tipo de interés de mercado no será significativamente diferente del registrado en el balance.

El resto de activos y pasivos son a tipo fijo, de estos una parte significativa tiene vencimiento residual inferior a 1 año y así, al igual que en el caso anterior, su valor razonable como consecuencia exclusivamente los movimientos del tipo de interés de mercado no será significativamente diferente del registrado en el balance.

Los importes de los activos y pasivos que no se incluyen en uno de los párrafos anteriores, los que son de tipo fijo con vencimiento residual superior a 1 año y no cubiertos son poco significativos en relación con el total de cada capítulo, y por eso la Entidad considera que su valor razonable como consecuencia exclusivamente de los tipos de interés de mercado no será significativamente diferente del registrado en el balance.

Por lo que respecta al valor razonable de los activos clasificados en el capítulo del balance de situación "Activo Material" y "Cartera de Inversión a Vencimiento", se informa de su valor razonable y del método utilizado para su cálculo en la Nota 26.

2. 2. 4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros:

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

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

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

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

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

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8.

- **Inversiones crediticias:** En esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por la Entidad y las deudas contraídas con ella por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan. Se incluyen también en esta categoría los importes a cobrar por las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Entidad actúa como arrendadora.

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

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

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8.

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

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

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.8.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y "Rendimiento de instrumentos de capital Otros instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4.

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

- **Pasivos financieros al coste amortizado:** en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

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

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

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, se presentan registrados en las cuentas anuales de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.19.

2. 3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

La Entidad utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en las Normas trigésima primera o trigésima segunda de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, dichas operaciones son consideradas como de "cobertura".

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

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

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, la Entidad analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por la Entidad son coberturas de valor razonable.

Coberturas de valor razonable: Cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos - en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto -, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

2. 4. Operaciones en moneda extranjera

2. 4. 1. Moneda funcional:

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

El desglose de su contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados es el siguiente:

Naturaleza de los Saldos en Moneda Extranjera:	Contravalor en Miles de Euros			
	2007		2006	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en dólares norteamericanos				
Caja. Monedas y billetes	29	-	17	-
Entidades de crédito españolas en España	3.264	1	2.827	-
Crédito a otros sectores residentes	60	-	-	-
Crédito a otros sectores no residentes	-	-	-	-
Depósito de otros sectores residentes	-	3.300	-	2.816
Depósito de otros sectores no residentes	-	25	-	4
Resto	103	80	882	885
	3.456	3.406	3.726	3.705
Saldos en libras esterlinas				
Caja. Monedas y billetes	12	-	6	-
	12	-	6	-
Saldos en francos suizos				
Caja. Monedas y billetes	3	-	9	-
Entidades de crédito españolas en España	6	-	6	-
Depósito de otros sectores residentes	-	6	-	6
	9	6	15	6
Saldos en dólares canadienses				
Caja. Monedas y billetes	13	-	5	-
	13	-	5	-
Saldos en otras divisas				
Caja. Monedas y billetes	32	-	35	-
	32	-	35	-
Total saldos denominados en moneda extranjera	3.522	3.412	3.787	3.711

2. 4. 2. Registro de las diferencias de cambio:

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

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

Los tipos de cambio utilizados por la Entidad para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros, a efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, han sido los publicados por el Banco Central Europeo.

2. 5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

2. 5. 1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados:

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

2. 5. 2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados:

Los ingresos y pérdidas en concepto de comisiones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios diferentes según su naturaleza.

Las comisiones financieras, como las comisiones de apertura de préstamos y créditos, forman parte del rendimiento o coste efectivo de una operación y se reconocen en el mismo capítulo que los productos o costes financieros, es decir, "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas". Estas comisiones que se cobran por anticipado se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación, excepto cuando se compensan con costes directos relacionados.

Las comisiones que compensan costes directos relacionados, entendidos como aquellos que no se hubiesen producido si no se hubiera realizado la operación, se registran en el capítulo "Otros productos de explotación" en el momento de constituirse la operación de activo. Individualmente, estas comisiones no superan el 0,4% del principal del instrumento financiero, con el límite máximo de 400 euros. El exceso sobre dichos límites se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación. Cuando el importe no supera los 90 euros se reconoce de forma inmediata en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 38).

Las comisiones no financieras, derivadas de la prestación de servicios, se registran en los capítulos "Comisiones percibidas" y "Comisiones pagadas", a lo largo del periodo de prestación del servicio, a excepción de las que responden a un acto singular que se devengan en el momento en el que se producen.

2. 5. 3. Ingresos y gastos no financieros:

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2. 5. 4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo:

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

2. 6. Compensaciones de saldos

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

2. 7. Transferencias de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del balance; reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulizaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
 - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado.
 - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos.

No obstante lo anterior, y de acuerdo con la normativa vigente, el tratamiento contable indicado sólo es de aplicación a todas las transferencias de activos financieros que han surgido a partir de 1 de enero de 2004 y no para los anteriores.

En la Nota 30.5 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor al cierre del ejercicio 2007 que no han supuesto la baja de los activos del balance de situación.

2. 8. Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado - y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro - cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo la Entidad para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

A continuación se presentan los criterios aplicados por la Entidad para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro:

2. 8. 1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado:

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuenta (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.
- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento, y
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envejecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/o
- Por materialización del "riesgo-país", entendiendo como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente: para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente: la Entidad establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro ("pérdidas identificadas") que son reconocidas en las cuentas anuales.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, la Entidad reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" - y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias

2. 8. 2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición, no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por la Entidad para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.8.1 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto

"Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe, considerado como deteriorado acumulado, hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se produce la recuperación.

De la misma forma, las diferencias negativas surgidas en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como "activos no corrientes en venta" que se encontrasen registradas dentro del patrimonio neto se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como "no corrientes en venta".

2. 8. 3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta:

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición, no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explican en la Nota 2.8.2.); salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

2. 8. 4. Instrumentos de capital valorados a coste:

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición, no constituye por sí misma una evidencia de deterioro. En la estimación de deterioro de este tipo de activos, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

2. 9. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran "garantías financieras" los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc. Estas operaciones se registran en la pro-memoria del Balance de Situación como "Riesgos contingentes".

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

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance de situación. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Dotación a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

2. 10. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2. 10. 1 Arrendamientos financieros:

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

La Entidad no tiene ninguna operación por arrendamiento financiero a fecha 31 de diciembre del 2007.

2. 10. 2. Arrendamientos operativos:

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

Cuando la Entidad actúa como arrendadora en operaciones de arrendamiento operativo, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo Material"; bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en el capítulo "Otros productos de explotación".

Cuando la Entidad actúa como arrendataria en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo "Otros gastos generales de administración".

2. 11. Gastos de personal

2. 11. 1 Compromisos para pensiones

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, la Entidad se ve obligada a complementar a su personal las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez; para los empleados contratados a partir de la publicación del XIV Convenio Colectivo (mayo de 1986) la Entidad se encuentra liberada de este compromiso para los casos de jubilación, según los términos establecidos en dicho convenio.

A finales del año 2001 la Entidad firmó un acuerdo laboral que supuso la liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos para pensiones del personal activo, pasando, básicamente, a un sistema de aportación definida reconociendo unos servicios pasados cuyo importe fue aportado en fecha 28 de diciembre de 2001 a un plan de pensiones, por 6.054 miles de euros. Los compromisos por pensiones con el personal pasivo, de acuerdo con la autorización del Ministerio de Economía y Hacienda, continua cubierto mediante un fondo interno de provisión para pensiones registrado en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 39).

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en los ejercicios 2007 i 2006, según el acuerdo mencionado, se han registrado en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 39).

Las dotaciones al fondo interno de pensiones de los ejercicios 2007 y 2006, correspondiente a la imputación de un coste financiero del fondo citado, se presenta bajo el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 32).

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

2. 11. 2. Otras retribuciones a largo plazo:

2. 11. 2. 1 Prejubilaciones:

En el ejercicio 2003, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 4 de septiembre de 2003, se puso en marcha un programa de jubilación parcial para el personal fijo de la Entidad que cumpla los requisitos establecidos en el Real Decreto 1131/2002. Este acuerdo, que tenía una duración de un año y era renovable tácitamente si no era denunciado por una de las partes, no se ha renovado y venció con fecha 4 de septiembre de 2004. Con fecha 22 de diciembre de 2004 se puso en marcha un nuevo programa de jubilación parcial con las mismas condiciones que el citado anteriormente que ha tenido vigencia hasta el día 31 de diciembre del 2007 y ha sido renovado con las mismas condiciones hasta el 31 de diciembre del 2008. La totalidad del coste por sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones definidas a planes de pensiones, etc., hasta la edad de jubilación acordada con los trabajadores que se adhirieron al programa en los ejercicios 2003 a 2007 así como los que se estima que se adherirán en el ejercicio 2008, figura cubierto con un fondo específico que a 31 de diciembre de 2007 mantenía un saldo de 1.822 miles de euros, incluido en el epígrafe "Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación adjunto. En el ejercicio 2007 se ha dotado el importe de 993 miles de euros correspondientes al coste estimado de aquellos que lo haran en el 2008 (véase Nota 39).

Los importes registrados por compromisos por pensiones y jubilaciones parciales al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 ascendían a 8.322 y 7.701 miles de euros, y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances consolidados a dichas fechas (véase Nota 39).

2. 11. 2. 2. Fallecimiento e invalidez:

Los compromisos asumidos por la Entidad para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo y que se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con CASER se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe igual a las primas de dichas pólizas de seguros devengados en cada ejercicio.

El importe devengado por estas pólizas de seguros en el ejercicio 2007, que se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias ha ascendido a 226 miles de euros (254 miles de euros en el ejercicio 2006).

2. 12. Impuesto sobre beneficios

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

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases impositivas negativas (véase la Nota 25).

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

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

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

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

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

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

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

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

En este sentido, la Ley 35/2006 de 28 de Noviembre, del impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas i de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes i sobre el Patrimonio, establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, que hasta el 31 de Diciembre de 2006 se situaba en el 35%, de forma que este tipo quedara fijado de la siguiente manera:

Períodos Impositivos que empiecen a partir de:	Tipos de Gravamen
01 – 01 – 2007	32,5%
01 – 01 – 2008	30,0%

Por este motivo, en el ejercicio 2006 la Entidad procedió a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos i créditos fiscales contabilizados en el balance de situación (véase Nota 25), importes reestimados de nuevo en el ejercicio 2007 por tal de dejarlos correctamente adaptados una vez conocidas las cifras efectivamente revertidas.

2. 13. Activos materiales

2. 13. 1. Activo material de uso propio:

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que la Entidad tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por la Entidad para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio.

La Circular 4/ da la opción de registrar como coste de los activos materiales de libre disposición su valor razonable a 1 de enero de 2004, pero en ningún caso se puede aplicar a los activos afectos a la Obra Social. De acuerdo con lo comentado anteriormente, la Entidad actualizó el valor de adquisición de los inmuebles de uso propio tomando como base las tasaciones realizadas por tasadores autorizados por el Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en la Orden Ministerial 805/2003. La revaloración se registró en el epígrafe "Reservas de revaloración" de los balances de situación adjuntos y se reclasifican en el epígrafe "Otras reservas" a medida que los activos se dan de baja por amortización, deterioramiento o disposición, en la proporción que corresponda a la revaloración.

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

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

	Porcentaje anual
Edificios de uso propio	1% - 2%
Mobiliario	10% - 15%
Instalaciones	6% - 12%
Equipos informáticos y sus instalaciones	10% - 25%

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

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

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

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

2. 13. 2. Inversiones inmobiliarias:

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

2. 13. 3. Afecto a la Obra Social:

En el epígrafe "Activo material – Afecto a la Obra Social" del balance de situación se incluye el valor neto contable de los activos materiales afectos a la Obra Social de la Entidad.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo Obra Social" del balance de situación.

2. 14. Activos intangibles

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

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

2. 14. 1. Fondos de comercio:

El Fondo de comercio corresponde al importe del pago anticipado realizado, como consecuencia de una combinación de negocios, por los beneficios económicos derivados de activos intangibles que no son individual y separadamente identificables y reconocibles. No obstante lo anterior, no se registran en este epígrafe del balance de situación los fondos de comercio puestos de manifiesto en la adquisición de participaciones en entidades del Grupo, asociadas o multigrupo, que se registran en el balance formando parte del coste de adquisición de las mismas (véase Nota 2.1).

A 31 de diciembre del 2007 y 2006 la Entidad no tiene registrado ningún fondo de comercio.

2. 14. 2. Otros activos intangibles:

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

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

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

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

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, la Entidad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) - Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

2. 15. Existencias

Ni en el ejercicio 2006 ni en el ejercicio 2007, la Entidad posee existencias.

2. 16. Provisiones y pasivos contingentes

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

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Entidad, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, y
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Entidad.

Las cuentas anuales de la Entidad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales de la Entidad, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre (véase Nota 30.1).

Las provisiones - que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable - se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

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

Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso:

Al cierre del ejercicio 2007 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Entidad como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

2. 17. Estados de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

2.18. Estado de Cambios de patrimonio neto

La normativa aplicable establece que determinadas categorías de activos y pasivos se registren a su valor razonable con contrapartida al patrimonio neto. Estas contrapartidas denominadas ajustes por valoración se incluyen en el patrimonio neto de la Entidad netas de su efecto fiscal que se ha registrado como activos/pasivos fiscales diferidos según el caso. En este estado se presentan las variaciones que se han producido en el ejercicio en los “ajustes por valoración” detallados por conceptos, más los resultados generados en el ejercicio más/menos si se corresponde los ajustes efectuados por cambios de los criterios contables y por errores de ejercicios anteriores. La suma de estos apartados forma el concepto “Ingresos y pérdidas totales del ejercicio”, que son la variación total del patrimonio neto de la Entidad en el ejercicio.

2. 19. Activos no corrientes en venta

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

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

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

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

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

2. 20. Obra Social

El Fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe “Otros pasivos – Fondo de Obra Social” del balance de situación.

Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Entidad (véase Nota 3).

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance deduciendo el fondo de la Obra Social, sin que en ningún caso se imputen en la cuenta de pérdidas y ganancias .

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance de situación (véanse Notas 15 y 29).

3. Distribución de los resultados de la Entidad

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Entidad del ejercicio 2007 que su Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros
A la obra social:	2.368
A reservas:	7.102
Beneficio neto de la Entidad del ejercicio 2007	9.470

4. Combinaciones de negocios

Durante los ejercicios 2007 y 2006 no han sido realizadas combinaciones de negocio por la Entidad de forma directa.

5. Retribuciones del Consejo de Administración y al personal de la alta dirección

5. 1. Remuneración al Consejo de Administración y Comisión de Control

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones de dietas por asistencia y desplazamiento de los ejercicios 2007 y 2006 de los miembros del Consejo de Administración y Comisión de Control de la Entidad, que les han correspondido, exclusivamente, en su calidad de Consejeros de la Entidad:

NOMBRE	MILES DE 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 los ejercicios 2007 y 2006 la Entidad ha pagado 12 y 14 miles de euros, respectivamente, como prima para la póliza de seguro de responsabilidad civil de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Entidad. Asimismo, en los ejercicios 2007 y 2006, la Entidad ha pagado 15 y 12 miles de euros, respectivamente, como prima para la póliza de cobertura de las contingencias de muerte, accidentes y salud.

Los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que forman parte de la plantilla de la Entidad han recibido en los ejercicios 2007 y 2006 en concepto de sueldos y salarios 96 y 86 miles de euros, respectivamente, y se han realizado unas aportaciones a planes de pensiones por importe de 3 miles de euros, en cada uno de los ejercicios.

Ni los miembros del Consejo de Administración ni de la Comisión de Control han percibido remuneraciones por asistir a los Consejos de las entidades participadas.

5. 2. Remuneraciones al personal de la alta dirección de la Entidad

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de la alta dirección de la Entidad a 7 personas, que ocupaban los puestos de miembros del comité de dirección.

En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada en todas las sociedades incluidas en la consolidación por el personal de la alta dirección de la Entidad correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)	
	2007	2006
Sueldos y otras remuneraciones análogas	733	688
Obligaciones contraídas en materia de pensiones o de pago de primas de seguros de vida	95	91

6. Caja y depósitos en bancos centrales

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Caja	12.737	11.945
Depósitos en Banco de España	20.798	23.831
Total	33.535	35.776

7. Carteras de negociación

7. 1. Composición del saldo - saldos deudores

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006 clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por áreas geográficas		
España	992	2.278
	992	2.278
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	556	107
Otros sectores residentes	436	890
Otros sectores no residentes	-	1.281
	992	2.278
Por tipos de instrumentos		
Acciones cotizadas	436	-
Obligaciones y bonos cotizados	-	1.281
Derivados negociados en mercados no organizados	556	997
	992	2.278

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

7. 2. Composición del saldo - saldos acreedores

A continuación se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por áreas geográficas		
España	80	1.243
	80	1.243
Por clases de contrapartes		
Otros sectores residentes	80	1.243
	80	1.243
Por tipos de instrumentos		
Derivados negociados en mercados no organizados	80	1.243
	80	1.243

7. 3. Derivados financieros de negociación

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

Miles de Euros	2007				2006			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
Opciones sobre valores								
Compradas	-	-	-	-	8	5	-	-
Opciones sobre tipos de interés								
Compradas	1	17.250	-	-	-	-	-	32.000
Otras operaciones sobre tipos de interés								
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRSs)	555	109.675	80	160	989	120.112	1.243	8.100
	556	126.925	80	160	997	120.117	1.243	40.100

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

8. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros en esta categoría a 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por áreas geográficas		
España	1.219	-
	1.219	-
Por clases de contrapartes		
Otros sectores no residentes	1.219	-
	1.219	-
Por tipos de instrumentos		
Obligaciones i bonos cotizados	1.219	-
	1.219	-

El tipo de interés medio correspondiente a los rendimientos devengados en el ejercicio 2007 de los valores representativos de deuda de la cartera de otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias a ascendido a 5,23%.

El saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2007 incluye instrumentos financieros híbridos para los cuales no ha sido posible separar el derivado implícito del instrumento financiero principal. Estos instrumentos financieros han sido traspasados durante el ejercicio desde la “Cartera de negociación”,

9. Activos financieros disponibles para la venta

9. 1. Composición del saldo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por áreas geográficas		
España	135.648	158.524
Bruto	135.648	158.524
Pérdidas por deterioro*	(120)	(128)
Neto	135.528	158.396
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	7.763	4.712
Administraciones Públicas residentes	67.869	85.663
Administraciones Públicas no residentes	-	152
Otros sectores residentes	19.841	24.967
Otros sectores no residentes	40.175	43.030
Bruto	135.648	158.524
Pérdidas por deterioro*	(120)	(128)
Neto	135.528	158.396
Por tipos de instrumentos		
Valores representativos de deuda:	113.043	134.431
Deuda Pública española	67.868	85.663
Letras del Tesoro	1.962	-
Obligaciones y bonos del Estado	65.906	85.663
Deuda Pública extranjera	-	152
Emitidos por entidades financieras	709	357
Otros valores de renta fija	44.466	48.259
Otros instrumentos de capital:	22.605	24.093
Acciones de sociedades españolas cotizadas	3.436	6.031
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	11.252	9.443
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	4.734	5.122
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	1.225	3.497
Otros valores	1.958	-
Bruto	135.648	158.524
Pérdidas por deterioro*	(120)	(128)
Neto	135.528	158.396

(*) Por la cobertura de riesgo de crédito

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

El tipo de interés medio correspondiente a los rendimientos devengados en el ejercicio 2007 de los valores representativos de deuda de la cartera disponible para la venta ha ascendido a 3,22% (el 3,63% para el ejercicio 2006).

9. 2. Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito durante el ejercicio 2007 y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio, desglosado por áreas geográficas donde el riesgo está localizado, contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

Movimiento de las pérdidas por deterioro

	Miles de Euros			
	Saldo al 1 de enero de 2007	Dotación con cargo al resultado del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Saldo al 31 de diciembre de 2007
Por áreas geográficas				
España	128	56	64	120
	128	56	64	120
Por clases de contrapartes				
Otros sectores residentes	40	1	-	41
Otros sectores no residentes	88	55	64	79
	128	56	64	120
Por tipos de instrumentos				
Emitidos por otras entidades financieras	19	-	7	12
Otros valores de renta fija	109	56	57	108
	128	56	64	120

10. Inversiones crediticias

10. 1. Composición del saldo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por áreas geográficas		
España	2.366.425	2.180.556
(Pérdidas por deterioro)	(36.482)	(33.873)
Intereses devengados	6.337	5.925
Comisiones	(8.637)	(7.760)
	2.327.643	2.144.848
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	39.250	41.655
Administraciones Públicas residentes	18.608	18.839
Administraciones Públicas no residentes	-	125
Otros sectores residentes	2.300.168	2.102.890
Otros sectores no residentes	36	3.011
Otros activos financieros	8.363	14.036
(Pérdidas por deterioro)	(36.482)	(33.873)
Intereses devengados	6.337	5.925
Comisiones	(8.637)	(7.760)
	2.327.643	2.144.848
Por tipos de instrumentos		
Créditos y préstamos a tipo de interés variable	2.204.725	2.024.544
Créditos y préstamos a tipo de interés fijo	97.274	86.483
Adquisiciones temporales de activos	-	433
Depósitos a plazo en entidades de crédito	39.197	41.155
Cheques a cargo de entidades de crédito	6.134	12.379
Fianzas dadas en efectivo	415	429
Operaciones financieras pendientes de liquidar	1.400	803
Comisiones por garantías financieras	408	425
Anticipos transitorios y otros deudores personales	16.798	13.838
Otras cuentas	74	67
(Pérdidas por deterioro)	(36.482)	(33.873)
Intereses devengados	6.337	5.925
Comisiones	(8.637)	(7.760)
	2.327.643	2.144.848

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

El tipo de interés efectivo medio aplicado al crédito a la clientela durante el ejercicio 2007 ha ascendido a 5,06% (el 4,19% durante el ejercicio 2006). Así mismo, el tipo de interés efectivo medio aplicado a depósitos en entidades de crédito durante el ejercicio 2007 ha ascendido a 4,07% (el 3,01% durante el ejercicio 2006).

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2007 y 2006 clasificados según el sector y la actividad:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Entidades de crédito	39.250	41.655
Administraciones públicas	18.608	18.964
Otros activos financieros	8.363	14.036
Otros sectores	2.300.204	2.105.901
Actividades productivas	823.022	741.988
<i>Agricultura, ramadería, caza y silvicultura</i>	<i>20.243</i>	<i>18.931</i>
<i>Pesca</i>	<i>70</i>	<i>43</i>
<i>Industrias extractivas</i>	<i>854</i>	<i>4.197</i>
<i>Industrias manufactureras</i>	<i>72.449</i>	<i>83.138</i>
<i>Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua</i>	<i>4.956</i>	<i>15.569</i>
<i>Construcción</i>	<i>169.705</i>	<i>130.485</i>
<i>Comercio y reparaciones</i>	<i>32.648</i>	<i>35.174</i>
<i>Hostelería</i>	<i>6.608</i>	<i>6.852</i>
<i>Transporte, almacenamiento y comunicaciones</i>	<i>5.548</i>	<i>8.183</i>
<i>Intermediación financiera (excepto entidades de crédito)</i>	<i>11.501</i>	<i>29.351</i>
<i>Actividades inmobiliarias y servicios empresariales</i>	<i>446.181</i>	<i>365.915</i>
<i>Otros servicios</i>	<i>52.259</i>	<i>44.150</i>
Hogares	1.472.629	1.357.671
<i>Adquisición de vivienda propia</i>	<i>1.175.690</i>	<i>1.184.787</i>
<i>Rehabilitación de viviendas</i>	<i>98.126</i>	<i>26.501</i>
<i>Adquisición de bienes de consumo duradero</i>	<i>39.515</i>	<i>59.399</i>
<i>Adquisición de otros bienes y servicios corrientes</i>	<i>4.570</i>	<i>35.129</i>
<i>Adquisición de terrenos, fincas rústicas, etc.</i>	<i>10.650</i>	<i>24.144</i>
<i>Otras financiaciones a hogares</i>	<i>144.078</i>	<i>27.711</i>
Actividades sin ánimo de lucro	4.553	6.242
(Pérdidas por deterioro)	(36.482)	(33.873)
Intereses devengados	6.337	5.925
Comisiones	(8.637)	(7.760)
	2.327.643	2.144.848

10. 2. Activos vencidos y deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, así como de aquellos que, sin estar considerados como deteriorados, tiene algún importe vencido a dichas fechas, clasificados atendiendo a las áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por contrapartes y por tipos de instrumentos así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2007

	Miles de Euros					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Mas de 24 meses	Total
Por áreas geográficas						
España	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
Por clases de contrapartes						
Otros sectores residentes	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
Por tipos de instrumentos						
Créditos y préstamos a tipo de interés variable	14.126	6.753	2.087	1.886	2.109	26.961
Créditos y préstamos a tipo de interés fijo	2.063	987	507	235	629	4.421
	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
Por naturaleza						
Préstamos	14.881	6.494	1.798	1.095	1.445	25.712
Créditos	788	707	570	58	170	2.293
Cartera comercial	250	201	85	115	487	1.137
Descubiertos	271	338	141	91	635	1.476
Otros	-	-	-	763	1	764
	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
Por garantías						
Operaciones sin riesgo apreciable	116	-	-	-	-	116
Operaciones con garantía real sobre viviendas	9.148	2.975	610	460	418	13.612
Otras operaciones con garantía real	4.332	2.297	1.033	402	264	8.328
Operaciones con garantía pignoratícia parcial	193	-	34	14	-	241
Operaciones sin garantías reales	2.399	2.468	917	1.245	2.056	9.085
	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2006

	Miles de Euros					
	Hasta a 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Mas de 24 meses	Total
Por áreas geográficas						
España	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
Por clases de contrapartes						
Otros sectores residentes	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
Por tipo de instrumentos						
Créditos y préstamos a tipo de interés variable	3.434	2.076	2.105	373	11.501	19.489
Créditos y préstamos a tipo de interés fijo	725	626	308	143	1.131	2.933
	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
Por naturaleza						
Préstamos	3.638	1.321	1.446	262	11.135	17.802
Créditos	315	1.060	69	-	288	1.732
Cartera comercial	57	125	332	108	13	634
Descubiertos	96	95	284	124	252	851
Otros	53	101	282	22	944	1.402
	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
Por garantías						
Operaciones sin riesgo apreciable	-	-	-	-	152	152
Operaciones con garantía real sobre viviendas acabadas	-	-	-	-	10.004	10.004
Otras operaciones con garantía real	2.447	1.499	41	58	854	4.899
Operaciones sin garantías reales	1.712	1.203	2.372	458	1.622	7.367
	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422

A continuación se presenta un detalle del movimiento de los activos financieros clasificados como a inversiones crediticias, los cuales han sido considerados como a deteriorados por razón de su riesgo de crédito entre el 1 de enero de 2007 y 31 de diciembre de 2007:

	Miles de Euros
	2007
Activos deteriorados a 1 de enero de 2007	22.422
Altas	23.326
Bajas	
Por recuperación	12.070
Por utilización de fondo (Nota 30.7)	2.296
Activos deteriorados a 31 de diciembre de 2007	31.382

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2007

	Miles de Euros	
	Hasta 6 meses	Total
Por áreas geográficas		
España	2.368	2.368
	2.368	2.368
Por clases de contrapartes		
Otros sectores residentes	2.368	2.368
	2.368	2.368
Por tipos de instrumentos		
Créditos y préstamos a tipo de interés variable	2.032	2.032
Créditos y préstamos a tipo de interés fijo	336	336
	2.368	2.368

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2006

	Miles de Euros	
	Hasta 6 meses	Total
Por áreas geográficas		
España	2.254	2.254
	2.254	2.254
Por clases de contrapartes		
Otros sectores residentes	2.254	2.254
	2.254	2.254
Por tipos de instrumentos		
Créditos y préstamos a tipo de interés variable	1.906	1.906
Créditos y préstamos a tipo de interés fijo	348	348
	2.254	2.254

10. 3. Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento del ejercicio 2007 de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio, desglosado por áreas geográficas donde el riesgo esté localizado, contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias:

Pérdidas por deterioro identificadas específicamente(*)

	Miles de Euros				
	Saldo a 1 de enero de 2007	Dotación con cargo al resultado del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Otros movimientos	Saldo a 31 de diciembre de 2007
Por áreas geográficas					
España	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
Por clases de contrapartes					
Otros sectores residentes	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
Por tipo de instrumentos					
Crédito sobre clientes	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
Por tipo de operación					
Préstamos	4.016	3.149	(1.031)	(2.286)	3.848
Créditos	417	462	(135)	-	744
Descubiertos	583	435	(93)	(10)	915
Cartera comercial	634	185	(100)	-	719
Otros	505	217	(131)	-	591
	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817

(*) De las cuales un 98% se han estimado colectivamente

Pérdidas por deterioro no identificadas específicamente

	Miles de Euros			
	Saldo al 1 de enero de 2007	Dotación con cargo al resultado del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Saldo al 31 de diciembre de 2007
Por áreas geográficas				
España	27.718	2.681	(734)	29.665
	27.718	2.681	(734)	29.665
Por clases de contrapartes				
Otros sectores residentes	27.718	2.681	(734)	29.665
	27.718	2.681	(734)	29.665
Por tipos de instrumentos				
Creditos sobre clientes	27.718	2.681	(734)	29.665
	27.718	2.681	(734)	29.665

Adicionalmente a las recuperaciones de los cuadros anteriores se han producido durante el ejercicio 2007 recuperaciones de activos fallidos por importe de 168 miles de euros (véase Nota 30.7).

11. Cartera de inversión a vencimiento

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por tipos de instrumentos y por clases de contrapartes:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por áreas geográficas		
España	70.796	63.641
	70.796	63.641
Por clases de contrapartes		
Administraciones Públicas residentes	63.406	56.230
Otros sectores no residentes	7.390	7.411
	70.796	63.641
Por tipo de instrumentos		
Deuda Pública española		
Obligaciones y bonos del Estado	58.460	56.230
Letras del Tesoro	4.946	-
Otros valores de renta fija	7.390	7.411
	70.796	63.641

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

El tipo de interés efectivo medio correspondiente a los rendimientos devengados en el ejercicio 2007 de la cartera de inversión a vencimiento ha ascendido al 3,51% en el ejercicio 2007 y al 3,25% en el ejercicio 2006.

12. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

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

Miles de Euros	2007				2006			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Valor razonable	Nominal	Valor razonable	Nominal	Valor razonable	Nominal	Valor razonable	Nominal
Otras operaciones sobre tipos de interés								
Permutas financieras sobre tipos de interés (Mercados no organizados)	1.452	520.563	24.609	520.563	-	-	8.013	475.693
	1.452	520.563	24.609	520.563	-	-	8.013	475.693

El importe nominal de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Entidad en relación con dichos instrumentos, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros es la compensación y la combinación de los mismos.

Todos los derivados de las microcoberturas de valor razonable no son negociados en mercados organizados.

13. Activos no corrientes en venta

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los saldos de estos capítulos de los balances de situación presentaban la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Partidas individualizadas		
Activos procedentes de adjudicaciones		
Activos residenciales	29	29
Activos industriales	771	-
	800	29

Durante el ejercicio solo se han producido altas de activos adjudicados por importe de 771 miles de euros que son los que constan en el cuadro anterior como a "Activos Industriales". Los 29 miles de euros restantes, de activos residenciales, tienen una antigüedad de mas de un año.

Asi mismo, durante el ejercicio 2007 y 2006 no de han realizado operaciones de venta de activos no corrientes en venta. Adicionalmente, ni a 31 de diciembre de 2007 ni 2006, existia ningun activo no corriente en venta deteriorado.

14. Participaciones

14. 1. Participaciones – Entidades del Grupo

A continuación se presenta un detalle de las participaciones más relevantes mantenidas por la Entidad en entidades del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Entidad	Domicilio	Valor teórico contable		Porcentaje de participación		Valor en libros (en Miles de Euros)	
		2007	2006	2007	2006	2007	2006
CAIXA MANLLEU OPERADOR BANCA- ASSEGUANCES VINCUAT, SL	C/ del Pont, 16-18 (08560) MANLLEU	722	479	100%	100%	3	3
INMEFFRO DESENVOLUPAMENT, SL	C/ del Pont, 16-18 (08560) MANLLEU	2.996	3.203	100%	100%	3.030	3.030
ITINERARI 2002, SL	C/ del Pont, 16-18 (08560) MANLLEU	107	72	51%	51%	61	61
CAIXA DE MANLLEU PREFERENTS, SA	C/ del Pont, 16-18 (08560) MANLLEU	61	61	100%	100%	61	61
						3.155	3.155

14. 2. Participaciones – Entidades multigrupo y asociadas

En los ejercicios 2007 y 2006, la Entidad no tiene ninguna participación directa en entidades multigrupo ni asociadas.

14. 3. Pérdidas por deterioro

Estas partidas no se encontraban deterioradas ni a 31 de diciembre de 2006 ni durante todo el ejercicio 2007.

15. Activo material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en el ejercicio 2007 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	De Uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Obra Social	Total
Coste				
Saldos al 1 de enero de 2007	65.579	3.359	4.199	73.137
Adiciones	4.807	-	21	4.828
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(1.371)	-	(79)	(1.450)
Traspasos a/de activos no corrientes en venta	-	-	-	-
Otros traspasos y otros movimientos	-	29	(29)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2007	69.015	3.388	4.112	76.515
Amortización acumulada				
Saldos al 1 de enero de 2007	(15.310)	(419)	(2.123)	(17.852)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	1.329	-	79	1.408
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(2.719)	(50)	(199)	(2.968)
Traspasos a/de activos no corrientes en venta	-	-	-	-
Otros traspasos y otros movimientos	-	(10)	10	-
Saldos al 31 de diciembre de 2007	(16.700)	(479)	(2.233)	(19.412)
Activo material neto				
Saldos al 31 de diciembre de 2007	52.315	2.909	1.879	57.103

15. 1. Activo material de uso propio

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

	Coste	Amortitzación Acumulada	Saldo Neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	4.472	(2.592)	1.880
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	20.456	(9.741)	10.715
Edificios	39.123	(2.977)	36.146
Obras en curso	1.528	-	1.528
Otros	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2006	65.579	(15.310)	50.269
Equipos informáticos y sus instalaciones	4.440	(2.551)	1.889
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	21.577	(10.794)	10.783
Edificios	40.840	(3.355)	37.485
Obras en curso	2.158	-	2.158
Otros	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2007	69.015	(16.700)	52.315

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2007 que figura en el cuadro anterior, no existen partidas correspondientes a inmovilizado material que la Entidad se ha adjudicado en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas a ésta por terceras partes y que ha sido considerado por la Entidad como de uso propio y no como un activo no corriente en venta.

15. 2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2007 y 2006, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones mobiliarias propiedad de la Entidad ascendieron a 116 y 70 miles de euros respectiva y aproximadamente y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas ascendieron a 61 miles de euros, aproximadamente (32 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2006).

16. Activo intangible

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Otros activos intangibles - Software	10.670	7.886
Total Activo intangible	10.670	7.886

El movimiento (importes brutos) habido en este epígrafe del balance de situación a lo largo del ejercicio 2007 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
	2007
Con vida útil indefinida	
Saldo al 1 de enero -	7.348
Otras adiciones	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-
Diferencias de cambio (netas)	-
Traspasos a/de activos no corrientes en venta	-
Otros movimientos	(7.348)
Saldo al 31 de diciembre	-
Con vida útil definida -	
Saldo al 1 de enero	538
Otras adiciones	4.153
Bajas por enajenaciones y por otros medios	(1.369)
Diferencias de cambio (netas)	-
Traspasos a/de activos no corrientes en venta	-
Otros movimientos	7.348
Saldo al 31 de diciembre	10.670
Saldo final	10.670

Las adiciones del ejercicio corresponden a los costes incurridos en el proceso de externalización informática.

Durante el ejercicio 2007 la Entidad, dentro del proceso de externalización informática mencionado anteriormente, ha puesto en marcha la nueva plataforma informática. Este hecho a supuesto el traspaso de 7.348 miles de euros que a 31 de diciembre de 2006 se encontraban clasificados como "activos intangibles con vida útil indefinida" a "activos intangibles con vida útil definida" y el comienzo de la amortización de todos los sistemas y programas de software relacionados.

Los activos intangibles se estima que su vida útil es de entre 7 y 8 años.

Durante el ejercicio 2007 se ha registrado un importe de 1.069 miles de euros en concepto de amortización de activo intangible.

17. Periodificaciones deudoras

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación es:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Comisiones mantenimiento deudores	73	554
Gastos material de oficina	167	162
Comisiones de gestión Fondos de Inversión	164	138
Comisiones cedidas por la intermediación de seguros	340	91
Otras	165	76
	909	1.021

18. Otros activos

18. 1. Existencias

La Entidad no tiene existencias ni en el ejercicio 2006 ni en ejercicio 2007.

18. 2. Resto de activos

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Operaciones en camino	3.324	2.302
Operaciones financieras pendientes de liquidar	-	1.825
Cámaras de compensación	3.478	3.869
	6.802	7.996

19. Pasivos financieros a coste amortizado

19. 1. Depósitos a Bancos Centrales

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Dipósito de Banco de España	8.000	-
Ajustes de valoración - Intereses	61	-
	8.061	-

El tipo de interés medio correspondiente a los rendimientos devengados en el ejercicio 2007 de los depósitos en bancos centrales ha ascendido al 4,51%.

19.2. Depósitos de Entidades de Crédito

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
A la vista		
Cuentas mutuas	5.148	5.526
Cesión temporal de activos	-	10.343
A plazo con preaviso		
Cuentas a plazo	23.476	18.071
	28.624	33.940

El tipo de interés efectivo medio aplicado a los depósitos de entidades de crédito durante el ejercicio 2007 ha ascendido al 4,20% (el 2,85% durante el ejercicio 2006).

19. 3. Depósitos de la clientela

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por situación Geográfica -		
España	2.369.115	2.230.441
	2.369.115	2.230.441
Por naturaleza -		
Depósitos a la vista	595.356	616.573
Depósitos a plazo	1.686.136	1.500.039
Cesiones temporales de activos	100.437	113.294
Ajustes por valoración	(12.814)	535
Intereses devengados	13.492	12.880
Operaciones de micro-cobertura	(26.380)	(11.984)
Pasivos a valor razonable	(390)	-
Derivados implícitos	464	(361)
	2.369.115	2.230.441
Por contrapartes -		
Administraciones públicas residentes	30.723	30.908
Otros sectores residentes	2.331.602	2.192.862
Otros sectores no residentes	6.790	6.671
	2.369.115	2.230.441

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el epígrafe de "Depósitos de la clientela – Depósitos a plazo" incluye 212.157 y 240.408 miles de euros, respectivamente, que corresponden básicamente a la contrapartida de las titulizaciones posteriores a 1 de enero de 2004, de la cuales no se ha trasferido de forma significativa el riesgo y que, por lo tanto, no se han dado de baja del activo del balance (ver Nota 30.5). Estos saldos incluyen un importe de 62.717 y 71.729 miles de euros, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 respectivamente, de bonos de titulización que la Entidad tiene en cartera de las mencionadas emisiones y que se contabilizan minorando el saldo del epígrafe " Depósitos de la clientela – Depósitos a plazo".

El tipo de interés efectivo aplicado a los depósitos de la clientela ha sido para el año 2007 del 3,01% (el 1,69% durante el ejercicio 2006).

Dentro de este epígrafe se incluyen las emisiones de cédulas hipotecarias que a 31 de diciembre de 2007 y 2006 tienen las características siguientes:

(Miles de Euros)	Importe	Año de emisión	Tipo (fijo/var.)	Interés de referencia	Interés vigente	Plazo	Fecha vencimiento
AYT CEDULAS CAJAS III	40.000	2002	FIJO	-	5,26%	10 años	26/06/2012
AYT CEDULAS CAJAS IV	50.000	2003	FIJO	-	4,01%	10 años	11/03/2013
AYT CEDULAS CAJAS VI	60.000	2004	FIJO	-	4,01%	10 años	05/04/2014
AYT CEDULAS CAJAS VIII TRAMO A	36.585	2004	FIJO	-	4,01%	10 años	18/11/2014
AYT CEDULAS CAJAS VIII TRAMO B	13.415	2004	FIJO	-	4,26%	15 años	18/11/2019
AYT CEDULAS CAJAS IX TRAMO A	70.833	2005	FIJO	-	3,75%	10 años	31/03/2015
AYT CEDULAS CAJAS IX TRAMO B	29.167	2005	FIJO	-	4,00%	15 años	31/03/2020
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE IX.SERIE 1	37.037	2005	VARIABLE	EURIBOR	5,01%	7 años	12/12/2012
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE IX.SERIE 2	37.037	2005	FIJO	-	3,50%	10 años y 3 meses	12/03/2016
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE IX.SERIE 3	25.926	2005	FIJO	-	3,75%	17 años	12/12/2022
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE XI.	50.000	2006	FIJO	-	3,50%	5 años	12/03/2011
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE XI.	50.000	2006	FIJO	-	4,01%	10 años	18/12/2016
TOTAL AL 31.12.06	500.000						
CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE 12	50.000	2007	FIJO	-	4,00%	10 años	19/03/2017
CEDULAS TDA SERIE A1	60.000	2007	VARIABLE	EURIBOR	4,84%	8 años y 9 meses	08/04/2016
TOTAL AL 31.12.07	610.000						

19. 4. Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, en función de la moneda de emisión y del tipo de interés de las emisiones, es el siguiente:

Moneda de Emisión	Miles de Euros		31 de diciembre de 2007			31 de diciembre de 2006		
	2007	2006	Importe Vivo Emisión (Miles)	Tipo de Interés Anual (%)	Vencimiento	Importe Vivo Emisión (Miles)	Tipo de Interés Anual (%)	Vencimiento
Euros:								
Interés variable	7.212	7.212	7.212	5,00	perpétua	7.212	4,00	perpetua
Interés variable	10.000	10.000	10.000	4,63	01/06/2013	10.000	3,50	01/06/2013
Interés variable	15.000	15.000	15.000	5,09	01/12/2015	15.000	3,00	01/12/2015
Interés variable	18.000	18.000	18.000	5,25	perpétua	18.000	3,62	perpetua
Interés variable	15.000	15.000	15.000	5,03	08/11/2016	15.000	3,95	01/11/2016
Interés variable	14.000	-	14.000	7,19	17/12/2007	-	-	-
Ajustes por valoración	50	1	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	79.262	65.213						

Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Entidad.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2007 han ascendido a 2.876 miles de euros (1.598 miles de euros durante el ejercicio 2006).

Todas estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que puedan computar, con los límites previstos en la Circular 5/1993 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría.

19.5 Otros pasivos financieros

El detalle del saldo de éste epígrafe de los balances a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Obligaciones a pagar	1.051	1.913
Fianzas recibidas	7	7
Cuentas de recaudación	9.969	9.154
Cuentas especiales	1.092	1.245
	12.119	12.319

20. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

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

	Miles de Euros	
	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (Nota 30)	Otras provisiones
Saldos al 31 de diciembre de 2006	571	710
Dotación con cargo a resultados		
Dotaciones a provisiones	22	83
Reversión de provisiones con abono a resultados		
Abono de provisiones	(355)	-
Provisiones utilizadas	-	(76)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	238	717

El epígrafe "Otras provisiones" recoje básicamente fondos para hacer frente a las contingencias de riesgos de la actividad ordinaria de la Entidad.

21. Periodificaciones acreedoras

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por garantías financieras	467	501
Otras	3.541	3.433
	4.008	3.934

22. Otros pasivos - Resto

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Operaciones en camino	1.016	9.522
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	-	-
Cámaras de Compensación	1.205	-
	2.221	9.522

23. Ajustes por valoración

Este epígrafe de los balances de situación recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio de la Entidad; variaciones que se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estos activos.

En el Anexo I de esta memoria se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final del ejercicio 2007 en el epígrafe de "Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación, en el que se explican todos los movimientos habidos en el mismo a lo largo de del ejercicio 2007.

24. Reservas

En el Anexo I de esta memoria se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final del ejercicio 2007 del epígrafe de "Patrimonio neto – Fondos propios - Reservas" de los balances de situación, en el que se explican todos los movimientos habidos en el mismo a lo largo del ejercicio 2007.

25. Situación fiscal

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en la cuenta de resultados de los ejercicios 2007 y 2006 y el resultado antes de impuestos de dichos ejercicios multiplicado por el tipo impositivo vigente en el mismo aplicable en España:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Resultado antes de impuestos	12.604	12.486
Efecto de las diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Social	(2.368)	(2.306)
Otros	10	(954)
Resultado contable ajustado	10.246	9.226
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 32,5%	3.330	3.229
Deducciones y bonificaciones de la cuota con origen en:		
Doble imposición sobre dividendos	(87)	(120)
Gastos de Investigación y desarrollo (I + D + it)	(312)	(600)
Otros	(40)	(184)
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de resultados	2.891	2.325
Ajuste en los gastos del impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	243	-
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios (efecto de la modificación en el tipo impositivo) (Nota 2.12)	-	936
Variación de los impuestos diferidos	846	1.596
Variación de los impuestos diferidos deudores/efectos cambio tipo impositivo (Nota 25.3)	-	(1.648)
Variación de los impuestos diferidos acreedores/efectos cambio tipo impositivo (Nota 25.3)	-	991
Cuota del impuesto sobre sociedades	3.737	3.264

Las diferencias permanentes mas significativas de los ejercicios 2007 y 2006 corresponden a la dotación al fondo de la Obra Social.

Las diferencias entre los importes del impuesto acreditado y el impuesto a pagar corresponden a los impuestos anticipados y diferidos de diferencias temporáneas de imputación y se presentan registrados en los epígrafes "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales".

Las diferencias temporáneas de activo mas significativas de los ejercicios 2007 y 2006 corresponden a la dotación al Fondo de Provisión Genérica de Insolvencias, a las comisiones diferidas de los créditos y a las dotaciones para fondos de pensiones. Las diferencias temporáneas de pasivo mas significativas de los ejercicios 2007 y 2006 corresponden a la valoración de la cartera de activos disponibles para la venta y a la revalorización del activo material.

Solamente han sido objeto de contabilización como impuesto diferido de activo, los que se prevén que serán recuperados, de acuerdo con los límites que establece la norma vigente.

Al 31 de diciembre de 2007, la Entidad no tiene pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros, por inversión en activos cualificados y por creación de puestos de trabajo.

La Entidad tiene abiertas a inspección fiscal todas las operaciones realizadas en los últimos cuatro ejercicios.

A causa de las diferentes interpretaciones posibles que se puede dar a la normativa fiscal aplicable a la operaciones realizadas por las entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Así mismo, en opinión del Consejo de Administración, la deuda tributaria que en cualquier caso se pudiera derivar, no afectaría significativamente las cuentas anuales del ejercicio 2007.

25. 2. Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2007 y 2006, la Entidad ha repercutido en su patrimonio neto los siguientes importes en concepto de ingreso (gasto) por impuesto sobre sociedades por los siguientes conceptos:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Resultados no realizados de títulos disponibles para la venta	720	1.666

25. 3. Impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente en España y en los distintos países en los que opera la Entidad, en los ejercicios 2007 y 2006 han surgido determinadas diferencias temporáneas que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son los siguientes:

Impuestos diferidos deudores con origen en:	Miles de Euros	
	2007	2006
Impuestos anticipados por diferencias de imputación temporal de ingresos y gastos a efectos contables y fiscales:		
Por pérdidas por deterioro sobre activos financieros	5.943	6.067
Dotaciones para fondos de pensiones	3.036	2.952
Comisiones de prestamos i creditos	775	776
Otros	125	129
	9.879	9.924

Impuestos diferidos acreedores con origen en:	Miles de Euros	
	2007	2006
Ajustes por valoración cartera disponible para la venta	720	1.666
Activo material	4.072	4.072
Pérdidas por deterioro	-	-
Otros	164	182
	4.956	5.920

La publicación de la Ley 35/2006, de 28 de Noviembre, introduce diversas modificaciones legislativas y, entre estas, añade una disposición adicional octava al texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, modificando el tipo general de gravamen del 35 por ciento en el Impuesto sobre Sociedades, dejándolo en el 32,5 por ciento para los periodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero del 2007 y el 30 por ciento para los periodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero del 2008.

Como consecuencia del mencionado cambio legislativo se redujeron los saldos contables por impuestos diferidos teniendo en cuenta las previsible recuperaciones que se pudieran producir en los ejercicios 2007 y 2008, lo que supuso una disminución de 1.648 miles de euros en los impuestos diferidos de signo deudor y de 712 en los impuestos diferidos de signo acreedor, suponiendo un mayor gasto del Impuesto sobre Sociedades del 2006 de 936 miles de euros.

Por el mismo motivo, en el 2006 se redujeron impuestos diferidos de signo acreedor correspondientes a instrumentos financieros valorados a valor razonable con efecto en el patrimonio neto por un importe de 279 miles de euros, aumentado en el mencionado importe el patrimonio neto resultante.

26. Valor razonable

26.1. Valor razonable de los activos no registrados a su valor razonable

A continuación se detalla el valor razonable de los activos financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los cuales, de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2, no se encontraban registrados en los balances de situación a dichas fechas por su valor razonable, atendiendo a las carteras en las que se encontraban clasificados éstos, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2007		2006	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Valores representativos de deuda a vencimiento	70.796	70.004	63.641	62.973
Administraciones públicas	63.406	63.027	56.230	55.625
De no residentes	7.390	6.977	7.411	7.348

26.2. Valor razonable del activo material

A continuación se detalla el valor razonable de determinados activos materiales de la Entidad al 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo a las categorías en las que se encontraban clasificados éstos, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2007		2006	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo material -				
Inmovilizado material de uso propio				
Equipos informáticos y sus instalaciones	1.889	1.889	1.880	1.881
Mobiliario, vehículos y resto instalaciones	10.783	10.781	10.715	10.715
Edificios	37.485	41.568	36.146	41.568
Obras en curso	2.158	2.158	1.528	1.528
Otros	-	-	-	-
Propiedades de inversión				
Edificios	2.853	3.285	2.884	3.317
Fincas rústicas, parcelas y solares	56	650	56	650
Inmovilizado de la Obra Social				
Mobiliario e instalaciones	612	612	754	754
Inmuebles	1.267	2.575	1.322	2.629
	57.103	63.518	55.285	63.042

El valor razonable se ha obtenido a partir de estimaciones realizadas por la Entidad, tomando en consideración los datos del mercado hipotecario relativos a la evolución del precio de los activos materiales de similares características a las de la Entidad.

27. Exposición al riesgo de tipo de interés, medida y control

El sistema utilizado por la Entidad para medir la incidencia de la evolución de los tipos de interés futuros en la cuenta de resultados, se basa en un modelo de simulación.

El modelo mencionado utiliza unos datos ciertos y una serie de supuestos relativos al comportamiento futuro de magnitudes del mercado y de determinadas agrupaciones de productos del balance de la Entidad. Con estos datos se elaboran unos cálculos que generan un margen futuro previsto, por periodos mensuales, durante un plazo de entre 12 y 18 meses.

Cada uno de los productos del modelo agrupa un conjunto de contratos con unas características parecidas, observando si son de activo o de pasivo, si tienen un vencimiento cierto o no, si tienen un tipo de interés referenciado a un índice de mercado o son a tipo fijo, y si tienen una amortización parcial periódica (préstamos con cuotas periódicas) o se amortiza todo en una fecha (imposiciones a plazo).

Datos ciertos

Para cada uno de los contratos que generan ingresos o gastos financieros, son los datos relativos a los saldos, tipo de interés actuales y fecha de amortización (o revisión del tipo de interés), en una fecha inicial de cálculo. También se capta la información de la curva de tipo de interés en el momento de la captura de datos en la fecha inicial del modelo de simulación.

Con todos estos datos, se puede determinar el riesgo residual de las carteras de productos, siendo este riesgo, la pérdida esperada para la adecuación de las carteras de productos de la Entidad a los precios de mercado del momento inicial del modelo.

Supuestos sobre datos y acontecimientos futuros

En este caso, se observa el mercado de tipos de interés euríbor y se construye una estructura temporal de tipos de interés en la que existe una curva de tipos para cada uno de los periodos mensuales que se analizará. A través de estos datos, se construye una tabla con los tipos a los que se contrataran los diferentes productos de activo y pasivo en cada uno de los meses en que se calculen los flujos futuros.

Se hace una previsión de saldos futuros de cada una de las partidas de balance en función del presupuesto de la entidad y de la evolución que ha habido en los últimos tiempos, para cada uno de los productos que forman el balance de la Entidad. En las previsiones de saldos también intervienen los productos que no generan movimientos directos en el margen financiero, ya que condicionarán el saldo de la liquidez, producto que si genera unos flujos de dinero en la cuenta de resultados.

Como tercer grupo de información del cual se tendrá que hacer una propuesta, están las condiciones en las que se contratarán los productos que generan margen: plazo y tipo, pudiendo ser éste, una proporción de un índice de mercado (euríbor, irph, índice ceca, mibor, ...)

Forma de cálculo

Para cada uno de los meses futuros, el modelo generará los ingresos financieros o gastos financieros de cada uno de los productos, sea un producto de activo o de pasivo.

Para cada uno de los productos se formará un saldo medio y un tipo medio del mes, como media aritmética de los saldos y tipo inicial final del mes. Para el primer periodo estudiado, el saldo inicial es el que tienen cada una de las carteras de productos en la realidad. Los saldos finales los determina uno de los supuestos que se hacen previamente y el tipo final se construye teniendo en cuenta el saldo inicial a un tipo inicial, menos los saldos a tipo vigente, que se amortizarán o cambiarán de tipo de interés, (datos contractuales de cada uno de los productos), más las incorporaciones necesarias para lograr el saldo final de mes, a un tipo de interés que suponemos según el escenario previsto.

Con los saldos y tipos medios mensuales, se genera el resultado mensual por producto, que por suma, se calcula el margen financiero mensual de la Entidad. Aún debemos añadir unas previsiones de comisiones variables a cobrar para las titulizaciones en las que la Entidad ha participado aportando participaciones hipotecarias y el margen que puede aportar alguna macrocobertura de tipos de interés.

Como análisis de los resultados, se estudia la incidencia de cada uno de los productos en el margen futuro, así como la aportación del crecimiento en el margen futuro de la Entidad.

El riesgo de tipos de interés también es una magnitud a la que el Consejo de Administración ha puesto un límite de pérdidas: en ningún caso el margen financiero de la Entidad previsto para el próximo ejercicio, puede llegar a ser inferior al del último ejercicio cerrado en un 8%. Si los cálculos del riesgo de tipos dieran este posible descenso de margen, se tendría que informar al Consejo.

Los derivados más significativos son los que cubren el riesgo de tipos de interés de las cédulas hipotecarias emitidas a tipo fijo.

El grueso de la cartera de renta fija emisores privados, son títulos que provienen de operaciones de titulización con un rating excepcional o títulos que están en garantía del riesgo de tipos de interés de operaciones de pasivo con clientes, los cuales aceptan contractualmente el riesgo de pérdida de los títulos mencionados a cambio de una retribución que incorpora la prima de riesgo de crédito de los emisores antes nombrados.

25. Exposición a otros riesgos

28. 1. Riesgo de mercado

La estructura del balance de la Entidad muestra la poca actividad de la Entidad en activos que cotizan a mercado, o sea que la proporción de activos que no son con clientes es muy reducida.

A la espera de tener un modelo que valore la exposición al riesgo de mercado, los controles se realizan respecto a unos límites cuantitativos en las inversiones en cada una de las carteras en las cuales están clasificadas las inversiones en mercados organizados. En el caso de la cartera de negociación el límite está expresado en una pérdida máxima anual posible. En el caso de las restantes inversiones se han establecido unos límites de capitales invertidos respecto a los recursos propios o respecto a los recursos ajenos, si son para vender a clientes. En conjunto, también para cada uno de los emisores, se han establecido unos límites de inversión en función del rating que tiene cada uno de ellos.

Estos límites están aprobados por el Consejo de Administración de la Entidad y, mensualmente, se elabora un informe, que se analiza en el COAP, y que relaciona los niveles de inversión con los correspondientes límites aprobados por el Consejo. Este informe se presenta trimestralmente al Consejo de Administración.

Como ya ha sido mencionado, la Entidad tiene operaciones de microcoberturas. Éstas son operaciones en las cuales hay una identificación perfecta entre la operación cubierta y la de cobertura, ya sea ésta una operación de activo o un pasivo.

Se realizan coberturas operación a operación, cerrando todos los factores de riesgo de mercado del elemento a cubrir. Por esta razón, se denominan coberturas simétricas o back-to-back, y el necesario seguimiento de la eficacia se basa en asegurar la mencionada simetría: la evolución del valor de la operación cubierta debe ser idéntico y de signo contrario al de la operación de cobertura.

De acuerdo con los riesgos asumidos por las partidas a cubrir identificadas, la Entidad realiza microcoberturas de valor razonable. En éstas los derivados de cobertura sirven para compensar la exposición a la variación en el valor razonable de los elementos cubiertos atribuibles a uno o diversos factores de riesgo de mercado (tipo de interés, precios de la renta viable y/o volatilidad de cada uno de ellos. Sin entrar en el detalle individual de cada microcobertura, es posible describir brevemente a la naturaleza de los riesgos cubiertos y de los instrumentos utilizados agrupándolos en función de su objetivo de gestión:

Microcoberturas de depósitos estructurados para clientes :

El objetivo de esta microcobertra es la estabilización de las fluctuaciones en el valor del derivado implícito en instrumentos financieros híbridos, que pueden venir provocadas por cambios en las expectativas de los mercados de renta variable o tipo de interés. El derivado implícito asociado a cada operación financiera incluido en esta cartera, será cubierto en mercado con una operación idéntica de signo contrario.

Microcoberturas sobre las emisiones de las cédulas hipotecarias (ver Nota 19.3):

El objetivo de esta microcobertura es el intercambio del precio pagado por la cédula hipotecaria – tipo de interés fijo-, por tipo de interés variable.

28. 2. Riesgo de liquidez

El riesgo como posible pérdida de la Entidad ante una situación imposible de conseguir, a precios razonables, fondos para hacer frente a pagos, ya sea por el reintegro de recursos de clientes o para compromisos que la Entidad haya contraído con otras entidades financieras.

Para evitar situaciones como la descrita anteriormente, se han desarrollado un seguido de procesos que tienden a minimizar la posibilidad de llegar a unos extremos que desemboquen en pérdidas importantes.

En primer lugar, se efectúan unas previsiones de la liquidez a largo plazo, dentro de la planificación a 4 años. En esta tarea se cuantifica, a groso modo, la posición de la liquidez en el balance de la Entidad.

Con una periodicidad más alta, dentro del presupuesto anual y con seguimiento mensual dentro de las reuniones del COAP, se elabora un informe, con la misma estructura que el cuadro de mando, en el que, por períodos mensuales, se realiza una previsión de saldos de los productos del activo y del pasivo del balance. Se tiene en cuenta las estacionalidades históricas que han experimentado los saldos de cada una de las cuentas del cuadro de mando y los objetivos marcados en el presupuesto de la Entidad.

Este informe sirve para decidir, con anticipación suficiente (entre tres y seis meses), campañas de captación de recursos entre los clientes, venta de activos líquidos o participar en operaciones de captación de grandes recursos, emitiendo cédulas hipotecarias o titulizando activos de la cartera de préstamos.

En el mismo informe figura, también otras informaciones importantes para la gestión de la liquidez, como son el saldo pendiente de disponer de préstamos y disponible de pólizas de crédito, el saldo disponible en la póliza en el Banco de España y el saldo de bonos de titulización en cartera como activos más líquidos en el mercado. También se dan datos orientativos en los que se utilizará el acceso de recursos captados en los mercados financieros.

En otro informe, que también se presenta al COAP con periodicidad mensual, se relacionan los recursos para captar liquidez, que gestionan la liquidez a corto plazo, ordenados por su nivel de liquidez.

Las actuaciones a realizar estan definidas en el plan de contingencias aprobadas por el consejo de Administración con fecha de 26 de Marzo 2007.

A continuación se presenta una matriz de plazos remanentes del activo y del pasivo:

	Alavista	Hasta 1 mes	1-3 meses	3-6 meses	6-12 meses	1-5 años	Más 5 años	Sin determinar	TOTAL
Caja y depósitos en bancos centrales	33.475	-	-	-	-	-	-	-	33.475
Depósitos en entidades de crédito	53	37.006	1.762	236	193	-	-	-	39.250
Créditos a la clientela	20.398	59.755	36.648	29.504	66.231	174.412	1.900.482	31.382	2.318.812
Valores representativos de deuda	-	11.401	1.581	13.623	38.457	95.230	24.706	-	185.058
Otros activos	6.134	-	-	-	-	-	-	-	6.134
ACTIVO	60.060	108.162	39.991	43.363	104.881	269.702	1.925.188	31.382	2.582.729
Depósitos en bancos centrales	-	8.000	-	-	-	-	-	-	8.000
Depósitos en entidades de crédito	28.505	-	-	-	-	-	-	-	28.505
Depósitos de la clientela	598.804	125.089	173.790	174.429	315.292	493.145	501.380	-	2.381.929
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	79.212	-	79.212
Otros pasivos	9.999	-	-	-	-	-	-	-	9.999
PASIVO	637.278	133.089	173.790	174.429	315.292	493.145	580.592	-	2.507.615

GAP de vencimientos	(577.218)	(24.927)	(133.799)	(131.066)	(210.411)	(223.443)	1.344.596	31.382	
%sobre total activo	-22%	-1%	-9%	-9%	-9%	-9%	52%	-	

La situación a final de año es de estabilidad entre saldos activos y pasivos, no previéndose amortizaciones de cédulas emitidas (como operaciones de elevado importe) hasta el ejercicio 2011.

Debido a la disminución de la demanda de crédito y la existencia de instrumentos para captar liquidez de forma rápida, la actuación de la Entidad va encaminada a la captación de saldos de pasivo con clientes.

Es por esta razón que se han establecido unas acciones que permitan el crecimiento de balance a través de la captación de recursos de clientes. Estas acciones son de importes limitados y a plazos, generalmente, inferiores a 12 meses, encaminadas a la captación de recursos con tarifas a unos diferenciales por encima de lo que es habitual a la Entidad.

En caso de no ser suficiente, las acciones previstas en el plan de contingencias pasarían por:

- La utilización de la póliza del Banco de España,
- Utilización de acuerdos de gestión de tesorería con otras entidades financieras,
- Venta de activos financieros de la cartera disponible para la venta,
- Realización de titulizaciones hipotecarias en las que la Entidad, asegurando la emisión de bonos, puede disponer de activos con una calificación suficiente para ser garantía frente al BCE en la captación de recursos a corto plazo.

28. 3. Riesgo de crédito

La Caja tiene establecidas políticas, métodos y procedimientos a aplicar en la concesión, estudio y documentación de las operaciones de riesgo y el cálculo de los importes necesarios para la cobertura del riesgo de crédito y de la morosidad.

Además se tiene establecida la segmentación de las operaciones de activo en distintos productos para cada uno de los cuales hay establecidas unas políticas concretas de riesgo, aunque con carácter general hay establecidas políticas para:

Proceso de admisión de operaciones

Se fijan límites para que los apoderados de la Caixa puedan conceder operaciones de Activo siempre que sean recuperables por la propia viabilidad de la operación, la solvencia de los intervinientes y por las garantías propuestas y que además se hallen dentro de les políticas establecidas.

Hay establecidas políticas diferenciadas y concretas en función de las características del futuro deudor, el destino de la inversión o la estructura financiera y de los proyectos de inversión, entre otras.

Proceso de seguimiento

Concedida una operación sujeta a riesgo de crédito se clasifica en función del Riesgo imputable al cliente. Esta clasificación es dinámica en el tiempo y recoge todos los cambios tanto los propios del acreditado como los inherentes al propio ciclo económico. Este seguimiento tiene en cuenta tanto las propias disposiciones reglamentarias como los requerimientos de una gestión del riesgo de crédito eficiente y profesional.

Les operaciones en función del riesgo de insolvencia del cliente o de la propia operación se clasifican en diferentes categorías. Cada una de las cuales expresa la situación del riesgo. A partir de aquí se establecen políticas de seguimiento en función de cada una de ellas.

Cobertura del riesgo de crédito

Para calcular los importes necesarios para la cobertura del riesgo de crédito se aplican los criterios emanados de las disposiciones del Banco de España. Esta cobertura corresponde tanto a las posibles pérdidas por operaciones específicas (cobertura específica) como a les pérdidas inherentes o no asignadas específicamente (cobertura genérica).

En la Nota 10 se muestra:

- Una distribución del riesgo crediticio por área geográfica, por clases de contraparte, por tipo de instrumento y por sector de actividad.
- Una distribución de los activos deteriorados por área geográfica, por clases de contraparte, por tipo de instrumento, por naturaleza y por garantías.
- Una distribución de las pérdidas por deterioro identificadas específicamente por área geográfica, por clases de contraparte, por tipo de instrumento y por naturaleza.

28. 4. Riesgo de contraparte

El riesgo de contraparte es el riesgo de que las contrapartidas no cumplan sus compromisos con la Entidad. En la operativa de los mercados financieros este riesgo se produce, entre otras situaciones, cuando una entidad presta dinero, invierte en activos financieros o entra en operaciones bilaterales de derivados financieros con una contrapartida.

La gestión y control del riesgo de contraparte en la Entidad se fundamenta en la asignación de líneas de crédito por emisor en base a la calidad crediticia de la mencionada contraparte y en el plazo en el cual se está asumiendo el riesgo.

El Consejo de Administración es el órgano encargado de la evaluación de los riesgos asumidos y del diseño de las estrategias de gestión de riesgo de contraparte de la Entidad y el Comité de Activos y Pasivos es el supervisor del cumplimiento de las mismas.

28. 5. Risc operacional

Constituyen riesgo operacional todos los acontecimientos que pueden generar una pérdida como consecuencia de inadecuados procesos internos, errores humanos, incorrecto funcionamiento de los sistemas de información o acontecimientos externos. El riesgo operacional es inherente a todas las actividades de negocio y, si bien no puede ser eliminado totalmente, puede ser gestionado, mitigado y, en algunos casos, asegurado.

Actualmente, la Entidad está adherida al “Proyecto Sectorial para la Gestión Global del Riesgo - Riesgo Operacional” liderado por la CECA, que se encuentra en fase de desarrollo.

Derivado de la publicación en el ejercicio 2008 de la nueva Normativa de Basilea II, la Entidad utilizará inicialmente el “Método del Indicador Básico” para determinar los requerimientos de los recursos propios por riesgo operacional.

29. Obra Social

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activo	4.566	4.640
Activo material – afecto a la obra social	1.879	2.076
Mobiliario e instalaciones	612	754
Inmuebles	1.267	1.322
Activos circulantes	2.687	2.564
Pasivo		
Otros pasivos		
Fondo de la Obra Social	4.566	4.640
Dotación	3.698	3.772
Reservas de revalorización	868	868

A continuación se presenta el movimiento habido en la partida de “Otros pasivos – Fondo Obra Social” del cuadro anterior durante el ejercicio 2007:

	Miles de Euros
	2007
Saldo al 1 de enero	4.640
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	2.307
Gastos de mantenimiento del ejercicio	
Amortización del inmovilizado de la Obra Social	199
Gastos corrientes del ejercicio presupuestados	2.182
Saldo al 31 de diciembre	4.566

El siguiente cuadro muestra el detalle del presupuesto y aplicación de la Obra Social durante los ejercicios 2007 y 2006, en función de las áreas de participación:

Áreas	Año 2007		Año 2006	
	Presupuesto	Aplicación	Presupuesto	Aplicación
Cultural	861	779	887	741
Educativa/Investigación	569	638	512	582
Asistencial	393	116	252	259
Sanitaria	97	371	52	51
Diversa	433	391	280	371
Convenio Generalitat	150	135	181	140
Totales O.S./Fundación	2.503	2.430	2.164	2.144

La Obra Social de Caja Manlleu toma sus decisiones a través de la Comisión Ejecutiva y de Obras Sociales que está formada por seis miembros del Consejo de Administración, entre los cuales se encuentra el Presidente y el Vicepresidente primero y también asiste el Director General que actúa como Secretario. Esta Comisión tiene las funciones previstas en el artículo 34 del DL 1/1994 de 6 de abril.

La Obra Social también se gestiona, en parte, a través de la Fundación Privada Caja Manlleu de la que forman parte 6 miembros del Consejo de Administración de la Entidad y tres empleados de la propia entidad directamente relacionados con las actividades de la Obra Social. De acuerdo con la legislación vigente, transpuesta en el artículo 14 de los Estatutos de la Fundación, la actuación del Patronato está sujeta a les directrices, supervisión y control del Consejo de Administración o Comisión Ejecutiva y de Obra Social que, además, dará su conformidad al presupuesto y cuentas anuales de la Fundación de forma integrada con las cuentas de la Obra Social de la Caja fundadora.

30. Otra información significativa

30. 1. Garantías financieras

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

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Avales técnicos / financieros	44.419	55.329
Créditos documentarios irrevocables	302	1.684
	44.721	57.013

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

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

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación (véase Nota 20).

30.2. Activos cedidos en garantía

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activos financieros disponibles para la venta	57.865	72.084
Cartera de inversión a vencimiento	40.835	48.250
	98.700	120.334

30. 3. Disponibles por terceros

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

	Miles de Euros	
	Importe pendiente de disponer	
	2007	2006
Con disponibilidad inmediata -		
Entidades de crédito	-	-
Sector de Administraciones Públicas	1.706	2.960
Otros sectores	206.888	106.828
	208.594	109.788
Con disponibilidad condicionada -		
Entidades de crédito	-	-
Sector de Administraciones Públicas	-	1.646
Otros sectores	168.458	328.582
	168.458	330.228

30. 4. Recursos de terceros gestionados y comercializados por la Entidad y depositaria de valores

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Fondos de Inversión	81.178	85.074
Fondos de Pensiones	20.378	11.146
Productos de seguros	115.409	125.771
	216.965	221.991
De los que: gestionados por el Grupo	-	-

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Carteras de fondos de inversión y pensiones	120.424	119.906
Otros instrumentos financieros	101.756	101.756
	222.180	221.662

30. 5. Titulización de activos

La Entidad ha transformado parte de su cartera de préstamos y créditos homogéneos en títulos de renta fija a través de la transferencia de activos a diferentes Fondos de Titulización constituidos con esta finalidad. De acuerdo con lo que regula la Circular 4/2004 del Banco de España, las titulizaciones en las cuales no se haya producido una transferencia sustancial del riesgo, no podrán darse de baja del balance. A pesar de ello, la disposición transitoria primera de la mencionada circular indica que no será necesario modificar el registro de aquellas titulizaciones que, con fecha anterior al 1 de enero del 2004 y, en aplicación de la normativa anterior, se habían dado de baja del activo del balance de situación.

Por lo que respecta a las titulizaciones efectuadas con posterioridad al 1 de enero del 2004 de las cuales no se haya transferido el riesgo de forma significativa y, por lo tanto, no se hayan dado de baja del activo, la Circular 4/2004 del Banco de España indica que se ha de registrar un pasivo del mismo importe, que figura en el epígrafe "Pasivos Financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 19.3).

A continuación se muestra un detalle a 31 de diciembre del 2007 y 2006 de valor de los activos pendientes de vencer que han sido titulizados con anterioridad al 1 de enero del 2004 y que se han dado de baja del balance de situación de la Entidad:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activos transferidos a AyT 6 FTPYME, Fondo de Titulización en el ejercicio 2001		
Préstamos a PYMES	-	178
Activos transferidos a AyT 9 FTPYME-ICO III, Fondo de Titulización en el ejercicio 2002		
Préstamos a PYMES	355	595
Activos transferidos a AyT FTGENCAT I, Fondo de Titulización en el ejercicio 2002		
Préstamos a PYMES	2.495	4.277
	2.850	5.050

A continuación se muestra un detalle al 31 de diciembre del 2007 y 2006 del valor de los activos pendientes de vencer que han sido titulizados con posterioridad al 1 de Enero del 2004 y que se registran en el epígrafe "Inversiones Crediticias – Crédito con la clientela" en el balance de situación adjunto:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activos transferidos a AyT HIPOTECARIO MIXTO, Fondo de Titulización		
Inversión crediticia	48.463	54.562
Pasivos asociados	48.447	46.119
Activos transferidos a TDA 20 MIXTO, Fondo de Titulización		
Inversión crediticia	57.081	65.660
Pasivos asociados	57.042	60.747
Activos transferidos a AyT HIPOTECARIO MIXTO IV, Fondo de Titulización		
Inversión crediticia	64.727	76.716
Pasivos asociados	64.681	63.713
Activos transferidos a AyT HIPOTECARIO MIXTO V, Fondo de Titulización		
Inversión crediticia	104.763	115.199
Pasivos asociados	104.704	74.821
	275.034	312.137

30. 6. Reclasificaciones de instrumentos financieros

Durante el ejercicio 2007 la Entidad ha reclasificado instrumentos financieros de la "Cartera de negociación" a la "Cartera de otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" (véase Nota 8).

Durante el ejercicio 2006 la Entidad no realizó ninguna reclasificación entre carteras de instrumentos financieros.

30. 7. Activos financieros dados de baja del balance por su deterioro

Seguidamente se muestra el resumen de los movimientos habidos en el ejercicio 2007 en las partidas dadas de baja del balance de situación adjunto por considerarse remota su recuperación. Estos activos financieros figuran registrados en el epígrafe "Activos en suspenso" de cuentas de orden complementarias a los balances de situación adjuntos.

	Miles de Euros
	2007
Saldo al inicio del ejercicio	5.923
Altas:	
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos (Nota 10.2)	2.296
Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	5
Productos vencidos y no cobrados	205
Bajas:	
Por recuperación en efectivo de principal	173
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	
Por Condonación	1.087
Saldo al cierre del ejercicio	7.169

31. Intereses y rendimientos asimilados

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Depósitos en bancos centrales	1.059	628
Depósitos en entidades de crédito	1.646	1.600
Créditos a la clientela	109.960	79.745
Valores representativos de deuda	7.155	8.162
Activos dudosos	1.221	565
Otros rendimientos	24	30
	121.065	90.730

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Cartera de negociación	-	-
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	64	34
Activos financieros disponibles para la venta	4.730	6.748
Cartera a vencimiento	2.361	1.380
Inversión crediticia	113.886	82.538
Otros rendimientos	24	30
	121.065	90.730

32. Intereses y cargas asimiladas

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Banco de España	61	-
Depósitos de entidades de crédito	1.364	782
Depósitos de la clientela	73.040	54.048
Pasivos subordinados	2.876	1.598
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	1.870	(2.200)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	212	220
Otros Intereses	88	84
	79.511	54.532

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Pasivos financieros a coste amortizado	77.341	56.428
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	1.870	(2.200)
Fondos de pensiones	212	220
Otros costes	88	84
	79.511	54.532

33. Rendimiento de instrumentos de capital

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Instrumentos de capital clasificados como:		
Cartera de negociación	26	12
Activos financieros disponibles para la venta	484	566
	510	578

34. Comisiones percibidas

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados		
Comisiones de apertura y estudio	2.079	1.591
	2.079	1.591
Comisiones percibidas		
Comisiones por riesgos contingentes	426	481
Comisiones por compromisos contingentes	322	382
Comisiones por servicios de cobros y pagos	5.406	5.202
Comisiones por servicios de valores	494	479
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	10	9
Comisiones de comercialización	2.451	2.363
Otras	1.834	2.294
	10.943	11.210
Otros productos de explotación		
Comisiones de apertura (véase Nota 38)	1.411	1.920
	1.411	1.920

35. Comisiones pagadas

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Comisiones pagadas -		
Comisiones cedidas otras ent. y corresponsales	351	352
Comisiones pagadas por operaciones con valores	38	27
Otras comisiones	99	395
	488	774

36. Resultado de operaciones financieras

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Cartera de negociación	(496)	(805)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	124	701
Activos financieros disponibles para la venta	3.072	2.075
Inversiones crediticias	24	-
Altres resultats amb operacions financeres - Microcobertures	21	611
	2.745	2.582

Dentro del saldo de "Activos financieros disponibles para la venta" se incluyen 1.376 miles de euros correspondientes a la venta de acciones de la sociedad cotizada Abertis Infraestructuras, S.A.

Asimismo, el desglose de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006 atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros que los originan, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Derivados de cobertura	146	611
Derivados de negociación	(423)	(330)
Acciones cotizadas	3.120	2.183
Obligaciones y bonos	(98)	118
	2.745	2.582

37. Diferencias de cambio

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Conversión en la moneda funcional de las partidas monetarias en moneda extranjera (Nota 2.4)	13	31

Estos importes corresponden, principalmente, a la operativa al contado y a plazo en divisas.

38. Otros productos de explotación

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	116	70
Comisiones compensadoras de coste (véase Nota 33)	1.411	1.920
	1.527	1.990

39. Gastos de personal

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Sueldos y salarios	18.064	16.509
Seguridad Social	4.143	3.859
Dotaciones a planes de prestación definida	223	201
Dotaciones a planes de aportación definida	608	558
Gastos de formación	140	181
Otros gastos de personal	1.683	1.063
	24.861	22.371

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

	Número de Personas	
	2007	2006
Alta Dirección	7	7
Directivos y Técnicos	141	135
Otros personal administrativo y comercial	335	336
Personal auxiliar	7	7
	490	485
Hombres	309	312
Mujeres	181	173
	490	485

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares		
Compromisos post-empleo	6.500	6.458
Contratos de seguros vinculados a pensiones		
Compromisos post-empleo	1.053	856

39. 1. Compromisos post-empleo

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

Planes de aportación definida

La Entidad tiene asumido con sus empleados, en función del Convenio suscrito con los representantes sindicales de sus empleados, el compromiso de realizar una aportación consistente en un 4,5% sobre el salario pensionable de sus empleados (calculado en función de la categoría profesional y de la edad del empleado), al fondo de pensiones externo Empleats Caixa de Manlleu Fons de Pensions gestionado por la Entidad CNP Vida, S.A.

Las aportaciones realizadas por la Entidad durante en ejercicio 2007 al fondo de pensiones externo han ascendido a 608 miles de euros (558 miles de euros en el ejercicio 2006), que se encuentran contabilizados en el epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios.

Planes de prestación definida

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por la Entidad atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos y ateniendo a los epígrafes de los balances de situación en estas fechas en los que, en su caso, se encontraban contabilizados, se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Prestación definida por compromisos con el personal pasivo	5.447	5.450
Compromisos en concepto de jubilaciones parciales	1.822	1.243
Otros compromisos	1.053	1.008
	8.322	7.701

Los compromisos causados por el personal pasivo corresponden al pago de una renta perpetua, revisable según el convenio colectivo hasta el momento de su defunción, así como a diversos compromisos asumidos con las viudas y los huérfanos de dichos empleados en el caso de producirse su fallecimiento.

El valor actual de los compromisos ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos hipótesis actuariales sesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006
Tablas de mortalidad	PERM/F – 2000P	PERM/F – 2000P
Tasa anual de revisión de pensiones	2,5%	2,5 %
Tasa nominal de actualización	4, %	4 %

Asimismo, seguidamente se resumen los movimientos que han afectado en el ejercicio 2007 a los importes registrados en el balance en relación con los compromisos post-empleo asumidos con los empleados actuales y anteriores de la Entidad:

	Miles de euros
	2007
Saldos a inicio del ejercicio	7.701
Coste por intereses	212
Dotaciones con cargo a gastos de personal	1292
Utilizaciones por pagos	(883)
	8.322

39. 2. Retribuciones en especie

De acuerdo con el artículo 44, apartado c de la Ley del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, tienen la consideración de rendimientos en especie, los préstamos con tipos de interés inferiores al legal del dinero y su valor será la diferencia entre el interés pagado y el interés legal del dinero vigente en el período.

En la Entidad, cuyo Convenio de Aplicación es el de las Cajas de Ahorros existe además el "Pacte d'operacions financeres per a empleats" firmado entre la Representación de los trabajadores y la Dirección de la empresa en fecha 29/12/97 y revisado el 20/01/99.

El apartado 1 de este Pacto, hace referencia al Préstamo para adquisición de la Vivienda Habitual y para fijar el tipo de interés aplicable, hace referencia al Artículo 62 apartado 3 del Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros:

"Se formalizará a tipo de interés variable, y el tipo de interés permanecerá fijo durante cada semestre natural. Será del 70% del EURIBOR, o índice que le sustituya..."

Teniendo en cuenta que el interés legal del dinero para el año 2007 ha sido del 5%, el importe total que corresponde a la base de las retribuciones en especie para el ejercicio 2007 es 311 miles de Euros (416 miles de euros en el ejercicio 2006).

40. Otros gastos generales de administración

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Inmuebles e instalaciones	1.859	1.778
Alquileres	416	370
Tecnología y sistemas	3.353	2.842
Comunicaciones	1.097	1.073
Publicidad	551	833
Gastos judiciales y letrados	166	135
Informes técnicos	265	216
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	485	465
Primas de seguros y autoseguros	78	91
Por órganos de gobierno y control	161	156
Gastos de representación y desplazamiento personal	361	396
Cuotas asociaciones	116	101
Servicios administrativos subcontratados	183	240
Contribuciones e impuestos	516	561
Otros gastos	1.009	884
	10.616	10.141

Incluido en el saldo de "Informes técnicos" se recogen los honorarios satisfechos por la Entidad por la auditoria de sus cuentas por un importe de 67 miles de euros. En el ejercicio 2006, estos gastos ascendieron a 78 miles de euros.

41. Otras cargas de explotación

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	467	387
Gastos de las inversiones inmobiliarias	61	32
	528	419

42. Otras ganancias y pérdidas

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

	Miles de Euros			
	2007		2006	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	-	10	768	239
Otros conceptos	428	298	561	316
	428	308	1329	555

43. Partes vinculadas

A continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 que tiene su origen en operaciones con partes vinculadas:

	Miles de Euros							
	2007				2006			
	Entidades consolidables	Entidades no consolidables	Otras entidades vinculadas	Personas físicas vinculadas	Entidades consolidables	Entidades no consolidables	Otras entidades vinculadas	Personas físicas vinculadas
ACTIVO:								
Préstamos y Créditos	12.568	196	5.418	2.835	8.422	623	5.778	2.429
Participaciones	3.155	-	-	-	3.155	-	-	-
PASIVO:								
Depósitos	286	706	5.597	4.731	297	668	4.578	3.710
Pasivos subordinados	18.000	-	-	-	18.000	-	-	-

Asimismo, las obligaciones acumuladas devengadas en concepto de compromisos post-empleo de prestación definida de los actuales y antiguos miembros del personal de alta dirección, ascienden a 1.053 miles de euros (1.008 miles de euros en el ejercicio 2006).

A continuación, se presentan los saldos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

	Miles de Euros			
	2007			
	Entidades consolidables	Entidades no consolidables	Otras entidades vinculadas	Personas físicas vinculadas
INGRESOS				
Préstamos y Créditos	450	21	217	112
GASTOS				
Depósitos	2	2	109	115
Pasivos subordinados	799	-	-	-

44. Servicio de atención al cliente

El Consejo de Administración de la Entidad, en su reunión celebrada el 20 de julio de 2004, aprobó la creación del Área de Servicio de Atención al Cliente. En la misma sesión, el Consejo de la Entidad aprobó que el Servicio de Atención al Cliente fuera único para todo el Grupo, junto al Reglamento que ha de ajustar el funcionamiento de dicho servicio.

Con este acuerdo, la Entidad finalizó su adaptación a lo dispuesto en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, al Real Decreto 303/2004 de febrero que aprueba el Reglamento de los Comisionados para la Defensa del Cliente de Servicios Financieros y la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y Defensor del Cliente de las Entidades Financieras.

Durante el ejercicio 2007, los principales datos relativos a reclamaciones de clientes relativas a la Entidad han sido:

Entidad	Reclamaciones Recibidas	Reclamaciones Resueltas	Importe Indemnizado en euros
Servicio atención al cliente	19	16	1.642
Defensor del cliente	2	2	-
Servicio atención personalizada	261	261	-
	282	279	1.642

Durante el ejercicio 2006 las reclamaciones recibidas fueron de 101 de las cuales se resolvieron 99 lo que supuso un importe indemnizado de 3.420 euros.

La tipología de las reclamaciones presentadas en el ejercicio 2007 ha sido la siguiente:

Tipología de las reclamaciones	Número	Importe en euros
Prestamos / Hipoteca	9	224
Intereses	6	-
Activo	8	-
Pasivo	6	-
Domiciliaciones	4	32
Comisiones	15	-
Tarjetas/TPV	29	-
Cajero	32	-
Seguros	6	-
Valores	2	1.386
Servicio Telemático / Internet	52	-
Trato Oficina/Comercial	35	-
Información/Gestión	11	-
Canvio informático	38	-
Correo	18	-
Obra social	1	-
Varios	10	-
	282	1.642

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2007

Evolución de los negocios, principales riesgos de negocio y evolución previsible

La Caixa Manlleu ha cerrado el ejercicio 2007 con un **resultado después de impuestos** de 9'470 millones de euros, un 2'66% más que el año anterior. Este incremento, después de dos años con un crecimiento acumulado del 63'77%, viene condicionado por los costes extraordinarios de la implantación de la nueva plataforma informática. En el supuesto de haber inmovilizado el coste total de la inversión informática, el incremento de resultados hubiera sido del 20'00%.

Este 2007 se cierra el periodo de vigencia del Plan Estratégico 2004-2007, que se ha caracterizado por un fuerte crecimiento durante los tres primeros años y el inicio de una desaceleración del crecimiento y reforzamiento de la rentabilidad durante este último.

El **crecimiento del crédito** ha sido del 9'14%, alcanzando la cifra de 2.280 millones de euros, de los que 1.877 corresponden a crédito hipotecario, con un aumento del 11'93%. En los últimos cinco años el crédito ha aumentado un 144%.

Los **depósitos de clientes** se sitúan a 2.370 millones de euros, con un aumento del 6'29%.

El **volumen de negocio** ha alcanzado los 4.823 millones de euros, lo que representa un aumento del 6'55%.

El **Total Balance** de Caixa Manlleu ha aumentado un 6'82% durante el año, alcanzando los 2.664 millones de euros.

En referencia a la evolución de los diferentes márgenes, el **de intermediación** supera los 42 millones de euros y aumenta un 14'38%.

Las **comisiones** netas crecen un 0'18%, con lo cual el **margen básico** se sitúa en 52'519 millones y se incrementa de un 11'24%.

El **margen ordinario**, de 55'277 millones, aumenta, un 10'94%, y el **de explotación** crece un 7'12%, situándose en 16'961 millones.

El ratio de morosidad ha pasado del 1'07% al 1'35%, aunque el segundo semestre se ha mantenido estable. Las dotaciones a **provisiones** han aumentado un 27'47% respecto al año 2006.

ANEXO I

	PATRIMONIO NETO			AJUSTES POR VALORACIÓN	Total
	FONDOS PROPIOS				
	Reservas / (Pérdidas) acumuladas		Total		
Reservas de revalorización	Resto de reservas	Activos financieros disponibles para la venta			
BALANCE A 1 DE ENERO DE 2007	12.048	84.132	96.180	3.889	100.069
Ajustes por cambios de criterios contables	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Balance rectificado	12.048	84.132	96.180	3.889	100.069
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO	-	-	-	(2.208)	(2.208)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-	-	(351)	(351)
Transferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	(2.261)	(2.261)
Transferido a valor contable elementos cubiertos	-	-	-	-	-
Gastos de emisión	-	-	-	-	-
Impuestos sobre beneficios	-	-	-	404	404
Total ajustes por valoración (Neto)	-	-	-	1.681	1.681
Resultado del periodo	-	9.225	9.225	-	9.225
Ajustes por cambios de criterios contables	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Resultado del periodo rectificado	-	9.225	9.225	-	9.225
Total variación del periodo	-	9.225	9.225	-	9.225
Dividendos/retribución	-	-	-	-	-
Dotación a la Obra Social	-	2.307	2.307	-	2.307
Emisiones/(Reducciones) instrumentos de capital	-	-	-	-	-
Compra-venta de instrumentos propios	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-
Gastos de emisión	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas	(416)	416	-	-	-
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007	11.632	91.466	103.098	1.681	104.779

La **distribución del beneficio** que se propondrá a la Asamblea General, será del 25% a Obra Social, con una aportación de 2'368 millones de euros, y el resto a Reservas, por un importe de 7'102 millones de euros.

Con ésta aportación, junto con la emisión de participaciones preferentes por un importe de 14 millones de euros, **los recursos propios** alcanzan la cifra de 205 millones de euros, un aumento del 10'58%. Con esto el **ratio de solvencia** se sitúa en el 10'27% frente del 10'22% del año anterior.

En su intensificación en el negocio asegurador, el volumen de primas de los seguros de riesgo intermediados ha aumentado un 10'84% y el número de pólizas un 18'59%.

Caixa Manlleu apuesta por la nuevas tecnologías. **La Oficina ON-LINE** ha cerrado el año 2007 con incremento en su operatoria del 56% respecto al año 2006.

El mes de abril de este año se completó el proyecto de migración a la nueva plataforma informática. Hemos pasado de una aplicación desarrollada internamente en un entorno IBM a una plataforma UNIX y una aplicación "Servidor Financiero", en servicio en 19 entidades de España. Por otro lado, este cambio realizado pasando a formar parte del grupo "Ceus Financiero", integrado por un grupo de 6 entidades que colaboramos con las mismas aplicaciones informáticas y compartimos los servicios del Centro de Proceso de Datos, que supone una mejora en el coste informático de Caixa Manlleu y una mayor capacidad de innovación. El importe global invertido en el proyecto ha sido de 14 millones de euros.

La **plantilla** de Caixa Manlleu ha alcanzado la cifra de 490 empleados. Durante este 2007 se han incorporado 24 empleados nuevos, 17 mujeres y 7 hombres. Para cubrir las necesidades de puestos de responsabilidad, Caixa Manlleu ha continuado apostando, como siempre, por la promoción interna, como forma de cohesión de su cultura corporativa y de motivación de la plantilla.

Caixa Manlleu inició, el año 2003, la aplicación de un **acuerdo de jubilaciones parciales**, en aplicación del Decreto 1131/2002, al cual se han adherido 33 empleados en el período 2003-2007. Así mismo, durante el 2007 se ha continuado aplicando el acuerdo de **conciliación de la vida laboral i familiar**, con medidas que favorecen una mayor compatibilidad entre la actividad profesional y la vida personal y familiar de los empleados y las empleadas de la Entidad.

En referencia a la **red de oficinas**, se ha ejecutado el Plan de Expansión en la forma prevista en el Plan Estratégico 2004-2007. Este 2007 se han abierto tres oficinas, Barcelona – Paseo Maragall, Sant Joan Despí y Vic – Rambla del Carme, alcanzando una red de 102. Destacar que en los últimos 10 años la red de oficinas se ha incrementado en mas de un 50%.

Teniendo en cuenta que el actual Plan Estratégico termina su vigencia este 2007 y con la finalidad de encarar los nuevos retos que tendremos que afrontar los próximos años, se ha elaborado un nuevo Plan Estratégico para el 2008–2011, en el cual se pretende dar prioridad a los objetivos de rentabilidad, eficiencia, calidad y productividad, dándole una orientación eminentemente hacia resultados, poniendo en valor los crecimientos de los últimos años.

Los aspectos mas relevantes que contiene este Plan son la corresponsabilidad de toda la organización en los objetivos de Caixa Manlleu, primar la rentabilidad frente del crecimiento, teniendo en previsión la obertura de diez nuevas oficinas. También fomentar una cultura propia y diferenciada respecto la competencia que sea cohesione e e incentive a los empleados y demás agentes vinculados a la Entidad, y profundizar en el segmento de empresas, que en estos momentos representa el 21% del negocio. Las proyecciones financieras del Plan prevén un crecimiento del balance de un 40% en el conjunto de los 4 años y de un 60% del beneficio, antes de impuestos, que alcanzaría la cifra de los 20 millones de euros.

En relación a la Obra Social de Caixa Manlleu ha desarrollado directamente y a través de su Fundación, ha potenciado las actividades y proyectos propios o que se realizan conjuntamente con otras entidades del territorio.

En el ámbito **Asistencial y Sanitario** destacamos, entre otros la 3ª Convocatoria de Ayudas para Proyectos de Inserción Social y la 3ª Convocatoria de Becas en Ciencias de la Salud; también, la colaboración en el Hospital Sant Jaume de Manlleu y con la Cruz Roja en los talleres sobre primeros auxilios. En el Área de **Medio Ambiente** hemos convocado el 2º Premio de Iniciativas de Custodia del Territorio.

En el Área **Educativa** continua nuestra colaboración con la Universidad de Vic y la tarea de formación que se realiza a través del Centro de Estudios de la Fundación Mil.lenari, autorizado también para este año 2007, por la Generalitat de Cataluña, como a centro de estudios para adultos, con un número elevado de cursos y proyectos de inserción laboral, reciclaje y formación continuada. Destacamos la tarea de la Escuela Familiar Agraria de Quintanes, de la Obra Social de Caixa Manlleu, de reconocido prestigio en la formación agrario forestal y jardinería. En este marco se esta llevando a cabo el Proyecto de Aula Natura destinado a dar a conocer el lugar y el respeto por el medio ambiente (flora, fauna, etc.).

En referencia al Área **Cultural**, a parte de muchas otras actividades, destacamos dos que están entre el ámbito artístico y el ámbito asistencial: *Missatges al vent*, un espectáculo de marionetas destinado a las escuelas y que muestra en que se puede encontrar una persona con discapacidad y como tratarla, y la iniciativa *Parelles Artístiques*, que reúne obras de artistas profesionales que trabajan conjuntamente con usuarios de un centro de salud mental. La exposición será itinerante para varios municipios; las obras se pueden adquirir por Internet y la venta revertirá en una próxima edición de *Parelles Artístiques*.

En relación a la Obra Social, el año 2007 se ha cerrado el ejercicio con un coste total de 2'430 millones de euros. El presupuesto previsto para el año 2008 es de 2'896 millones de euros, que representa un 19'17% más que en el ejercicio anterior.

Previsión de la evolución del negocio

Para el ejercicio 2008 se prevé un escenario de fuerte competencia donde se priorizarán los productos tradicionales. Por lo que respecta al pasivo se centrará en la captación de pasivo minorista, el segmento de banca privada, la potenciación de los seguros y por la parte de las inversiones se orientará en el sector de pymes. La gestión del negocio se centrará en la importancia de la fidelización de los clientes y segmentos de mayor potencial.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

La Entidad no ha realizado actividades de Investigación y Desarrollo de carácter significativo durante el ejercicio 2007.

Uso de instrumentos financieros

Los objetivos y políticas de gestión de riesgo de tipo de interés, riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de contraparte y riesgo operacional, así como la exposición de la Entidad a los mismos, se exponen en las Notas 27 y 28 de la Memoria.

Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2007 y la fecha de formulación de este informe de gestión no se ha producido ningún hecho significativo.

Manlleu, Marzo de 2008

Deloitte

Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona
España

Tel.: +34 932 80 40 40
Fax: +34 932 80 28 10
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros Comarcal de Manlleu:

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

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2007. Con fecha 28 de marzo de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2006, en el que expresamos una opinión favorable.

Los Administradores de la Entidad han formulado, simultáneamente, las cuentas anuales individuales de Caja de Ahorros Comarcal de Manlleu del ejercicio 2007 y las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja Manlleu correspondientes a dicho ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 28 de marzo de 2008. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas preparadas conforme a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos y del patrimonio neto consolidado del Grupo Caja Manlleu al cierre del ejercicio 2007 asciende a 2.672.236 y 114.922 miles de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al Grupo del ejercicio 2007 a 9.490 miles de euros.

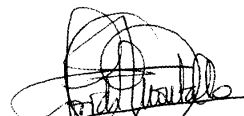
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera Caja de Ahorros Comarcal de Manlleu al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio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

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

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.



Jordi Montalbo

28 de marzo de 2008

Any 2008 Num 2008/0748
COPIA 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-54414.
Inscripción 96, C.I.F.: B-7910469. Domicilio Social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso - 28020 Madrid

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu



Grupo Caixa Manlleu

GRUPO CAIXA MANLLEU

Cuentas Anuales Consolidadas Correspondientes al
Ejercicio Terminado el 31 de diciembre de 2007,
elaboradas conforme a las
Normas Internacionales de Información Financiera

CAIXA MANLLEU Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXA MANLLEU
BALANCES CONSOLIDADOS PÚBLICOS
correspondientes al 31 de diciembre del 2007 y 2006

ACTIVO		(Miles de euros redondeados)	
		2007	2006 (*)
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 7)		33.572	35.830
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 8)		992	2.278
2.1. Depósitos en entidades de crédito		-	-
2.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
2.3. Crédito a la clientela		-	-
2.4. Valores representativos de deuda		-	1.281
2.5. Otros instrumentos de capital		436	-
2.6. Derivados de negociación		556	997
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Nota 9).....		1.219	-
3.1. Depósitos en entidades de crédito		-	-
3.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
3.3. Crédito a la clientela		-	-
3.4. Valores representativos de deuda		1.219	-
3.5. Otros instrumentos de capital		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Nota 10).....		135.528	158.396
4.1. Valores representativos de deuda		112.923	134.303
4.2. Otros instrumentos de capital		22.605	24.093
Pro-memoria: Prestados o en garantía (Nota 33.2)		57.865	77.068
5. INVERSIONES CREDITICIAS (Nota 11).....		2.305.164	2.131.659
5.1. Depósitos en entidades de crédito		40.359	41.757
5.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
5.3. Crédito a la clientela		2.255.460	2.074.730
5.4. Valores representativos de deuda		-	-
5.5. Otros activos financieros		9.345	15.172
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO (Nota 12).....		70.796	63.641
Pro-memoria: Prestados o en garantía (Nota 33.2)		40.835	48.250
9. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		-	-
10. DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 13)		1.452	-
11. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 14).....		800	29
11.1. Depósitos en entidades de crédito		-	-
11.2. Crédito a la clientela		-	-
11.3. Valores representativos de deuda		-	-
11.4. Instrumentos de capital		-	-
11.5. Activo material		800	29
11.6. Resto de activos		-	-
12. PARTICIPACIONES (Nota 15).....		8	8
12.1. Entidades asociadas		-	-
12.2. Entidades multigrupo		8	8
13. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES (Nota 42).....		1.053	856
14. ACTIVOS POR REASEGUROS		-	-
15. ACTIVO MATERIAL (Nota 16).....		83.027	75.356
15.1. De uso propio		60.445	57.968
15.2. Inversiones inmobiliarias		20.703	15.312
15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
15.4. Afecto a la Obra social		1.879	2.076
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		-	-
16. ACTIVO INTANGIBLE (Nota 17).....		10.669	7.892
16.1. Fondo de comercio		-	-
16.2. Otro activo intangible		10.669	7.892
17. ACTIVOS FISCALES (Nota 28).....		14.076	13.936
17.1. Corrientes		4.165	3.991
17.2. Diferidos		9.911	9.947
18. PERIODIFICACIONES (Nota 18).....		1.071	1.213
19. OTROS ACTIVOS (Nota 19).....		12.809	13.353
19.1. Existencias		5.011	4.716
19.2. Resto		7.798	8.637
TOTAL ACTIVO		2.672.236	2.504.448

* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 47 descritas en la memoria adjunta forman parte del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007.

CAIXA MANLLEU Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXA MANLLEU
BALANCES CONSOLIDADOS PÚBLICOS
correspondientes al 31 de diciembre del 2007 y 2006

PASIVO		(Miles de euros redondeados)	
		2007	2006 (*)
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota10).....		80	1.243
1.1. Depósitos de entidades de crédito		-	-
1.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
1.3. Depósitos de la clientela		-	-
1.4. Débitos representados por valores negociables		-	-
1.5. Derivados de negociación		80	1.243
1.6. Posiciones cortas de valores		-	-
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
2.1. Depósitos de entidades de crédito		-	-
2.2. Depósitos de la clientela		-	-
2.3. Débitos representados por valores negociables		-	-
3. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO		-	-
3.1. Depósitos de entidades de crédito		-	-
3.2. Depósitos de la clientela		-	-
3.3. Débitos representados por valores negociables		-	-
4. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (Nota 20).....		2.485.967	2.333.199
4.1. Depósitos de bancos centrales		8.061	-
4.2. Depósitos de entidades de crédito		32.576	37.643
4.3. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
4.4. Depósitos de la clientela		2.370.171	2.230.010
4.5. Débitos representados por valores negociables		61.262	47.213
4.6. Pasivos subordinados		13.897	18.333
4.7. Otros pasivos financieros		-	-
10. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		-	-
11. DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 13).....		24.609	8.013
12. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
12.1. Depósitos de bancos centrales		-	-
12.2. Depósitos de entidades de crédito		-	-
12.3. Depósitos de la clientela		-	-
12.4. Débitos representados por valores negociables		-	-
12.5. Resto de pasivos		-	-
13. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		-	-
14. PROVISIONES		9.352	8.983
14.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares (Nota 42).....		8.322	7.701
14.2. Provisiones para impuestos		-	-
14.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (Nota 21).....		238	571
14.4. Otras provisiones (Nota 21).....		792	711
15. PASIVOS FISCALES (Nota 28).....		8.129	6.637
15.1. Corrientes		3.173	717
15.2. Diferidos		4.956	5.920
16. PERIODIFICACIONES (Nota 22).....		4.348	4.021
17. OTROS PASIVOS.....		6.829	14.461
17.1. Fondo Obra Social (Nota 32).....		4.566	4.640
17.2. Resto (Nota 23).....		2.263	9.821
18. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO (Nota 24)		18.000	18.000
TOTAL PASIVO		2.557.314	2.394.557

* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 47 descritas en la memoria adjunta forman parte del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007.

CAIXA MANLLEU Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXA MANLLEU
BALANCES CONSOLIDADOS PÚBLICOS
correspondientes al 31 de diciembre del 2007 y 2006

PATRIMONIO NETO (Miles de euros redondeados)		
	2007	2006 (*)
1. INTERESES MINORITARIOS (Nota 25)	150	97
2. AJUSTES POR VALORACIÓN (Nota 26)	1.681	3.889
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	1.681	3.889
2.2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
2.3. Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
2.4. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
2.5. Diferencias de cambio	-	-
2.6. Activos no corrientes en venta	-	-
3. FONDOS PROPIOS	113.091	105.906
3.1. Capital o fondo de dotación	-	-
3.1.1. Emitido	-	-
3.1.2. Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
3.2. Prima de emisión	-	-
3.3. Reservas (Nota 27)	103.601	96.648
3.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas	103.601	96.648
3.3.2. Remanente	-	-
3.3.3. Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	-	-
3.3.3.1. Entidades asociadas	-	-
3.3.3.2. Entidades multigrupo	-	-
3.4. Otros instrumentos de capital	-	-
3.4.1. De instrumentos financieros compuestos	-	-
3.4.2. Otros	-	-
3.5. Menos: Valores propios	-	-
3.6. Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	-	-
3.6.1. Cuotas participativas	-	-
3.6.2. Fondo de reservas de cuotaparticipes	-	-
3.6.3. Fondo de estabilización	-	-
3.7. Resultado atribuido al grupo	9.490	9.258
3.8. Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	114.922	109.892
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.672.236	2.504.449

PRO-MEMORIA (Miles de euros redondeados)		
	2007	2006 (*)
1. RIESGOS CONTINGENTES (Nota 33)	44.273	50.022
1.1. Garantías financieras	44.273	50.022
1.2. Activos afectos a otras obligaciones de terceros	-	-
1.3. Otros riesgos contingentes	-	-
2. COMPROMISOS CONTINGENTES (Nota 33)	396.844	438.037
2.1. Disponibles por terceros	376.114	438.037
2.2. Otros compromisos	22.730	-

* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.
Las notas 1 a 47 descritas en la memoria adjunta forman parte del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007.

CAIXA MANLLEU Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXA MANLLEU
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS PÚBLICAS
correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006

(Miles de euros redondeados)		
	2007	2006 (*)
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 34)	120.136	90.430
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 35)	79.482	54.511
2.1. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	784	567
2.2. Otros	78.698	53.944
3. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL (Nota 36)	515	578
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	41.169	36.497
4. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORA. POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN	-	-
4.1. Entidades asociadas	-	-
4.2. Entidades multigrupo	-	-
5. COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 37)	14.748	14.031
6. COMISIONES PAGADAS (Nota 38)	2.326	2.101
7. ACTIVIDAD DE SEGUROS	-	-
7.1. Primas de seguros y reaseguros cobradas	-	-
7.2. Primas de reaseguros pagadas	-	-
7.3. Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	-	-
7.4. Ingresos por reaseguros	-	-
7.5. Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	-	-
7.6. Ingresos financieros	-	-
7.7. Gastos financieros	-	-
8. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO) (Nota 39)	2.738	2.582
8.1. Cartera de negociación	(496)	(805)
8.2. Otros instrumentos financ. a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	124	701
8.3. Activos financieros disponibles para la venta	3.065	2.075
8.4. Inversiones crediticias	24	-
8.5. Otros	21	611
9. DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO) (Nota 40)	13	31
B) MARGEN ORDINARIO	56.342	51.040
10. VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	2.607	1.277
11. COSTE DE VENTAS	1.235	775
12. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 41)	1.528	1.995
13. GASTOS DE PERSONAL (Nota 42)	26.140	23.301
14. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 43)	11.442	10.599
15. AMORTIZACIÓN	3.931	3.108
15.1. Activo material (Nota 16)	2.855	2.925
15.2. Activo intangible (Nota 17)	1.076	183
16. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 44)	528	419
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	17.201	16.110
17. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	4.668	3.687
17.1. Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10)	(8)	(198)
17.2. Inversiones crediticias (Nota 11)	4.676	3.885
17.3. Cartera de inversión a vencimiento	-	-
17.4. Activos no corrientes en venta	-	-
17.5. Participaciones	-	-
17.6. Activo material	-	-
17.7. Fondo de comercio	-	-
17.8. Otro activo intangible	-	-
17.9. Resto de activos	-	-
18. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO) (Nota 21)	(252)	427
19. INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	2	-
20. GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	104	116
21. OTRAS GANANCIAS (Nota 45)	428	1.395
21.1. Ganancias por venta de activo material	-	768
21.2. Ganancias por venta de participaciones	-	-
21.3. Otros conceptos	428	627
22. OTRAS PÉRDIDAS (Nota 45)	311	583
22.1. Pérdidas por venta de activo material	10	267
22.2. Pérdidas por venta de participaciones	-	-
22.3. Otros conceptos	301	316
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	12.800	12.692
23. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 28)	3.257	3.402
24. DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	9.543	9.290
25. RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUPTIDAS (NETO)	-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	9.543	9.290
26. RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 25)	53	32
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	9.490	9.258

* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.
Las notas 1 a 47 descritas en la memoria adjunta forman parte de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007.

CAIXA MANLLEU Y SOCIEDADES QUE COMPOENEN EL GRUPO CAIXA MANLLEU
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO PÚBLICOS
(ESTADOS CONSOLIDADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS)
correspondientes a 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Miles de euros redondeados)

	2007	2006 (*)
1. INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(2.208)	(1.341)
1.1. Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10)	(2.208)	(1.341)
1.1.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	(351)	150
1.1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.261)	(1.438)
1.1.3. Impuesto sobre beneficios	404	(53)
1.1.4. Reclasificaciones	-	-
1.2. Otros pasivos financieros a valor razonable	-	-
1.2.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
1.2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.2.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.2.4. Reclasificaciones	-	-
1.3. Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
1.3.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
1.3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3.3. Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
1.3.4. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.3.5. Reclasificaciones	-	-
1.4. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
1.4.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
1.4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.4.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.4.4. Reclasificaciones	-	-
1.5. Diferencias de cambio	-	-
1.5.1. Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
1.5.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.5.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.5.4. Reclasificaciones	-	-
1.6. Activos no corrientes en venta	-	-
1.6.1. Ganancias por valoración	-	-
1.6.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.6.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.6.4. Reclasificaciones	-	-
2. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	9.543	9.290
2.1. Resultado consolidado publicado	9.543	9.290
2.2. Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
2.3. Ajustes por errores	-	-
3. INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	7.335	7.949
3.1. Entidad dominante	7.282	7.917
3.2. Intereses minoritarios (Nota 25)	53	32

* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 47 descritas en la memoria adjunta forman parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado (estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos) del ejercicio 2007.

CAIXA MANLLEU Y SOCIEDADES QUE COMPOENEN EL GRUPO CAIXA MANLLEU
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO PÚBLICOS
correspondientes a 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Miles de euros redondeados)

	2007	2006 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	9.543	9.290
Resultado consolidado del ejercicio	9.543	9.290
Ajustes al resultado:		
-Amortización de activos materiales (+)	8.736	7.199
-Amortización de activos intangibles (+)	2.855	2.925
-Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	1.076	183
-Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	4.668	3.687
-Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	(252)	427
-Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	10	(501)
-Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	-
-Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	-	-
-Impuestos (+/-)	3.257	3.402
-Otras partidas no monetarias (+/-)	(2.878)	(2.924)
Resultado ajustado	18.279	16.489
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	150.019	352.245
-Cartera de negociación	(790)	2.222
-Depósitos en entidades de crédito	-	-
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
-Crédito a la clientela	-	-
-Valores representativos de deuda	(785)	1.891
-Otros instrumentos de capital	436	(567)
-Derivados de negociación	(441)	898
-Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.095	(701)
-Depósitos en entidades de crédito	-	-
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
-Crédito a la clientela	-	-
-Valores representativos de deuda	1.095	-
-Otros instrumentos de capital	-	(701)
-Activos financieros disponibles para la venta	(27.622)	46.687
-Valores representativos de deuda	(23.054)	46.135
-Otros instrumentos de capital	(4.568)	552
-Inversiones crediticias	178.168	313.947
-Depósitos en entidades de crédito	(1.398)	(50.289)
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
-Crédito a la clientela	185.393	352.597
-Valores representativos de deuda	-	-
-Otros activos financieros	(5.827)	11.639
-Otros activos de explotación	(832)	(9.910)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	139.951	374.104
-Cartera de negociación	(1.163)	1.194
-Depósitos de entidades de crédito	-	-
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
-Depósitos de la clientela	-	-
-Débitos representados por valores negociables	-	-
-Derivados de negociación	(1.163)	1.194
-Posiciones cortas de valores	-	-
-Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
-Depósitos de entidades de crédito	-	-
-Depósitos de la clientela	-	-
-Débitos representados por valores negociables	-	-
-Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
-Depósitos de entidades de crédito	-	-
-Depósitos de la clientela	-	-
-Débitos representados por valores negociables	-	-
-Pasivos financieros a coste amortizado	139.097	361.017
-Depósitos de bancos centrales	8.061	-
-Depósitos de entidades de crédito	(4.689)	(13.759)
-Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
-Depósitos de la clientela	140.161	369.888
-Débitos representados por valores negociables	-	-
-Otros pasivos financieros	(4.436)	4.888
-Otros pasivos de explotación	2.017	11.893
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	8.211	38.348

* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 47 descritas en la memoria adjunta forman parte del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2007.

CAIXA MANLLEU Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXA MANLLEU
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO PÚBLICOS
correspondientes a 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Miles de euros redondeados)

	2007	2006 (*)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(24.248)	(69.581)
-Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	2.985	2.708
-Activos materiales	9.715	20.570
-Activos intangibles	4.393	3.225
-Cartera de inversión a vencimiento	7.155	43.078
-Otros activos financieros	-	-
-Otros activos	-	-
Desinversiones (+)	-	-
-Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
-Activos materiales	-	-
-Activos intangibles	-	-
-Cartera de inversión a vencimiento	-	-
-Otros activos financieros	-	-
-Otros activos	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(24.248)	(69.581)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	14.049	14.535
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	52	32
Dividendos/Intereses pagados (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	14.101	14.567
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	13	31
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(1.923)	(16.635)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	30.347	46.962
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	28.424	30.347

* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 47 descritas en la memoria adjunta forman parte del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2007.

ÍNDICE

1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y comparación de la información.....	10
2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados	13
3. Distribución de los resultados de la Caja.....	31
4. Combinaciones de negocios.....	31
5. Información por segmentos de negocio	31
6. Retribuciones del Consejo de Administración y al personal de la alta dirección.....	33
7. Caja y depósitos en bancos centrales	34
8. Carteras de negociación	35
9. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	36
10. Activos financieros disponibles para la venta	37
11. Inversiones crediticias.....	38
12. Cartera de inversión a vencimiento	45
13. Derivados de cobertura (deudores y acreedores).....	45
14. Activos no corrientes en venta.....	46
15. Participaciones	46
16. Activo material	47
17. Activo intangible.....	48
18. Periodificaciones deudoras.....	49
19. Otros activos.....	49
20. Pasivos financieros a coste amortizado.....	49
21. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones.....	52
22. Periodificaciones acreedoras.....	52
23. Otros pasivos - Resto	53
24. Capital con naturaleza de pasivo financiero	53
25. Intereses minoritarios.....	53
26. Ajustes por valoración.....	54
27. Reservas.....	54
28. Situación fiscal.....	55
29. Valor razonable.....	57

30.	Exposición al riesgo de tipo de interés, medida y control	57
31.	Exposición a otros riesgos	59
32.	Obra Social	62
33.	Otra información significativa.....	63
34.	Intereses y rendimientos asimilados	66
35.	Intereses y cargas asimiladas.....	67
36.	Rendimiento de instrumentos de capital	67
37.	Comisiones percibidas.....	68
38.	Comisiones pagadas	68
39.	Resultado de operaciones financieras	68
40.	Diferencias de cambio	69
41.	Otros productos de explotación	69
42.	Gastos de personal.....	69
43.	Otros gastos generales de administración.....	72
44.	Otras cargas de explotación	72
45.	Otras ganancias y pérdidas	72
46.	Partes vinculadas	73
47.	Servicio de atención al cliente	73

GRUPO CAIXA MANLLEU

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas Correspondientes al
Ejercicio Terminado el 31 de diciembre de 2007

1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y comparación de la información

1. 1. Introducción

Caixa Manlleu (en adelante, la "Caja") es una entidad sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Su domicilio social se encuentra situado en Manlleu, Plaza Fra. Bernadí 24-25. Tanto en la "web" oficial de la Caja (www.caixamanlleu.es) como en su domicilio social (Manlleu) pueden consultar la información pública sobre la Caja y su Grupo.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caja es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que constituyen, junto con ella, el Grupo Caixa Manlleu (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Caixa Manlleu"). Consecuentemente, la Caja está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen asimismo las participaciones en negocios conjuntos y las inversiones en asociadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 26 de abril del 2007. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de la casi totalidad de entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2007, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Asambleas y Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

1. 2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa Manlleu del ejercicio 2007 han sido formuladas por los Administradores de la Caja, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 18 de marzo del 2008.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, "NIIF"), adoptadas por la Unión Europea, así como por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las citadas NIIF-UE.

Durante el ejercicio 2007 han entrado en vigor las siguientes Normas e Interpretaciones adoptadas por la Unión Europea, las cuales no han tenido un impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas:

- IFRS 7 – Instrumentos Financieros, información a revelar.
- Modificaciones a la NIC 1 en materia de información a revelar sobre objetivos, políticas y procesos sobre la gestión del capital.
- Interpretación IFRIC 7: Aplicación del procedimiento de reexpresión según la NIC 29 Información financiera en economías hiperinflacionarias.
- Interpretación IFRIC 8 sobre el ámbito de aplicación de la NIIF 2.
- Interpretación IFRIC 9 sobre la nueva evaluación de los derivados implícitos.
- Interpretación IFRIC 10 Estados financieros intermedios y deterioro.
- Interpretación IFRIC 11 Group y "Treasury Share Transactions".

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas existen diferentes Normas e Interpretaciones adoptadas por la Unión Europea que entran en vigor en el ejercicio 2008. Los Administradores consideran que la entrada en vigor de dichas Normas e Interpretaciones no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo del próximo ejercicio. Dichas Normas e Interpretaciones son las siguientes:

		Aplicación obligatoria en los ejercicios iniciados a partir de:
Normas y modificaciones de normas		
NIIF 8	Segmentos de explotación	1 de enero de 2009
Revisión de NIC 23 (*)	Costes por intereses	1 de enero de 2009
Revisión de NIC 1 (*)	Presentación de estados financieros	1 de enero de 2009
Revisión de NIIF3 (*)	Combinaciones de negocios	1 de julio de 2009
Modificación de NIC27 (*)	Estados financieros consolidados y separados	1 de julio de 2009
Modificación de NIIF 2 (*)	Pagos basados en acciones	1 de enero de 2009
Interpretaciones		
CINIIF 11	NIIF 2 Transacciones con acciones propias y del grupo	1 de marzo de 2007
CINIIF 12 (*)	Acuerdos de concesión de servicios	1 de enero de 2008
CINIIF 13 (*)	Programas de fidelización de clientes	1 de julio de 2008
CINIIF 14 (*)	NIC 19 – El límite en un activo de beneficio definido, requerimientos mínimos de aportación y su interacción	1 de enero de 2008

(*) Normas e interpretaciones no adoptadas por la Unión Europea a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

En esta memoria se utilizan las abreviaturas "NIC" y "NIIF" para referirse a las Normas Internacionales de Contabilidad y a las Normas Internacionales de Información Financiera, respectivamente, aprobadas por la Unión Europea en base a las cuales se han elaborado estas cuentas anuales consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en los ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2007.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Caja y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2007 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las NIIF aplicadas por la Caja.

1. 3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 10 y 11),
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véanse Notas 2.11 y 42),
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 16 y 17),
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 29).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2007 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

1. 4. Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2007 ni en ningún momento durante el mismo, las entidades consolidadas han mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de Julio.

1. 5. Participaciones en el capital de entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2006, ninguna entidad del Grupo poseía una participación en el capital de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, igual o superior al 5% de su capital o sus derechos de voto.

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

1. 6. Impacto medioambiental

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

1. 7. Coeficientes mínimos

1. 7. 1. Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

La Circular 5/1993 de 26 de marzo, del Banco de España, establece las normas para la determinación del volumen de recursos propios que deben mantener los grupos consolidables de entidades de crédito, y define las partidas del balance consolidado que constituyen los recursos propios computables, así como los procedimientos de cálculo de la necesidad de capital para la cobertura de los riesgos, inherentes a la actividad bancaria.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, los recursos propios computables de Grupo excedían a los exigidos por la normativa mencionada.

El 16 de febrero de 2008, se ha publicado el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Asimismo, se han introducido una serie de modificaciones en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de intermediarios financieros. Estas nuevas normas tienen como finalidad principal incorporar al ordenamiento jurídico español las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE que a su vez incorporan el Nuevo Acuerdo de Basilea ("Basilea II") al ordenamiento jurídico comunitario.

De esta manera, la Caja y su Grupo se encontrarán sujetos, en el ejercicio 2008 al cálculo de los requerimientos de recursos propios de acuerdo a lo que se dispone en las mencionadas normas, que introducen modificaciones en la forma en la que las entidades han de calcular sus recursos propios mínimos, incluyendo nuevos riesgos que requieren consumo de capital, como el riesgo operacional, y nuevas metodologías y modelos de cálculo a aplicar por las entidades así como nuevos requerimientos en forma de mecanismos de validación y de información pública a revelar al mercado.

La Caja y su Grupo está realizando las adaptaciones necesarias en sus políticas y procesos para poder cumplir con lo que disponen las mencionadas normas. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales todavía no es posible estimar de forma íntegra y fiable los potenciales impactos de la mencionada normativa.

1. 7. 2. Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 29 de Septiembre, con efecto 1 de Enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, así como a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006, las entidades consolidadas cumplían con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

1. 8. Fondo de Garantía de Depósitos

La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos y realiza las aportaciones anuales al mismo que le corresponden.

En el ejercicio 2007, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 467 miles de euros (387 miles de euros en el ejercicio 2006), aproximadamente; que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. (véase Nota 44).

1. 9. Hechos posteriores

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

1. 10. Cambios en los criterios contables

No ha existido ninguna modificación en los criterios contables, que tenga efecto en el ejercicio actual o en el ejercicio anterior.

1. 11. Cambios en las estimaciones contables

No existe ninguna modificación en estimaciones contables que afecte al ejercicio actual o que se espera que pueda afectar a los ejercicios futuros.

2. Principios y políticas contables, y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2007 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2. 1. Consolidación

2. 1. 1. Entidades dependientes:

Se consideran "entidades dependientes" aquéllas sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos otorgan a la Caja el control.

Conforme a lo dispuesto en la NIC 27, se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

En el Anexo I de esta Memoria se facilita información significativa sobre estas sociedades.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Caja por aplicación del método de integración global tal y como éste es definido en la NIC 27. Consecuentemente, todos los saldos significativos derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas mediante este método que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Adicionalmente, la participación de terceros en:

- El patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado (véase Nota 25).
- Los resultados consolidados del ejercicio, se presentan en el capítulo "Resultado Atribuido a la Minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 25).

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

2. 1. 2. Negocios conjuntos:

Se consideran "Negocios conjuntos" aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí.

Las cuentas anuales de aquellas sociedades participadas clasificadas como negocios conjuntos se consolidan con las de la Caja por aplicación del método de integración proporcional; de tal forma que la agregación de saldos del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y las posteriores eliminaciones de los saldos y de los efectos de las operaciones realizadas con sociedades del Grupo tienen lugar, solo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

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

2. 1. 3. Entidades asociadas:

Se consideran entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

No existen entidades de las que se posee un 20% o más de sus derechos de voto y no se consideran entidades asociadas al Grupo.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el "método de la participación"; tal y como éste es definido en la NIC 28.

Si como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una entidad asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figuraría con valor nulo; a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

Ni en el ejercicio 2006 ni en el ejercicio 2007, el Caja posee entidades asociadas.

2. 2. Instrumentos financieros

2. 2. 1. Registro inicial de instrumentos financieros:

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

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

2. 2. 2. Baja de los instrumentos financieros:

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

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado, o
- Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, o aún no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero (véase Nota 2.7).

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

2. 2. 3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros:

En su registro inicial en balance, todos los instrumentos financieros se registran por su valor razonable que, sino hay evidencia en contra, es su precio de transacción. Después de una determinada fecha, se entiende por valor razonable el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

No obstante, para determinados activos y pasivos financieros, el criterio de reconocimiento en balance es el coste amortizado. Este criterio se aplica a los activos financieros incluidos en los capítulos de "Inversiones crediticias" y "Cartera de inversión a vencimiento" y, por lo que respecta a los pasivos financieros, a los registrados como "Pasivos financieros a coste amortizado".

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39, deban incluirse en el cálculo del dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

Como ya se ha indicado anteriormente, determinados activos y pasivos se registran en el balance de situación adjunto por su valor razonable, como los incluidos en las carteras de negociación o las disponibles para la venta. Otros, como los incluidos en los capítulos "Inversiones crediticias" o "Pasivos financieros a coste amortizado" se registran por su valor de coste amortizado según se define en esta misma nota.

Parte de los activos y pasivos de estos capítulos están incluidos en alguna de las micro coberturas de valor razonable gestionadas por la Caja y por eso figuran en el balance de situación, por su valor razonable correspondiente al riesgo cubierto.

La mayoría del resto de activos y algunos pasivos son a tipo variable con revisión anual del tipo de interés aplicable, de este modo el valor razonable de estos activos como consecuencia exclusivamente de los movimientos del tipo de interés de mercado no será significativamente diferente del registrado en el balance.

El resto de activos y pasivos son a tipo fijo, de estos una parte significativa tiene vencimiento residual inferior a 1 año y así, al igual que en el caso anterior, su valor razonable como consecuencia exclusivamente de los movimientos del tipo de interés de mercado no será significativamente diferente del registrado en el balance.

Los importes de los activos y pasivos que no se incluyen en uno de los párrafos anteriores, los que son de tipo fijo con vencimiento residual superior a 1 año y no cubiertos son poco significativos en relación con el total de cada capítulo, y por eso el Grupo considera que su valor razonable como consecuencia exclusivamente de los tipos de interés de mercado no será significativamente diferente del registrado en el balance.

Por lo que respecta al valor razonable de los activos clasificados en el capítulo del balance de situación "Activo material" y "Cartera de inversión a vencimiento", se informa de su valor razonable y del método utilizado para su cálculo en la Nota 29.

2. 2. 4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros:

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance consolidado del Grupo de acuerdo a las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.
 - Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo; y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.
 - Se consideran **otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias** aquellos instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos en la NIC 39 para contabilizar de forma separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, no siendo posible realizar la mencionada separación.

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

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

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39. Posteriormente, se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8.

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

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos adquiridos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

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

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8.

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

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance consolidado. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales consolidadas por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.8.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta, correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4.

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

- **Pasivos financieros al coste amortizado:** en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos emitidos por las entidades consolidadas que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no reúnen las condiciones para poder calificarse como patrimonio neto, esto es, básicamente, las acciones emitidas por las entidades consolidadas que no incorporan derechos políticos y que establecen el derecho para sus tenedores del pago de dividendos en el caso de cumplirse determinadas condiciones, se clasifican como pasivos financieros a coste amortizado, salvo que el Grupo los haya designado como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39.

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

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 5 se presentan registrados en los estados financieros consolidados de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.19.

2. 3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos financieros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la NIC 39, dichas operaciones son consideradas como de "cobertura".

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

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

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, el Grupo analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo son coberturas de valor razonable y cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración – en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto –, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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

2. 4. Operaciones en moneda extranjera

2. 4. 1. Moneda funcional:

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

El desglose de su contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance consolidado mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados es el siguiente:

Naturaleza de los Saldos en Moneda Extranjera	Contravalor en Miles de Euros			
	2007		2006	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en dólares norteamericanos				
Caja. Monedas y billetes	29	-	17	-
Entidades de crédito españolas en España	3.264	1	2.827	-
Crédito a otros sectores residentes	60	-	-	-
Crédito a otros sectores no residentes	-	-	-	-
Depósito de otros sectores residentes	-	3.300	-	2.816
Depósito de otros sectores no residentes	-	25	-	4
Resto	103	80	882	885
	3.456	3.406	3.726	3.705
Saldos en libras esterlinas				
Caja. Monedas y billetes	12	-	6	-
	12	-	6	-
Saldos en francos suízos				
Caja. Monedas y billetes	3	-	9	-
Entidades de crédito españolas en España	6	-	6	-
Depósito de otros sectores residentes	-	6	-	6
	9	6	15	6
Saldos en dólares canadienses				
Caja. Monedas y billetes	13	-	5	-
	13	-	5	-
Saldos en otras divisas				
Caja. Monedas y billetes	32	-	35	-
	32	-	35	-
Total saldos denominados en moneda extranjera	3.522	3.412	3.787	3.711

2. 4. 2. Registro de las diferencias de cambio:

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

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

Los tipos de cambio utilizados por el Grupo para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros, a efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, han sido los publicados por el Banco Central Europeo.

2. 5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

2. 5. 1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados:

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la NIC 39. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.

2. 5. 2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados:

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios diferentes según su naturaleza.

Las comisiones financieras, como las comisiones de apertura de préstamos y créditos, forman parte del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se reconocen en el mismo capítulo que los productos o costes financieros, es decir, "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas". Estas comisiones que se cobran por anticipado se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación, excepto cuando se compensan costes directos relacionados.

Las comisiones que compensan costes directos relacionados, entendidos como aquellos que no se hubiesen producido si no se hubiera realizado la operación, se registran en el capítulo "Otros productos de explotación" en el momento de constituirse la operación de activo. Individualmente, estas comisiones no superan el 0,4% del principal del instrumento financiero, con el límite máximo de 400 euros. El exceso sobre dichos límites se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación. Cuando el importe no supera los 90 euros se reconoce de forma inmediata en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 41).

Las comisiones no financieras, derivadas de la prestación de servicios, se registran en los capítulos "Comisiones Percibidas" y "Comisiones pagadas", a lo largo del periodo de prestación del servicio, a excepción de las que responden a un acto singular que se devengan en el momento en el que se producen.

2. 5. 3. Ingresos y gastos no financieros:

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2. 5. 4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo:

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

2. 6. Compensaciones de saldos

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

2. 7. Transferencias de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiación subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del balance; reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulizaciones de activos financieros en las que se mantengan financiación subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:

- Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado.
- Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos.

No obstante lo anterior, y de acuerdo con la normativa vigente, el tratamiento contable indicado sólo es de aplicación a todas las transferencias de activos financieros que han surgido a partir de 1 de Enero de 2004 y no para las anteriores.

En la Nota 33.5 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor al cierre del ejercicio 2007 que no han supuesto la baja de los activos del balance de situación consolidado.

2. 8. Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado - y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro - cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo las entidades consolidadas para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

A continuación se presentan los criterios aplicados por el Grupo para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro:

2. 8. 1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado:

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.
- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento, y
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envejecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/o
- Por materialización del “riesgo-país”, entendiendo como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

El proceso de evaluación de las posible pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente, el Grupo establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro (“pérdidas identificadas”) que deben ser reconocidas en las cuentas anuales de las entidades consolidadas.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de “normalidad” - y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias.

2. 8. 2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Grupo para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.8.1 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto del Grupo “Ajuste al patrimonio por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta” y se registran por todo un importe considerado como deteriorado acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce la recuperación.

De la misma forma, las diferencias negativas surgidas en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como “activos no corrientes en venta” que se encontrasen registradas dentro del patrimonio neto consolidado del Grupo se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como “no corrientes en venta”.

2. 8. 3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta:

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a “instrumentos de deuda” (según se explican en la Nota 2.8.2); salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe “Ajustes al patrimonio por valoración - Activos financieros disponibles para la venta”.

2. 8. 4. Instrumentos de capital valorados a coste:

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro. En la estimación del deterioro de este tipo de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

2. 9. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran “garantías financieras” los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc. Estas operaciones se registran en la pro-memoria del balance de situación como “Riesgos Contingentes”.

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

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

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

2. 10. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2. 10. 1. Arrendamientos financieros:

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

A 31 de diciembre de 2006 y 2007 la Entidad no posee operaciones de arrendamiento financiero.

2. 10. 2. Arrendamientos operativos:

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo Material"; bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en el epígrafe "Otros productos de explotación".

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a sus cuentas de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Otros gastos generales de administración".

2. 11. Gastos de personal

2. 11. 1. Compromisos para pensiones

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, la Entidad se ve obligada a complementar a su personal las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez; para los empleados contratados a partir de la publicación del XIV Convenio Colectivo (mayo de 1986) la Entidad se encuentra liberada de este compromiso para los casos de jubilación, según los términos establecidos en dicho convenio.

A finales del año 2001 la Entidad firmó un acuerdo laboral que supuso la liquidación del sistema anterior de cálculo de los compromisos para pensiones del personal activo, pasando a un sistema de aportación definida, reconociendo unos servicios pasados cuyo importe fue aportado en fecha 28 de Diciembre de 2001, básicamente, a un plan de pensiones, por 6.054 miles de euros. Los compromisos por pensiones con el personal pasivo, de acuerdo con la autorización del Ministerio de Economía y Hacienda, continua cubierto mediante un fondo interno de provisión para pensiones registrado en el epígrafe "Provisión – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 42).

Las aportaciones al plan de pensiones devengadas en los ejercicios 2007 y 2006, según el acuerdo mencionado, se han registrado en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 42).

Las dotaciones al fondo interno de pensiones de los ejercicios 2007 y 2006, correspondiente a la imputación de un coste financiero del fondo citado se presenta bajo el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 35).

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

2. 11. 2. Otras retribuciones a largo plazo:

2. 11. 2. 1. Prejubilaciones:

En el ejercicio 2003, como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 4 de septiembre de 2003, se puso en marcha un programa de jubilación parcial para el personal fijo de la Caja que cumpla los requisitos establecidos en el Real Decreto 1131/2002. Este acuerdo, que tenía una duración de un año y era renovable tácitamente si no era denunciado por una de las partes, no se renovó y venció con fecha 4 de septiembre de 2004. Con fecha 22 de diciembre de 2004 se puso en marcha un nuevo programa de jubilación parcial con las mismas condiciones que el citado anteriormente que ha tenido vigencia hasta el día 31 de diciembre del 2007 y ha sido renovado con las mismas condiciones hasta el 31 de diciembre del 2008. La totalidad del coste por sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones definidas a planes de pensiones, etc., hasta la edad de jubilación acordada con los trabajadores que se adhirieron al programa en los ejercicios 2003 a 2007 así como los que se estima que se adherirán en el ejercicio 2008, figura cubierto con un fondo específico que a 31 de diciembre de 2007 mantenía un saldo de 1.822 miles de euros, incluido en el epígrafe "Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación adjunto. En el ejercicio 2007 se ha dotado el importe de 993 miles de euros correspondientes al coste estimado de aquellos que lo harán en el 2008 (véase Nota 42).

Los importes registrados por compromisos por pensiones y jubilaciones parciales al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 ascendían a 8.322 y 7.701 miles de euros, y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances consolidados a dichas fechas (véase Nota 42).

2. 11. 2. 2. Fallecimiento e invalidez:

Los compromisos asumidos por el Grupo para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo y que se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con CASER se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por un importe igual a las primas de dichas pólizas de seguros devengados en cada ejercicio.

El importe devengado por estas pólizas de seguros en el ejercicio 2007, que se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias ha ascendido a 226 miles de euros (254 miles de euros en el ejercicio 2006).

2. 12. Impuesto sobre beneficios

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

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases impositivas negativas (véase Nota 28).

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

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

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias impositivas. No obstante lo anterior, se reconoce un pasivo por impuestos diferidos para las diferencias temporarias impositivas derivadas de inversiones en sociedades dependientes y empresas asociadas, y de participaciones en negocios conjuntos, salvo cuando el Grupo puede controlar la reversión de las diferencias temporarias y es probable que éstas no sean revertidas en un futuro previsible. Tampoco se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

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

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

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

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

En este sentido, la Ley 35/2006 de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, que hasta el 31 de diciembre de 2006 se situaba en el 35%, de forma que este tipo quedara fijado de la siguiente manera:

Períodos impositivos que empiecen a partir de:	Tipo de Gravamen
01 – 01 – 2007	32,5%
01 – 01 – 2008	30,0%

Por este motivo, en el ejercicio 2006 el Grupo ha procedido a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos i créditos fiscales contabilizados en el balance de situación (véase Nota 28), importes reestimados de nuevo en el ejercicio 2007 para dejarlos correctamente adaptados una vez conocidas las cifras efectivamente revertidas.

2. 13. Activos materiales

2. 13. 1. Activo material de uso propio:

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad que el Grupo tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por las entidades consolidadas para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio.

Las NIIF dan la opción de registrar como coste de los activos materiales de libre disposición su valor razonable a 1 de Enero de 2004, pero en ningún caso se puede aplicar a los activos afectos a la Obra Social. De acuerdo con lo comentado anteriormente, la Caja actualizó el valor de adquisición de los inmuebles de uso propio tomando como base las tasaciones realizadas por tasadores autorizados por el Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en la Orden Ministerial 805/2003. La revalorización se registró en el epígrafe "Reservas de revalorización" de los balances de situación adjuntos y se reclasifican en el epígrafe "Otras reservas" a medida que los activos se dan de baja por amortización, deterioramiento o disposición, en la proporción que corresponda a la revalorización.

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

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

	Porcentaje anual
Edificios de uso propio	1% - 2%
Mobiliario	10% - 15%
Instalaciones	6% - 12%
Equipos informáticos y sus instalaciones	10% - 25%

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material exceda de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe "Pérdidas por deterioro – activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe "Pérdidas por deterioro – Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

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

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

2. 13. 2. Inversiones inmobiliarias:

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

2. 13. 3. Afecto a la Obra Social

En el epígrafe "Activo material –afecto a la Obra Social" del balance de situación consolidado, se incluye el valor neto contable de los activos materiales afectos a la Obra Social de la Caja.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo Obra Social" del balance de situación consolidado.

2. 14. Activos intangibles

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

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

2. 14. 1. Fondos de comercio:

Corresponde a las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y valoradas por el método de la participación respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación. A 31 de diciembre del 2007 y 2006 el Grupo no tiene registrado ningún fondo de comercio.

2. 14. 2. Otros activos intangibles:

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

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

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

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales y están conformados, básicamente, por todos los aplicativos informáticos de nueva implantación utilizados por la Caja. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el epígrafe “Amortización – Activo intangible” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Otros activos intangibles” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

2.15. Existencias

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge los activos no financieros que las entidades consolidadas:

- Mantienen para su venta en el curso ordinario del negocio,
- Tienen un proceso de producción, construcción o desarrollo con esta finalidad, o
- Prevén consumirlos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Consecuentemente, se consideran existencias los terrenos y otras propiedades diferentes de las propiedades inmobiliarias que se mantienen para su venta o para su integración en una promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste –que incorpora todos los desembolsos originados para su adquisición y transformación y los costes directos e indirectos en el que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales- y su valor “valor neto de realización”. Por valor neto de realización de las existencias se entiende el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria y el de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos, se determina de forma individualizada.

Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se realizan, en el epígrafe “Pérdidas por deterioro – Resto de activos”.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance y se registra como un gasto –en el capítulo “Coste de ventas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada si la venta corresponde a actividades que forman parte de la actividad habitual del Grupo consolidado o en el capítulo “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los otros casos- en el período en el que se reconoce el ingreso procedente de la venta.

2. 16. Provisiones y pasivos contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales de las entidades consolidadas, sus respectivos Administradores diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, y
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en el balance consolidado, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37 (véase Nota 33.1).

Las provisiones - que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable - se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

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

Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso:

Al cierre del ejercicio 2007 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

2. 17. Estados de flujos de efectivo consolidados

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

2. 18. Estado de canvios en el patrimonio neto (estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos)

La normativa aplicable establece que determinadas categorías de activos y pasivos se registren a su valor razonable con contrapartida al patrimonio neto. Estas contrapartidas denominadas ajustes por valoración se incluyen en el patrimonio neto del Grupo netas de su efecto fiscal que se ha registrado como activos/pasivos fiscales diferidos según el caso. En este estado se presentan las variaciones que se han producido en el ejercicio en los “Ajustes por valoración” detallados por conceptos, más los resultados generados en el ejercicio más/menos si se corresponde los ajustes efectuados por cambios de los criterios contables y por errores de ejercicios anteriores. La suma de estos apartados forma el concepto “Ingresos y pérdidas totales del ejercicio”, que son la variación total del patrimonio neto del Grupo en el ejercicio.

2. 19. Activos no corrientes en venta

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

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

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

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

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

2. 20. Obra Social

El fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo Obra Social" del balance consolidado.

Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja (véase Nota 3).

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance deduciendo el fondo de la Obra Social, sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance consolidado (véanse Notas 16 y 32).

3. Distribución de los resultados de la Caja

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Caja del ejercicio 2007 que su Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros
A la obra social	2.368
A reservas	7.102
Beneficio neto de la Caja del ejercicio 2007	9.470

4. Combinaciones de negocios

Durante el ejercicio del 2007 no se han realizado combinaciones de negocios por parte del Grupo Caixa Manlleu.

5. Información por segmentos de negocio

5. 1. Criterios de segmentación

La información por segmentos se estructura en función de las distintas líneas de negocio del Grupo. No se realiza una distribución geográfica, ya que la mayor parte del negocio se concentra en Cataluña.

Las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido en función de la estructura organizativa del Grupo en vigor al cierre de cada uno de los ejercicios; teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y, por otro, los segmentos de clientes a los que van dirigidos.

En los ejercicios 2007 y 2006 el Grupo centró sus actividades en las siguientes grandes líneas de negocio:

- Banca minorista, formadas por particulares, empresas y sector público.
- Banca mayorista, formadas por las diferentes carteras de valores, interbancarios y bancos centrales.
- Unidad Corporativa.

Los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos específicamente a ninguna línea de carácter operativo o que son el resultado de decisiones que afectan globalmente al Grupo – y, entre ellos, los gastos originados por proyectos y actividades que afectan a varias líneas de negocio, las pérdidas por deterioro de los fondos de comercio, los inmuebles, operaciones con empleados, etc. – se atribuyen a una "Unidad Corporativa", a la que, también, se asignan las partidas de conciliación que surgen al comparar el resultado de integrar los estados financieros de las distintas líneas de negocio (que se formulan con criterios de gestión) con los estados financieros consolidados del Grupo.

5. 2. Bases y metodología empleados en la elaboración de la información por segmentos de negocio

La información por segmentos que se expone seguidamente se basa en los informes mensuales.

La estructura de esta información está diseñada como si cada línea de negocio se tratara de un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes, que se distribuyen en función del riesgo de los activos asignados a cada línea conforme a un sistema interno de distribución porcentual de costes. La conciliación con los recursos propios medios del Grupo de acuerdo con las NIIF se realiza por la Unidad Corporativa.

Los rendimientos netos por intereses e ingresos ordinarios de las líneas de negocio se calculan aplicando a sus correspondientes activos y pasivos unos precios de transferencia que están en línea con los tipos de mercado vigentes. Los rendimientos de la cartera de renta variable se distribuyen entre las líneas de negocio en función de su participación.

Los gastos de administración incluyen tanto los costes directos como indirectos y se distribuyen entre las líneas de negocio y unidades de servicios de apoyo en función de la utilización interna de dichos servicios.

Los activos distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen la cartera de negociación y de valores y los créditos sobre entidades financieras y sobre clientes, netos de su provisión para pérdidas. Los pasivos y recursos propios distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen los débitos representados por valores negociables, los débitos a entidades financieras y a clientes y los recursos propios. Los demás activos y pasivos y las partidas de conciliación entre los activos, pasivos y recursos propios totales asignados a las distintas líneas de negocio y los mostrados en el balance de situación consolidado del Grupo se asignan a la Unidad Corporativa.

5. 3. Información por segmentos de negocio

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocios (segmento primario) requerida por la NIC 14:

	Milers d'euros					
	Banca Minorista		Banca Mayorista		Unidad Corporativa	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Cuenta de resultados consolidada						
Ingresos	107.797	76.471	11.565	11.245	1.289	3.292
Gastos						
Gastos financieros	(36.378)	(21.518)	(42.433)	(27.876)	(671)	(5.117)
Ingresos/gastos intersegmentos	(25.227)	(23.010)	24.350	16.588	877	6.776
Comisiones y otros	10.342	9.799	94	15	1.966	2.116
Operaciones financieras	-	-	2.764	2.615	(13)	(3)
Otros resultados de explotación	(26.509)	(23.327)	(346)	(1.218)	(12.286)	(10.886)
Resultados extraordinarios	(6.603)	(1.003)	-	-	(1.108)	(5.701)
Resultado atribuible al grupo después de impuestos	23.422	17.412	(4.006)	1.369	(9.926)	(9.523)
Balance consolidado						
Activo	2.271.186	2.031.607	251.745	432.410	149.305	40.432
Pasivo	1.389.891	1.487.578	1.093.213	911.922	189.132	104.949

6. Retribuciones del Consejo de Administración y al personal de la alta dirección

A efectos de lo dispuesto en esta Nota, se ha considerado como personal de la alta dirección del Grupo, exclusivamente, al personal de la alta dirección de la Caja, ya que es este personal el que, con carácter general, desarrolla las tareas de personal de la alta dirección en el Grupo.

6. 1. Remuneración al Consejo de Administración y Comisión de Control

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones por dietas de asistencia y desplazamiento del ejercicio 2007 de los miembros del Consejo de Administración y Comisión de Control de la Caja, que les han correspondido, exclusivamente, en su calidad de Consejeros de la Caja:

NOMBRE	MILES DE 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 Vallis 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
TOTALES	95,2	77,5

La Caja ha pagado 12 y 14 miles de euros en cada uno de los ejercicios 2007 y 2006 como prima por la póliza de seguro de responsabilidad civil de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Caja. Asimismo, en los ejercicios 2007 y 2006, la Caja ha pagado 15 y 12 miles de euros, respectivamente, como prima para la póliza de cobertura de las contingencias de muerte, accidentes y salud.

Los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que forman parte de la plantilla de la Caja han recibido en los ejercicios 2007 y 2006 en concepto de sueldos y salarios 96 y 86 miles de euros, respectivamente, y se han realizado unas aportaciones a planes de pensiones por importe de 3 mil euros en cada uno de los ejercicios.

Ni los miembros del Consejo de Administración ni de la Comisión de Control han percibido remuneraciones por asistir a los Consejos de las entidades participadas.

6. 2. Remuneraciones al personal de la alta dirección de la Caja

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se ha considerado como personal de la alta dirección de la Caja a 7 personas, que ocupaban los puestos de miembros del Comité de Dirección.

En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada en todas las sociedades incluidas en la consolidación por el personal de la alta dirección de la Caja correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006:

Remuneraciones	Importe (Miles de euros)	
	2007	2006
Sueldos y otras remuneraciones análogas	733	688
Obligaciones contraídas en materia de pensiones o de pago de primas de seguros de vida	95	91

7. Caja y depósitos en bancos centrales

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Caja	12.774	11.999
Depósitos en Banco de España	20.798	23.831
Total	33.572	35.830

8. Carteras de negociación

8. 1. Composición del saldo - saldos deudores

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por áreas geográficas		
España	992	2.278
	992	2.278
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	556	107
Otros sectores residentes	436	890
Otros sectores no residentes	-	1.281
	992	2.278
Por tipos de instrumentos		
Acciones cotizadas	436	-
Obligaciones y bonos cotizados	-	1.281
Derivados negociados en mercados no organizados	556	997
	992	2.278

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

8. 2. Composición del saldo - saldos acreedores

A continuación se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por áreas geográficas		
España	80	1.243
	80	1.243
Por clases de contrapartes		
Otros sectores residentes	80	1.243
	80	1.243
Por tipos de instrumentos		
Derivados negociados en mercados no organizados	80	1.243
	80	1.243

8. 3. Derivados financieros de negociación

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

En miles de euros	2007				2006			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Valor razonable	Nominal	Valor razonable	Nominal	Valor razonable	Nominal	Valor razonable	Nominal
Opciones sobre valores:								
Compras	-	-	-	-	8	5	-	-
Opciones sobre tipos de interés:								
Compras	1	17.250	-	-	-	-	-	32.000
Otras operaciones sobre tipos de interés:								
Permutas financieras sobre tipos de interés (IFS's)	556	109.675	80	160	997	120.117	1.243	8.100
	556	126.925	80	160	997	120.117	1.243	40.100

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

9. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros en esta categoría a 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por áreas geográficas		
España	1.219	-
	1.219	-
Por clases de contrapartes		
Otros sectores no residentes	1.219	-
	1.219	-
Por tipos de instrumentos		
Obligaciones i bonos cotizados	1.219	-
	1.219	-

El tipo de interés medio correspondiente a los rendimientos devengados en el ejercicio 2007 de los valores representativos del deuda de la cartera de otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias ha ascendido a 5,23%.

El saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2007 incluye instrumentos financieros híbridos para los cuales no ha sido posible separar el derivado implícito del instrumento financiero principal. Estos instrumentos financieros han sido traspasados durante el ejercicio desde la "Cartera de Negociación".

10. Activos financieros disponibles para la venta

10. 1. Composición del saldo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por áreas geográficas		
España	135.648	158.524
Bruto	135.648	158.524
Pérdidas por deterioro (*)	(120)	(128)
Neto	135.528	158.396
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	7.763	4.712
Administraciones Públicas residentes	67.869	85.663
Administraciones Públicas no residentes	-	152
Otros sectores residentes	19.841	24.967
Otros sectores no residentes	40.175	43.030
Bruto	135.648	158.524
Pérdidas por deterioro (*)	(120)	(128)
Neto	135.528	158.396
Por tipos de instrumentos		
Valores representativos de deuda:	113.043	134.431
Deuda Pública española	67.868	85.663
Letras del Tesoro	1.962	-
Obligaciones y bonos del Estado	65.906	85.663
Deuda Pública extranjera	-	152
Emitidos por entidades financieras	709	357
Otros valores de renta fija	44.466	48.259
Otros instrumentos de capital:	22.605	24.093
Acciones de sociedades españolas cotizadas	3.436	6.031
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	11.252	9.443
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	4.734	5.122
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	1.225	3.497
Otros valores	1.958	-
Bruto	135.648	158.524
Pérdidas por deterioro (*)	(120)	(128)
Neto	135.528	158.396

(*) Para la cobertura de riesgo de crédito

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

El tipo de interés medio correspondiente a los rendimientos devengados en el ejercicio 2007 de los valores representativos de deuda de la cartera disponible para la venta ha ascendido al 3,22% (el 3,63% para el ejercicio 2006).

10. 2. Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito durante el ejercicio 2007 y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio, desglosado por áreas geográficas donde el riesgo está localizado, contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

Movimiento de las pérdidas por deterioro

	Miles de Euros			
	Saldo al 1 de enero de 2007	Dotación con cargo al resultado del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Saldo al 31 de diciembre de 2007
Por áreas geográficas				
España	128	56	64	120
	128	56	64	120
Por clases de contrapartes				
Otros sectores residentes	40	1		41
Otros sectores no residentes	88	55	64	79
	128	56	64	120
Por tipos de instrumentos				
Emitidos por otras entidades financieras	19	-	7	12
Otros valores de renta fija	109	56	57	108
	128	56	64	120

11. Inversiones crediticias

11 1. Composición del saldo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por áreas geográficas		
España	2.343.827	2.167.354
(Pérdidas por deterioro)	(36.378)	(33.830)
Intereses devengados	6.352	5.895
Comisiones	(8.637)	(7.760)
	2.305.164	2.131.659
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	40.328	41.698
Administraciones Públicas residentes	18.608	18.839
Administraciones públicas no residentes	-	125
Otros sectores residentes	2.275.510	2.088.430
Otros sectores no residentes	36	3.090
Otros activos financieros	9.345	15.172
(Pérdidas por deterioro)	(36.378)	(33.830)
Intereses devengados	6.352	5.895
Comisiones	(8.637)	(7.760)
	2.305.164	2.131.659
Por tipo de instrumentos		
Créditos y préstamos a tipo de interés variable	2.182.127	2.011.342
Créditos y préstamos a tipo de interés fijo	97.274	86.483
Adquisiciones temporales de activos	-	433
Depósitos a plazo en entidades de crédito	39.197	41.155
Cheques a cargo de entidades de crédito	6.134	12.379
Fianzas entregadas en efectivo	415	429
Operaciones financieras pendientes de liquidar	1.400	803
Comisiones por garantías financieras	408	425
Anticipos transitorios y otros deudores personales	16.798	13.838
Otras cuentas	74	67
(Pérdidas por deterioro)	(36.378)	(33.830)
Intereses devengados	6.352	5.895
Comisiones	(8.637)	(7.760)
	2.305.164	2.131.659

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

El tipo de interés efectivo medio aplicado al crédito a la clientela durante el ejercicio 2007 ha ascendido a 5,06% (el 4,19% durante el ejercicio 2006). Asimismo, el tipo de interés efectivo medio aplicado a depósitos en entidades de crédito durante el ejercicio 2007 a ascendido a 4,07% (el 3,01% durante el ejercicio 2006).

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2007 y 2006 clasificados según el sector de la actividad:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Entidades de crédito	40.328	41.698
Administraciones públicas	18.608	18.964
Otros activos financieros	9.345	15.172
Otros sectores	2.275.546	2.091.520
Actividades productivas	798.364	727.607
<i>Agricultura, ramadería, caza y silvicultura</i>	<i>20.243</i>	<i>18.931</i>
<i>Pesca</i>	<i>70</i>	<i>43</i>
<i>Industrias extractivas</i>	<i>854</i>	<i>4.197</i>
<i>Industrias manufactureras</i>	<i>72.449</i>	<i>83.138</i>
<i>Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua</i>	<i>4.956</i>	<i>15.569</i>
<i>Construcción</i>	<i>144.870</i>	<i>116.104</i>
<i>Comercio y reparaciones</i>	<i>32.648</i>	<i>35.174</i>
<i>Hostelería</i>	<i>6.785</i>	<i>6.852</i>
<i>Transporte, almacenamiento y comunicaciones</i>	<i>5.548</i>	<i>8.183</i>
<i>Intermediación financiera (excepto entidades de crédito)</i>	<i>11.501</i>	<i>29.351</i>
<i>Actividades inmobiliarias y servicios empresariales</i>	<i>446.181</i>	<i>365.915</i>
<i>Otros servicios</i>	<i>52.259</i>	<i>44.150</i>
Hogares	1.472.629	1.357.671
<i>Adquisición de vivienda propia</i>	<i>1.175.690</i>	<i>1.184.787</i>
<i>Rehabilitación de viviendas</i>	<i>98.126</i>	<i>26.501</i>
<i>Adquisición de bienes de consumo duradero</i>	<i>39.515</i>	<i>59.399</i>
<i>Adquisición de otros bienes y servicios corrientes</i>	<i>4.570</i>	<i>35.129</i>
<i>Adquisición de terrenos, fincas rústicas, etc.</i>	<i>10.650</i>	<i>24.144</i>
<i>Otras financiaciones a hogares</i>	<i>144.078</i>	<i>27.711</i>
Actividades sin ánimo de lucro	4.553	6.242
(Pérdidas por deterioro)	(36.378)	(33.830)
Intereses devengados	6.352	5.895
Comisiones	(8.637)	(7.760)
	2.305.164	2.131.659

11. 2. Activos vencidos y deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, así como de aquellos que, sin estar considerados como deteriorados, tiene algún importe vencido a dichas fechas, clasificados atendiendo a las áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por contrapartes y por tipos de instrumentos así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2007

	Miles de Euros					
	Hasta a 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Mas de 24 meses	Total
Por áreas geográficas						
España	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
Por clases de contrapartes						
Otros sectores residentes	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
Por tipos de instrumentos						
Créditos y préstamos a tipo de interés variable	14.126	6.753	2.087	1.886	2.109	26.961
Créditos y préstamos a tipo de interés fijo	2.063	987	507	235	629	4.421
	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
Por naturaleza						
Préstamos	14.881	6.494	1.798	1.095	1.445	25.712
Créditos	788	707	570	58	170	2.293
Cartera comercial	250	201	85	115	487	1.137
Descubiertos	271	338	141	91	635	1.476
Otros	-	-	-	763	1	764
	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382
Por garantías						
Operaciones sin riesgo apreciable	116	-	-	-	-	116
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	9.148	2.975	610	460	418	13.612
Otras operaciones con garantía real	4.332	2.297	1.033	402	264	8.328
Operaciones con garantía pignoratícia parcial	193	-	34	14	-	241
Operaciones sin garantías reales	2.399	2.468	917	1.245	2.056	9.085
	16.189	7.740	2.594	2.121	2.738	31.382

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2006

	Miles de Euros					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Mas de 24 meses	Total
Por áreas geográficas						
España	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
Por clases de contrapartes						
Otros sectores residentes	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
Por tipo de instrumentos						
Créditos y préstamos a tipo de interés variable	3.434	2.076	2.105	373	11.501	19.489
Créditos y préstamos a tipo de interés fijo	725	626	308	143	1.131	2.933
	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
Por naturaleza						
Préstamos	3.638	1.321	1.446	262	11.135	17.802
Créditos	315	1.060	69	-	288	1.732
Cartera comercial	57	125	332	108	13	634
Descubiertos	96	95	284	124	252	851
Otros	53	101	282	22	944	1.402
	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422
Por garantías						
Operaciones sin riesgo apreciable	-	-	-	-	152	152
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	-	-	-	-	10.004	10.004
Otras operaciones con garantía real	2.447	1.499	41	58	854	4.899
Operaciones sin garantías reales	1.712	1.203	2.372	458	1.622	7.367
	4.159	2.702	2.413	516	12.632	22.422

A continuación se presenta un detalle del movimiento de los activos financieros clasificados como inversiones crediticias, los cuales han sido considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito entre el 1 de enero 2007 y 31 de diciembre de 2007

	Miles de Euros
	2007
Activos deteriorados a 1 de enero de 2007	22.422
Altas	23.326
Bajas	
Por recuperación	12.070
Por utilización de fondo (Nota 33.7)	2.296
Activos deteriorados a 31 de diciembre de 2007	31.382

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2007

	Miles de Euros	
	Hasta 6 meses	Total
Por áreas geográficas		
España	2.368	2.368
	2.368	2.368
Por clases de contrapartes		
Otros sectores residentes	2.368	2.368
	2.368	2.368
Por tipos de instrumentos		
Créditos y préstamos a tipo de interés variable	2.032	2.032
Créditos y préstamos a tipo de interés fijo	336	336
	2.368	2.368

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2006

	Miles de Euros	
	Hasta 6 meses	Total
Por áreas geográficas		
España	2.254	2.254
	2.254	2.254
Por clases de contrapartes		
Otros sectores residentes	2.254	2.254
	2.254	2.254
Por tipos de instrumentos		
Créditos y préstamos a tipo de interés variable	1.906	1.906
Créditos y préstamos a tipo de interés fijo	348	348
	2.254	2.254

11. 3. Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento del ejercicio 2007 de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio, desglosado por áreas geográficas donde el riesgo esté localizado, contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias:

Pérdidas por deterioro identificadas específicamente (*)

	Miles de Euros				
	Saldo al 1 de enero de 2007	Dotación con cargo al resultado del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Otros movimientos	Saldo al 31 de diciembre de 2007
Por áreas geográficas					
España	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
Por clases de contrapartes					
Otros sectores residentes	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
Por tipos de instrumentos					
Creditos sobre clientes	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817
Por tipo de operación					
Préstamos	4.016	3.149	(1.031)	(2.286)	3.848
Créditos	417	462	(135)	-	744
Descubiertos	583	435	(93)	(10)	915
Cartera comercial	634	185	(100)	-	719
Otros	505	217	(131)	-	591
	6.155	4.448	(1.490)	(2.296)	6.817

(*) De las cuales un 98% se han estimado colectivamente.

Pérdidas por deterioro no identificadas específicamente

	Miles de Euros			
	Saldo al 1 de enero de 2007	Dotación con cargo al resultado del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Saldo al 31 de diciembre de 2007
Por áreas geográficas-				
España	27.675	2.620	(734)	29.561
	27.675	2.620	(734)	29.561
Por clases de contrapartes -				
Otros sectores residentes	27.675	2.620	(734)	29.561
	27.675	2.620	(734)	29.561
Por tipos de instrumentos -				
Creditos sobre clientes	27.675	2.620	(734)	29.561
	27.675	2.620	(734)	29.561

Adicionalmente a las recuperaciones de los cuadros anteriores se ha producido durante el ejercicio 2007 recuperaciones de activos fallidos por importe de 168 miles de euros (véase Nota 33.7).

12. Cartera de inversión a vencimiento

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por tipos de instrumentos y por clases de contrapartes:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por áreas geográficas		
España	70.796	63.641
	70.796	63.641
Por clases de contrapartes		
Administraciones Públicas residentes	63.406	56.230
Otros sectores no residentes	7.390	7.411
	70.796	63.641
Por tipo de instrumentos		
Deuda Pública española		
Obligaciones y bonos del Estado	58.460	56.230
Letras del Tesoro	4.946	-
Otros valores de renta fija	7.390	7.411
	70.796	63.641

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

El tipo de interés efectivo medio correspondiente a los rendimientos devengados de la cartera de inversión a vencimiento ha ascendido al 3,51% en el ejercicio 2007 y al 3,25% en el ejercicio 2006.

13. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

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

	2007				2006			
	Saldo deudores		Saldo acreedores		Saldo deudores		Saldo acreedores	
	Valor razonable	Nominal	Valor razonable	Nominal	Valor razonable	Nominal	Valor razonable	Nominal
Otras operaciones sobre tipos de interés: Fórmulas financieras sobre tipos de interés (Mercados organizados)	1.462	520.563	24.603	520.563	-	-	8.013	475.683
	1.462	520.563	24.603	520.563	-	-	8.013	475.683

El importe nominal de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo en relación con dichos instrumentos, ya que la posición neto en estos instrumentos financieros es la compensación y/o combinación de los mismos.

Todos los derivados de las microcoberturas de valor razonable son no negociados en mercados organizados.

14. Activos no corrientes en venta

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los saldos de estos capítulos de los balances de situación consolidados presentaban la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2007	2006
	Activos	Activos
Partidas individualizadas		
Activos procedentes de adjudicaciones		
Activos residenciales	29	29
Activos industriales	771	-
Total	800	29

Durante el ejercicio sólo se han producido altas de activos adjudicados por un importe de 771 miles de euros que son los que constan el cuadro anterior como "Activos Industriales". Los 29 miles de euros restantes, de activos residenciales, tienen una antigüedad de más de un año.

Asimismo, en el ejercicio 2007 y 2006 no se han realizado operaciones de venta de activos no corrientes en venta. Adicionalmente, ni a 31 de diciembre de 2007 ni 2006, existía ningún activo no corriente en venta deteriorado.

15. Participaciones

En el Anexo II se muestra un detalle de las participaciones consideradas negocios conjuntos por el Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006, junto con diversas informaciones de carácter relevante sobre las mismas.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los saldos de activo, pasivo, ingresos y gastos más significativos registrados en el balance consolidado y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dichos ejercicios relacionados con las inversiones en participaciones en entidades clasificadas como negocios conjuntos eran los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
ACTIVO	7.305	9.612
Crédito a la clientela	224	1.332
Activo material	25.230	19.896
Activos fiscales	1.599	1.146
Resto de activos	(19.748)	(12.762)
PASIVO Y FONDOS PROPIOS	7.305	9.612
Depósitos de la clientela	2.059	915
Otros pasivos financieros	4.743	8.284
Otros pasivos	27	298
Resto de Pasivos	476	115
CUENTA DE RESULTADOS	570	147
Rendimientos y comisiones pagadas	(95)	(116)
Gastos generales	(184)	(170)
Otras ganancias y pérdidas	818	470
Impuesto sobre beneficios	31	(37)

16. Activo material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en el ejercicio 2007 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	De Uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Obra Social	Total
Coste				
Saldos al 1 de enero de 2007	73.318	15.745	4.199	93.262
Adiciones	5.262	5.484	21	10.767
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(1.371)	-	(79)	(1.450)
Trasposos a/de activos no corrientes en venta	-	-	-	-
Otros trasposos y otros movimientos	-	29	(29)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2007	77.209	21.258	4.112	102.579
Amortización acumulada				
Saldos al 1 de enero de 2007	(15.350)	(433)	(2.123)	(17.906)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	1.329	-	79	1.408
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(2.743)	(112)	(199)	(3.054)
Trasposos a/de activos no corrientes en venta	-	-	-	-
Otros trasposos y otros movimientos	-	(10)	10	-
Saldos al 31 de diciembre de 2006	(16.764)	(555)	(2.233)	(19.552)
Activo material neto				
Saldos al 31 de diciembre de 2007	60.445	20.703	1.879	83.027

16. 1. Activo material de uso propio

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

	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	4.611	(2.614)	1.997
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	21.377	(9.761)	11.616
Edificios	45.800	(2.975)	42.825
Obras en curso	1.528	-	1.528
Otros	2	-	2
Saldos al 31 de diciembre de 2006	73.318	(15.350)	57.968
Equipos informáticos y sus instalaciones	4.503	(2.569)	1.934
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	22.595	(10.837)	11.758
Edificios	40.892	(3.358)	37.534
Obras en curso	9.219	-	9.219
Otros	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2007	77.209	(16.764)	60.445

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2007 que figura en el cuadro anterior, no existen partidas correspondientes a inmovilizado material que las entidades consolidadas se han adjudicado en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas a ellas por terceras partes y que ha sido considerado por el Grupo como de uso propio y no como un activo no corriente en venta.

16. 2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2007 y 2006, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones mobiliarias propiedad de las entidades consolidadas ascendieron a 116 y 70 miles de euros respectivamente y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas ascendieron a 61 miles de euros, aproximadamente (32 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2006).

17. Activo intangible

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Otros activos intangibles - Software	10.669	7.892
	10.669	7.892

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado a lo largo del ejercicio 2007 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
	2007
Con vida útil indefinida	
Saldo al 1 de enero	7.348
Otras adiciones	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-
Diferencias de cambio (netas)	-
Trasposos a/de activos no corrientes en venta	-
Otros movimientos	(7.348)
Saldo al 31 de diciembre	-
Con vida útil definida -	
Saldo al 1 de enero	544
Otras adiciones	4.153
Bajas por enajenaciones y por otros medios	(1.376)
Diferencias de cambio (netas)	-
Trasposos a/de activos no corrientes en venta	-
Otros movimientos	7.348
Saldo al 31 de diciembre	10.669
Saldo final	10.669

Las adiciones corresponden basicamente a los costes incurridos en el proceso de externalización informática.

Durante el ejercicio 2007 la Caja, dentro del proceso de externalización informática mencionado anteriormente, ha puesto en marcha la nueva plataforma informática. Este hecho a supuesto el traspaso de 7.348 miles de euros que a 31 de diciembre de 2006 se encontraban clasificados como "activos intangibles con vida útil indefinida" a "activos intangibles con vida útil definida" y el comienzo de la amortización de todos los sistemas y programas de software relacionados.

Los activos intangibles se estima que su vida útil es de entre 7 y 8 años.

Durante el ejercicio 2007 se ha registrado un importe de 1.076 miles de euros en concepto de amortización de activo intangible.

18. Periodificaciones deudoras

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Comisiones mantenimiento deudores	73	554
Gastos material de oficina	167	162
Comisiones gestión Fondos de Inversión	164	138
Comisiones por la intermediación de seguros	340	91
Otros	327	268
	1.071	1.213

19. Otros activos

19.1. Existencias

El saldo de existencias corresponde en su totalidad a 31 de diciembre de 2007 y 2006 a solares pendientes de edificar.

19.2. Resto de activos

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Operaciones en camino	3.324	2.302
Operaciones financieras pendientes de liquidar	996	2.466
Cámaras de compensación	3.478	3.869
	7.798	8.637

20 Pasivos financieros a coste amortizado

20.1. Depósitos en bancos centrales

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Dipósito de Banco de España	8.000	-
Ajustes de valoración - Intereses	61	-
	8.061	-

El tipo de interés medio correspondiente a los rendimientos devengados en el ejercicio 2007 de los depósitos en bancos centrales ha ascendido al 4,51%.

20.2. Depósitos de entidades de crédito

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
A la vista		
Cuentas Mutuas	5.148	5.526
Cesión temporal de activos	-	10.343
Otras Cuentas	3.952	3.705
A plazo con preaviso		
Cuentas a plazo	23.476	18.069
	32.576	37.643

El tipo de interés efectivo medio aplicado a los depósitos de entidades de crédito durante el ejercicio 2007 ha ascendido al 4,20% (el 2,85% durante el ejercicio 2006).

20.3. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo a la situación geográfica donde tienen su origen los pasivos financieros, su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por situación geográfica -		
España	2.370.171	2.230.010
	2.370.171	2.230.010
Por naturaleza -		
Depósitos a la vista	594.963	615.383
Depósitos a plazo	1.687.585	1.500.798
Cesiones temporales de activos	100.437	113.294
Ajustes por valoración	(12.814)	535
Intereses devengados	13.492	12.880
Operaciones de micro-cobertura	(26.380)	(11.984)
Pasivos a valor razonable	(390)	-
Derivados implícitos	464	(361)
	2.370.171	2.230.010
Por contrapartes -		
Administraciones públicas residentes	30.723	30.908
Otros sectores residentes	2.332.658	2.192.431
Otros sectores no residentes	6.790	6.671
	2.370.171	2.230.010

A 31 de Diciembre de 2007 y 2006, el epígrafe de " Depósitos de la clientela – Depósitos a plazo" incluye 212.157 y 240.408 miles de euros, respectivamente, que corresponden básicamente a la contrapartida de las titulizaciones posteriores a 1 de enero de 2004, de la cuales no se ha trasferido de forma significativa el riesgo y que, por lo tanto, no se han dado de baja del activo del balance (ver Nota 33.5). Estos saldos incluyen un importe de 62.717 y 71.729 miles de euros, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente, de bonos de titulación que la Caja tiene en cartera de las mencionadas emisiones y que se contabilizan minorando el saldo del epígrafe " Depósitos de la clientela – Depósitos a plazo".

El tipo de interés efectivo aplicado a los depósitos de la clientela ha sido para el año 2007 de 3,01% (el 1,69% durante el ejercicio 2006).

Dentro de este epígrafe se incluyen las emisiones de cédulas hipotecarias que a 31 de diciembre de 2007 tienen las características siguientes:

(Miles de Euros)	Importe	Año de emisión	Tipo (fijo/var.)	Interés de referencia	Interés vigente	Plazo	Fecha vencimiento
AYT CEDULAS CAJAS III	40.000	2002	FIJO	-	5,26%	10 años	26/06/2012
AYT CEDULAS CAJAS IV	50.000	2003	FIJO	-	4,01%	10 años	11/03/2013
AYT CEDULAS CAJAS VI	60.000	2004	FIJO	-	4,01%	10 años	05/04/2014
AYT CEDULAS CAJAS VIII TRAMO A	36.585	2004	FIJO	-	4,01%	10 años	18/11/2014
AYT CEDULAS CAJAS VIII TRAMO B	13.415	2004	FIJO	-	4,26%	15 años	18/11/2019
AYT CEDULAS CAJAS IX TRAMO A	70.833	2005	FIJO	-	3,75%	10 años	31/03/2015
AYT CEDULAS CAJAS IX TRAMO B	29.167	2005	FIJO	-	4,00%	15 años	31/03/2020
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE IX.SERIE 1	37.037	2005	VARIABLE	EURIBOR	5,01%	7 años	12/12/2012
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE IX.SERIE 2	37.037	2005	FIJO	-	3,50%	10 años y 3 meses	12/03/2016
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE IX.SERIE 3	25.926	2005	FIJO	-	3,75%	17 años	12/12/2022
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE XI.	50.000	2006	FIJO	-	3,50%	5 años	12/03/2011
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE XI.	50.000	2006	FIJO	-	4,01%	10 años	18/12/2016
TOTAL AL 31.12.06	500.000						
CEDULAS CAJAS GLOBAL SERIE 12	50.000	2007	FIJO	-	4,00%	10 años	19/03/2017
CEDULAS TDA SERIE A1	60.000	2007	VARIABLE	EURIBOR	4,84%	8 años y 9 meses	08/04/2016
TOTAL AL 31.12.07	610.000						

20. 4. Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, en función de la moneda de emisión y del tipo de interés de las emisiones, es el siguiente:

Moneda de Emisión	Miles de Euros		31 de diciembre de 2007			31 de diciembre de 2006		
	2007	2006	Importe Vivo Emisión (Miles)	Tipo de Interés Anual (%)	Vencimiento	Importe Vivo Emisión (Miles)	Tipo de Interés Anual (%)	Vencimiento
Euros:								
Interés variable	7.212	7.212	7.212	5,00	perpétua	7.212	4,00	perpétua
Interés variable	10.000	10.000	10.000	4,63	01/06/2013	10.000	3,50	01/06/2013
Interés variable	15.000	15.000	15.000	5,09	01/12/2015	15.000	3,00	01/12/2015
Interés variable	15.000	15.000	15.000	5,03	08/11/2016	15.000	3,95	08/11/2016
Interés variable	14.000	-	14.000	7,19	17/12/2007	-	-	-
Ajustes por valoración	50	1	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	61.262	47.213						

Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de las entidades emisoras.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2007 han ascendido a 2.077 miles de euros (1.028 miles de euros durante el ejercicio 2006).

Todas estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que puedan computar, con los límites previstos en la Circular 5/1993 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría.

20. 5. Otros pasivos financieros

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Obligaciones a pagar	2.829	1.913
Fianzas recibidas	7	263
Cuentas de recaudación	9.969	8.030
Cuentas especiales	1.092	1.245
Otros conceptos	-	6.882
	13.897	18.333

21. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

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

	Miles de Euros	
	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (Nota 33)	Otras provisiones
Saldos al 31 de diciembre de 2006	571	711
Incorporación neta de sociedades al Grupo	-	74
Dotación con cargo a resultados		
Dotaciones a provisiones	22	83
Reversión de provisiones con abono a resultados		
Abono de provisiones	(355)	-
Provisiones utilizadas	-	(76)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	238	792

El saldo de "Provisiones – Otras provisiones" recoge, básicamente, el fondo constituido por las entidades consolidadas para la cobertura de determinados riesgos incurridos como consecuencia de su actividad ordinaria.

22. Periodificaciones acreedoras

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por garantías financieras	467	501
Otras	3.881	3.520
	4.348	4.021

23. Otros pasivos - Resto

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Operaciones en camino	1.016	9.522
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	-	-
Camaras de compensación	1.205	-
Creditores comerciales	42	299
	2.263	9.821

24. Capital con naturaleza de pasivo financiero

Los valores incluidos en esta categoría son participaciones preferentes que no tienen derecho a voto y que han sido totalmente suscritos por terceros ajenos al Grupo.

El saldo del capítulo del balance de situación consolidado se debe a la emisión de 18 millones de euros realizada en el ejercicio 2004.

Esta emisión tiene las siguientes características: 36.000 participaciones de 500 euros de valor nominal con garantía irrevocable e incondicional de la Caja. Son participaciones perpetuas que pueden amortizarse por parte del emisor a partir del día 29/12/2009. Los titulares percibieron hasta el día 30/6/2005 una remuneración en efectivo del 3% y a partir de esta fecha y por períodos sucesivos referenciado al tipo interbancario para operaciones a 3 meses más el 0,20% con revisión trimestral.

25. Intereses minoritarios

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo del epígrafe de Patrimonio Neto "Intereses Minoritarios" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y "Resultado Atribuido a la Minoría" de la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios 2007 y 2006 se presenta a continuación:

Entidad	Miles de Euros			
	2007		2006	
	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a la Minoría	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a la Minoría
Itinerari 2002, S.L	150	53	97	32

Los movimientos producidos en el saldo del epígrafe "Intereses Minoritarios" del balance consolidado producido en el ejercicio 2007, corresponden exclusivamente a la sociedad Itinerari, S.L.:

	Miles de Euros
	Itinerari 2002, S.L
Saldo al 1 de enero de 2007	97
Participación en el resultado del ejercicio	53
Saldo al 31 de diciembre de 2007	150

26. Ajustes por valoración

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio consolidado del Grupo; variaciones que se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estas participaciones.

En el Anexo III de esta memoria se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final del ejercicio 2007 en el epígrafe de "Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" del balance consolidado, en el que se explican todos los movimientos habidos en el mismo a lo largo del ejercicio 2007.

27. Reservas

En el Anexo III de esta memoria se presenta, entre otros, una conciliación del valor en libros al inicio y al final del ejercicio 2007 del epígrafe de "Patrimonio neto – Fondos propios - Reservas" de los balances de situación consolidados, en el que se explican todos los movimientos habidos en el mismo a lo largo del ejercicio 2007.

Reservas de entidades integradas global o proporcionalmente

El desglose por entidades de los saldos del epígrafe del patrimonio neto "Fondos propios – Reservas - Reservas (pérdidas) acumuladas" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, en la parte de dicho saldo que tiene su origen en el propio proceso de consolidación, desglosado por entidades integradas global o proporcionalmente en los estados financieros consolidados, se indican seguidamente:

Entidad	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

28. Situación fiscal

28. 1. Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2007 y 2006, el resultado consolidado antes de impuestos de dichos ejercicios multiplicado por el tipo impositivo vigente en el mismo aplicable en España:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Resultado antes de impuestos	12.800	12.692
Efecto de las diferencias permanentes:		
Dotación a la obra social	(2.368)	(2.306)
Otros	10	(954)
Ajustes de consolidación	(465)	197
Resultado contable ajustado	9.977	9.629
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 32,5%	3.492	3.370
Deducciones y bonificaciones de la cuota con origen en:		
Doble imposición sobre dividendos	(87)	(120)
Gastos de Investigación y desarrollo (I + D + it)	(312)	(600)
Otros	(40)	(184)
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de resultados	3.053	2.466
Ajuste en los gastos del impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	204	
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios (efecto de la modificación en el tipo impositivo) (Nota 2.12)		936
Variación de los impuestos diferidos	846	1.596
Variación de los impuestos diferidos deudores/efectos cambio tipo impositivo (Nota 25.3)		(1.648)
Variación de los impuestos diferidos acreedores/efectos cambio tipo impositivo (Nota 25.3)		991
Cuota del impuesto sobre sociedades	3.899	3.405

Las diferencias permanentes más significativas de los ejercicios 2007 y 2006 corresponden a la dotación al fondo de la Obra Social.

Las diferencias entre los importes del impuesto acreditado y el impuesto a pagar corresponden a los impuestos anticipados y diferidos de diferencias temporáneas de imputación y se presentan registrados en los epígrafes "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales".

Las diferencias temporáneas de activo más significativas de los ejercicios 2007 y 2006 corresponden a la dotación al Fondo de Provisión Genérica de Insolvencias, a las comisiones diferidas de los créditos y a las dotaciones para Fondos de Pensiones. Las diferencias temporáneas de pasivo más significativas de los ejercicios 2007 y 2006 corresponden a la valoración de la cartera de activos disponibles para la venta y a la revalorización del activo material.

Solamente han sido objeto de contabilización como impuesto diferido de activo, los que se prevén que serán recuperados, de acuerdo con los límites que establece la norma vigente.

Al 31 de diciembre de 2007, el Grupo no tiene pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros, por inversión en activos cualificados y por creación de puestos de trabajo.

El Grupo tiene abiertas a inspección fiscal todas las operaciones realizadas en los últimos cuatro ejercicios.

A causa de las diferentes interpretaciones posibles que se puede dar a la normativa fiscal aplicable a la operaciones realizadas por las entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de calificación objetiva. Así mismo, en opinión del Consejo de Administración, la deuda tributaria que en cualquier caso se pudiera derivar no afectaría significativamente las cuentas anuales del ejercicio 2007.

28. 2. Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los ejercicios 2007 y 2006, el Grupo ha repercutido en su patrimonio neto consolidado los siguientes importes en concepto de ingreso (gasto) por impuesto sobre sociedades por los siguientes conceptos:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Resultados no realizados de títulos disponibles para la venta	720	1.666

28. 3. Impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente en los distintos países en los que se encuentran radicadas las entidades consolidadas, en los ejercicios 2007 y 2006 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta, al tiempo que cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son los siguientes:

Impuestos diferidos deudores con origen en:	Miles de Euros	
	2007	2006
Impuestos anticipados por diferencias de imputación temporal de ingresos y gastos a efectos contables y fiscales:		
Por pérdidas por deterioro contabilizadas sobre activos financieros	5.943	6.067
Dotaciones para fondos de pensiones	3.036	2.952
Comisiones de préstamos y créditos	775	776
Otros	157	152
	9.911	9.947

Impuestos diferidos acreedores con origen en:	Miles de Euros	
	2007	2006
Ajustes por valoración cartera disponible para la venta	720	1.666
Activo material	4.072	4.072
Pérdidas por deterioro	-	-
Otros	164	182
	4.956	5.920

La publicación de la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, introduce diversas modificaciones legislativas y, entre estas, añade una disposición adicional octava al texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, modificando el tipo general de gravamen del 35 por ciento en el Impuesto sobre Sociedades, dejándolo en el 32,5 por ciento para los periodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero del 2007 y el 30 por ciento para los periodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero del 2008.

Como consecuencia del mencionado cambio legislativo en el ejercicio 2006 se redujeron los saldos contables por impuestos diferidos teniendo en cuenta las previsibles recuperaciones que se pudieran producir en los ejercicios 2007 y 2008, lo que supuso una disminución de 1.648 miles de euros en los impuestos diferidos de signo deudor y de 712 en los impuestos diferidos de signo acreedor, suponiendo un mayor gasto del Impuesto sobre Sociedades del 2006 de 936 miles de euros.

Por el mismo motivo, en el 2006 se redujeron impuestos diferidos de signo acreedor correspondientes a instrumentos financieros valorados a valor razonable con efecto en el patrimonio neto por un importe de 279 miles de euros, aumentado en el mencionado importe el patrimonio neto resultante.

29. Valor razonable

29.1. Valor razonable de los activos financieros no registrados a su valor razonable

A continuación se detalla el valor razonable de los activos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los cuales, de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2, no se encontraban registrados en los balances consolidados a dichas fechas por su valor razonable, atendiendo a las carteras en las que se encontraban clasificados éstos, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2007		2006	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Valores representativos de deuda a vencimiento	70.796	70.004	63.641	62.973
Administraciones públicas	63.406	63.027	56.230	55.625
De no residentes	7.390	6.977	7.411	7.348

29.2. Valor razonable del activo material

A continuación se detalla el valor razonable de determinados activos materiales del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo a las categorías en las que se encontraban clasificados éstos, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2007		2006	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo material -				
Inmovilizado material de uso propio				
Equipos informáticos y sus instalaciones	1.934	1.934	1.997	1.997
Mobiliario, vehículos y resto instalaciones	11.758	11.216	11.616	11.616
Edificios	37.534	41.617	42.825	47.966
Obras en curso	9.219	9.219	1.528	1.528
Otros	-	-	2	2
Propiedades de inversión				
Edificios	2.853	3.285	2.953	3.396
Fincas rústicas, parcelas y solares	17.850	18.444	12.359	13.009
Inmovilizado de la Obra Social				
Mobiliario e instalaciones	612	612	754	754
Inmuebles	1.267	2.575	1.322	2.629
	83.027	88.902	75.356	82.897

El valor razonable se ha obtenido a partir de estimaciones realizadas por la Caja, tomando en consideración los datos del mercado hipotecario relativos a la evolución del precio de los activos materiales de similares características a los de la Caja.

30. Exposición al riesgo de tipo de interés, medida y control

El sistema utilizado por la Caja para medir la incidncia de la evolución de los tipos de interés futuros en la cuenta de resultados, se basa en un modelo de simulación.

El modelo mencionado utiliza unos datos ciertos y una serie de supuestos relativos al comportamiento futuro de magnitudes del mercado y de determinadas agrupaciones de productos del balance de la Caja. Con estos datos se elaboran unos cálculos que generan un margen futuro previsto, por periodos mensuales, durante un plazo de entre 12 y 18 meses.

Cada uno de los productos del modelo agrupa un conjunto de contratos con unas características parecidas, observando si son de activo o de pasivo, si tienen un vencimiento cierto o no, si tienen un tipo de interés referenciado a un índice de mercado o son a tipo fijo, y si tienen una amortización parcial periódica (préstamos con cuotas periódicas) o se amortiza todo en una fecha (imposiciones a plazo).

Datos ciertos

Para cada uno de los contratos que generan ingresos o gastos financieros, son los datos relativos a los saldos, tipo de interés actuales y fecha de amortización (o revisión del tipo de interés), en una fecha inicial de cálculo. También se capta la información de la curva de tipo de interés en el momento de la captura de datos en la fecha inicial del modelo de simulación.

Con todos estos datos, se puede determinar el riesgo residual de las carteras de productos, siendo este riesgo, la pérdida esperada para la adecuación de las carteras de productos de la Caja a los precios de mercado del momento inicial del modelo.

Supuestos sobre datos y acontecimientos futuros

En este caso, se observa el mercado de tipos de interés euríbor y se construye una estructura temporal de tipos de interés en la que existe una curva de tipos para cada uno de los periodos mensuales que se analizará. A través de estos datos, se construye una tabla con los tipos a los que se contrataran los diferentes productos de activo y pasivo en cada uno de los meses en que se calculen los flujos futuros.

Se hace una previsión de saldos futuros de cada una de las partidas de balance en función del presupuesto de la Caja y de la evolución que ha habido en los últimos tiempos, para cada uno de los productos que formen el balance de la Caja. En las previsiones de saldos también intervienen los productos que no generen movimientos directos en el margen financiero, ya que condicionaran el saldo de la liquidez, producto que sí genera unos flujos de dinero a la cuenta de resultados.

Como tercer grupo de información del cual se tendrá que hacer una propuesta, están las condiciones en las que se contratarán los productos que generan margen: plazo y tipo, pudiendo ser éste, una proporción de un índice de mercado (euríbor, irph, índice ceca, mibor, ...)

Forma de cálculo

Para cada uno de los meses futuros, el modelo generará los ingresos financieros o gastos financieros de cada uno de los productos, sea un producto de activo o de pasivo.

Para cada uno de los productos se formará un saldo medio y un tipo medio del mes, como media aritmética de los saldos y tipo inicial final del mes. Para el primer periodo estudiado, el saldo inicial es el que tienen cada una de las carteras de productos en la realidad. Los saldos finales los determina una de los supuestos que se hacen previamente y el tipo final se construye teniendo en cuenta el saldo inicial a un tipo inicial, menos los saldos a tipo vigente, que se amortizarán o cambiarán de tipo de interés, (datos contractuales de cada uno de los productos), más las incorporaciones necesarias para lograr el saldo final de mes, a un tipo de interés que suponemos según el escenario previsto.

Con los saldos y tipos medios mensuales, se genera el resultado mensual por producto, que por suma, se calcula el margen financiero mensual de la Caja. Aún debemos añadir unas previsiones de comisiones variables a cobrar para las titulizaciones en las que la Caja ha participado aportando participaciones hipotecarias y el margen que puede aportar alguna macrocobertura de tipos de interés.

Como análisis de los resultados, se estudia la incidencia de cada uno de los productos en el margen futuro, así como la aportación del crecimiento en el margen futuro de la Caja.

El riesgo de tipos de interés también es una magnitud a la que el Consejo de Administración ha puesto un límite de pérdidas: en ningún caso el margen financiero de la Caja previsto para el próximo ejercicio, puede llegar a ser inferior al del último ejercicio cerrado en un 8%. Si los cálculos del riesgo de tipos dieran este posible descenso de margen, se tendría que informar al Consejo.

Los derivados más significativos son los que cubren el riesgo de tipos de interés de las cédulas hipotecarias emitidas a tipo fijo.

El grueso de la cartera de renta fija de emisores privados, son títulos que provienen de operaciones de titulización con un rating excepcional o títulos que están en garantía del riesgo de tipos de interés de operaciones de pasivo con clientes, los cuales aceptan contractualmente el riesgo de pérdida de los títulos mencionados a cambio de una retribución que incorpora la prima de riesgo de crédito de los emisores antes nombrados.

31. Exposición a otros riesgos

31.1. Riesgo de mercado

La estructura del balance de la Caja muestra la poca actividad de la Entidad en activos que cotizan a mercado, o sea que la proporción de activos que no son con clientes es muy reducida.

A la espera de tener un modelo que valore la exposición al riesgo de mercado, los controles se realizan respecto a unos límites cuantitativos en las inversiones en cada una de las carteras en las cuales están clasificadas las inversiones en mercados organizados. En el caso de la cartera de negociación el límite está expresado en una pérdida máxima anual posible. En el caso de las restantes inversiones se han establecido unos límites de capitales invertidos respecto a los recursos propios o respecto a los recursos ajenos, si son para vender a clientes. En conjunto, también para cada uno de los emisores, se han establecido unos límites de inversión en función del rating que tiene cada uno de ellos.

Estos límites están aprobados por el Consejo de Administración de la Caja y, mensualmente, se elabora un informe, que se analiza en el COAP, y que relaciona los niveles de inversión con los correspondientes límites aprobados por el Consejo. Este informe se presenta trimestralmente al Consejo de Administración.

Como ya ha sido mencionado, la Caja tiene operaciones de microcoberturas. Éstas son operaciones en las cuales hay una identificación perfecta entre la operación cubierta y la de cobertura, ya sea ésta una operación de activo o un pasivo.

Se realizan coberturas operación a operación, cerrando todos los factores de riesgo de mercado del elemento a cubrir. Por esta razón, se denominan coberturas simétricas o back-to-back, y el necesario seguimiento de la eficacia se basa en asegurar la mencionada simetría: la evolución del valor de la operación cubierta ha de ser idéntico y de signo contrario al de la operación de cobertura.

De acuerdo con los riesgos asumidos por las partidas a cubrir identificadas, la Caja realiza microcoberturas de valor razonable. En éstas los derivados de cobertura sirven para compensar la exposición a la variación en el valor razonable de los elementos cubiertos atribuibles a uno o diversos factores de riesgo de mercado (tipo de interés, precios de la renta viable y/o volatilidad de cada uno de ellos. Sin entrar en el detalle individual de cada microcobertura, es posible describir brevemente a la naturaleza de los riesgos cubiertos y de los instrumentos utilizados agrupándolos en función de su objetivo de gestión:

- **Microcoberturas de depósitos estructurados para clientes :**

El objetivo de esta microcobertura es la estabilización de las fluctuaciones en el valor del derivado implícito en instrumentos financieros híbridos, que pueden venir provocadas por cambios en las expectativas de los mercados de renta variable o tipo de interés. El derivado implícito asociado a cada operación financiera incluido en esta cartera, será cubierto en mercado con una operación idéntica de signo contrario.

- **Microcoberturas sobre las emisiones de las cédulas hipotecarias (ver Nota 20.3):**

El objetivo de esta microcobertura es el intercambio del precio pagado por la cédula hipotecaria – tipo de interés fijo-, por tipo de interés variable.

31.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez como posible pérdida de la Caja ante una situación imposible de conseguir, a precios razonables, fondos para hacer frente a pagos, ya sea por el reintegro de recursos de clientes o para compromisos que la Caja haya contraído con otras Entidades financieras.

Para evitar situaciones como la descrita anteriormente, se han desarrollado un seguido de procesos que tienden a minimizar la posibilidad de llegar a unos extremos que desemboquen en pérdidas importantes.

En primer lugar, se efectúan unas previsiones de la liquidez a largo plazo, dentro de la planificación a 4 años. En esta tarea se cuantifica, a grosso modo, la posición de la liquidez en el balance de la Caja.

Con una periodicidad más alta, dentro del presupuesto anual y con seguimiento mensual dentro de las reuniones del COAP, se elabora un informe, con la misma estructura que el cuadro de mando, en el que, por períodos mensuales, se realiza una previsión de saldos de los productos del activo y del pasivo del balance. Se tiene en cuenta las estacionalidades históricas que han experimentado los saldos de cada una de las cuentas del cuadro de mando y los objetivos marcados en el presupuesto de la Caja.

Este informe sirve para decidir, con anticipación suficiente (entre tres y seis meses), campañas de captación de recursos entre los clientes, venta de activos líquidos o participar en operaciones de captación de grandes recursos emitiendo cédulas hipotecarias o titulizando activos de la cartera de préstamos.

En el mismo informe figura, también otras informaciones importantes para la gestión de la liquidez, como son el saldo pendiente de disponer de préstamos y disponible de pólizas de crédito, el saldo disponible en la póliza en el Banco de España y el saldo de bonos de titulización en cartera como activos más líquidos en el mercado. También se dan datos orientativos en los que se utilizará el acceso de recursos captados en los mercados financieros.

En otro informe, que también se presenta al COAP con periodicidad mensual, se relacionan los recursos para captar liquidez, ordenados por su nivel de liquidez.

Las actuaciones a realizar están definidas en el plan de contingencias aprobadas por el consejo de Administración con fecha de 26 de Marzo 2007.

A continuación se presenta una matriz de plazos remanentes del activo y del pasivo:

	Ala vista	Hasta 1 mes	1-3 meses	3-6 meses	6-12 meses	1-5 años	Más 5 años	Sin determinar	TOTAL
Caja y depósitos en bancos centrales	33.475	-	-	-	-	-	-	-	33.475
Depósitos en entidades de crédito	53	37.006	1.762	236	193	-	-	-	39.250
Créditos a la clientela	20.398	59.755	36.648	29.504	66.231	174.412	1.900.482	31.382	2.318.812
Valores representativos de deuda	-	11.401	1.581	13.623	38.457	95.230	24.706	-	185.058
Otros activos	6.134	-	-	-	-	-	-	-	6.134
ACTIVO	60.060	108.162	39.991	43.363	104.881	269.702	1.925.188	31.382	2.582.729
Depósitos en bancos centrales	-	8.000	-	-	-	-	-	-	8.000
Depósitos en entidades de crédito	28.505	-	-	-	-	-	-	-	28.505
Depósitos de la clientela	588.804	125.089	173.790	174.429	315.292	483.145	501.380	-	2.381.929
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	79.212	-	79.212
Otros pasivos	9.989	-	-	-	-	-	-	-	9.989
PASIVO	637.278	133.089	173.790	174.429	315.292	483.145	580.592	-	2.507.615

GAP de vencimientos	(577.218)	(24.927)	(133.799)	(131.066)	(210.411)	(223.443)	1.344.596	31.382
%sobre total activo	-22%	-1%	-5%	-5%	-8%	-9%	52%	-

La situación a final de año es de estabilidad entre saldos activos y pasivos, no previéndose amortizaciones de cédulas emitidas (como operaciones de elevado importe) hasta el ejercicio 2011.

Debido a la disminución de la demanda de crédito y la existencia de instrumentos para captar liquidez de forma rápida, la actuación de la Caja va encaminada a la captación de saldos de pasivo con clientes.

Es por esta razón que se han establecido unas acciones que permitan el crecimiento de balance a través de la captación de recursos de clientes. Estas acciones son de importes limitados y a plazos, generalmente, inferiores a 12 meses, encaminadas a la captación de recursos con tarifas a unos diferenciales por encima de lo que es habitual a la Caja.

En caso de no ser suficiente, las acciones previstas en el plan de contingencias pasarían por:

- La utilización de la póliza del Banco de España,
- utilización de acuerdos de gestión de tesorería con otras entidades financieras,
- venta de activos financieros de la cartera disponible para la venta,
- realización de titulizaciones hipotecarias en las que la Caja, asegurando la emisión de bonos, puede disponer de activos con una calificación suficiente para ser garantía frente al BCE en la captación de recursos a corto plazo.

31.3. Riesgo de crédito

La Caja tiene establecidas políticas, métodos y procedimientos a aplicar en la concesión, estudio y documentación de las operaciones de riesgo y el cálculo de los importes necesarios para la cobertura del riesgo de crédito y de la morosidad.

Además se tiene establecida la segmentación de las operaciones de activo en distintos productos para cada uno de los cuales hay establecidas unas políticas concretas de riesgo, aunque con carácter general hay establecidas políticas para:

Proceso de admisión de operaciones

Se fijan límites para que los apoderados de la Caixa puedan conceder operaciones de Activo siempre que sean recuperables por la propia viabilidad de la operación, la solvencia de los intervinientes y por las garantías propuestas y que además se hallen dentro de les políticas establecidas.

Hay establecidas políticas diferenciadas y concretas en función de las características del futuro deudor, el destino de la inversión o la estructura financiera y de los proyectos de inversión, entre otras.

Proceso de seguimiento

Concedida una operación sujeta a riesgo de crédito se clasifica en función del riesgo imputable al cliente. Esta clasificación es dinámica en el tiempo y recoge todos los cambios tanto los propios del acreditado como los inherentes al propio ciclo económico Este seguimiento tiene en cuenta tanto las propias disposiciones reglamentarias como los requerimientos de una gestión del riesgo de crédito eficiente y profesional.

Les operaciones en función del riesgo de insolvencia del cliente o de la propia operación se clasifican en diferentes categorías Cada una de las cuales expresa la situación del riesgo. A partir de aquí se establecen políticas de seguimiento en función de cada una de ellas.

Cobertura del riesgo de crédito

Para calcular los importes necesarios para la cobertura del riesgo de crédito se aplican los criterios emanados de las disposiciones del Banco de España. Esta cobertura corresponde tanto a las posibles pérdidas por operaciones específicas (cobertura específica) como a les pérdidas inherentes o no asignadas específicamente (cobertura genérica).

En la Nota 11 se muestra:

- Una distribución del riesgo crediticio por área geográfica, por clases de contraparte, por tipo de instrumento y por sector de actividad.
- Una distribución de los activos deteriorados por área geográfica, por clases de contraparte, por tipo de instrumento, por naturaleza y por garantías.
- Una distribución de las pérdidas por deterioro identificadas específicamente por área geográfica, por clases de contraparte, por tipo de instrumento y por naturaleza.

31. 4. Riesgo de contraparte

El riesgo de contraparte es el riesgo de que las contrapartidas no cumplan sus compromisos con la Entidad. En la operativa de los mercados financieros este riesgo se produce, entre otras situaciones, cuando una entidad presta dinero, invierte en activos financieros o entra en operaciones bilaterales de derivados financieros con una contrapartida.

La gestión y control del riesgo de contraparte en la Caja se fundamenta en la asignación de líneas de crédito por emisor en base a la calidad crediticia de la mencionada contraparte y en el plazo en el cual se está asumiendo el riesgo.

El Consejo de Administración es el órgano encargado de la evaluación de los riesgos asumidos y del diseño de las estrategias de gestión de riesgo de contraparte de la Caja y el Comité de Activos y Pasivos es el supervisor del cumplimiento de las mismas.

31. 5. Riesgo operacional

Constituyen riesgo operacional todos los acontecimientos que pueden generar una pérdida como consecuencia de inadecuados procesos internos, errores humanos, incorrecto funcionamiento de los sistemas de información o acontecimientos externos. El riesgo operacional es inherente a todas las actividades de negocio y, si bien no puede ser eliminado totalmente, puede ser gestionado, mitigado y, en algunos casos, asegurado.

Actualmente, la Caja está adherida al “Proyecto Sectorial para la Gestión Global del Riesgo - Riesgo Operacional” liderado por la CECA, que se encuentra en fase de desarrollo.

Derivado de la publicación en el ejercicio 2008 de la nueva Normativa de Basilea II, la Caja utilizará inicialmente el “Método del Indicador Básico” para determinar los requerimientos de los recursos propios por riesgo operacional.

32. Obra Social

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activo	4.566	4.640
Activo material – afecto a la Obra Social	1.879	2.076
Mobiliario e instalaciones	612	754
Inmuebles	1.267	1.322
Activos circulantes	2.687	2.564
Pasivo		
Otros pasivos		
Fondo de la Obra Social	4.566	4.640
Dotación	3.698	3.772
Reservas de revalorización	868	868

A continuación se presenta el movimiento habido en la partida de “Otros pasivos – Fondo Obra Social” del cuadro anterior durante el ejercicio 2007:

	Miles de Euros
	2007
Saldo al 1 de enero	4.640
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	2.307
Gastos de mantenimiento del ejercicio	
Amortización del inmovilizado de la Obra Social	199
Gastos corrientes del ejercicio presupuestados	2.182
Saldo al 31 de diciembre	4.566

El siguiente cuadro muestra el detalle del presupuesto y aplicación de la Obra Social durante los ejercicios 2007 y 2006, en función de las áreas de participación:

Áreas	Miles de Euros			
	Año 2007		Año 2006	
	Presupuesto	Aplicación	Presupuesto	Aplicación
Cultural	861	779	887	741
Educativa/Investigación	569	638	512	582
Asistencial	393	116	252	259
Sanitaria	97	371	52	51
Diversa	433	391	280	371
Convenio Generalitat	150	135	181	140
Totales O.S./Fundación	2.503	2.430	2.164	2.144

La Obra Social de Caja Manlleu toma sus decisiones a través de la Comisión Ejecutiva y de Obras Sociales que está formada por seis miembros del Consejo de Administración, entre los cuales se encuentra el Presidente y el Vicepresidente primero y también asiste el Director General que actúa como Secretario. Esta Comisión tiene las funciones previstas en el artículo 34 del DL 1/1994 de 6 de abril.

La Obra Social también se gestiona, en parte, a través de la Fundación Privada Caja Manlleu de la que forman parte 6 miembros del Consejo de Administración de la Caja y tres empleados de la propia entidad directamente relacionados con las actividades de la Obra Social. De acuerdo con la legislación vigente, transpuesta en el artículo 14 de los Estatutos de la Fundación, la actuación del Patronato está sujeta a les directrices, supervisión y control del Consejo de Administración o Comisión Ejecutiva y de Obra Social que, además, dará su conformidad al presupuesto y cuentas anuales de la Fundación de forma integrada con las cuentas de la Obra Social de la Caja fundadora.

33. Otra información significativa

33. 1. Garantías financieras

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

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Avales técnicos/financieros	43.971	48.338
Créditos documentarios irrevocables	302	1.684
	44.273	50.022

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

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

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance consolidado (véase Nota 21).

33. 2. Activos cedidos en garantía

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, activos propiedad de las entidades consolidadas garantizaban operaciones realizadas por ellas o por terceros, así como diversos pasivos y pasivos contingentes asumidos por el Grupo. El valor en libros al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de los activos financieros del Grupo entregados como garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes y asimilados era el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activos Financieros disponibles para la venta	57.865	72.084
Cartera de inversión al vencimiento	40.835	48.250
	98.700	120.334

33. 3. Disponibles por terceros

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

	Miles de Euros	
	Importe pendiente de disponer	
	2007	2006
Con disponibilidad inmediata -		
Entidades de crédito	-	-
Sector de Administraciones Públicas	1.706	2.960
Otros sectores	206.888	106.828
	208.594	109.788
Con disponibilidad condicionada -		
Entidades de crédito	-	-
Sector de Administraciones Públicas	-	1.646
Otros sectores	167.520	326.603
	167.520	328.249

33. 4. Recursos de terceros gestionados y comercializados por el Grupo y depositaria de valores

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Fondos de Inversión	81.178	85.074
Fondos de Pensiones	20.378	11.146
Productos de seguros	115.409	125.771
	216.965	221.991
<i>De los que: gestionados por el Grupo</i>	-	-

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Carteras de fondos de inversión y pensiones	120.424	119.906
Otros instrumentos financieros	101.756	101.756
	222.180	221.662

33. 5. Titulización de activos

El Grupo ha transformado parte de su cartera de préstamos y créditos homogéneos en títulos de renta fija a través de la transferencia de activos a diferentes Fondos de Titulización constituidos con esta finalidad. De acuerdo con lo que regula la normativa vigente, las titulizaciones en las cuales no se haya producido una transferencia sustancial del riesgo, no podrán darse de baja del balance. A pesar de ello, según la normativa vigente, no será necesario modificar el registro de aquellas titulizaciones que, con fecha anterior al 1 de enero del 2004 y, en aplicación de la normativa anterior, se habían dado de baja del activo del balance de situación.

Por lo que respecta a las titulizaciones efectuadas con posterioridad al 1 de enero del 2004 de las cuales no se haya transferido el riesgo de forma significativa y, por lo tanto, no se hayan dado de baja del activo, la normativa vigente indica que se ha de registrar un pasivo del mismo importe, que figura en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 20.3).

A continuación se muestra un detalle a 31 de diciembre del 2007 y 2006 de valor de los activos pendientes de vencer que han sido titulizados con anterioridad al 1 de enero del 2004 y que se han dado de baja del balance de situación del Grupo:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activos transferidos a AyT 6 FTPYME, Fondo de Titulización en el ejercicio 2001		
Préstamos a PYMES	-	178
Activos transferidos a AyT 9 FTPYME-ICO III, Fondo de Titulización en el ejercicio 2002		
Préstamos a PYMES	355	595
Activos transferidos a AyT FTGENCAT I, Fondo de Titulización en el ejercicio 2002		
Préstamos a PYMES	2.495	4.277
	2.850	5.050

A continuación se muestra un detalle al 31 de diciembre del 2007 y 2006 del valor de los activos pendientes de vencer que han sido titulizados con posterioridad al 1 de enero del 2004 y que se registran en el epígrafe "Inversiones Crediticias – Crédito con la clientela" en el balance de situación adjunto:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activos transferidos a AyT HIPOTECARIO MIXTO, Fondo de Titulización		
Inversión crediticia	48.463	54.562
Pasivos asociados	48.447	46.119
Activos transferidos a TDA 20 MIXTO, Fondo de Titulización		
Inversión crediticia	57.081	65.660
Pasivos asociados	57.042	60.747
Activos transferidos a AyT HIPOTECARIO MIXTO 4, Fondo de Titulización		
Inversión crediticia	64.727	76.716
Pasivos asociados	64.681	63.713
Activos transferidos a AyT HIPOTECARIO MIXTO 5, Fondo de Titulización		
Inversión crediticia	104.763	115.199
Pasivos asociados	104.704	74.821
	275.034	312.137

33. 6. Reclasificaciones de instrumentos financieros

Durante el ejercicio 2007 el Grupo ha reclasificado instrumentos financieros de la "Cartera de negociación" a la "Cartera de otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" (véase Nota 9).

Durante el ejercicio 2006 el Grupo no realizó ninguna reclasificación entre carteras de instrumentos financieros.

33. 7. Activos financieros dados de baja del balance por su deterioro

A continuación se muestra el resumen de los movimientos del ejercicio 2007 en las partidas que se han dado de baja del balance de situación consolidado adjunto por considerarse remota su recuperación. Estos activos financieros figuran registrados en el epígrafe "Activos en suspenso" de cuentas de orden complementarias a los balances de situación consolidados adjuntos.

	Miles de Euros
	2007
Saldo al inicio del ejercicio	5.923
Altas:	
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos (Nota 11.2)	2.296
Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	5
Productos vencidos y no cobrados	205
Bajas:	
Por recuperación en efectivo de principal	173
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	
Por condonación	1.087
Saldo al cierre del ejercicio	7.169

34. Intereses y rendimientos asimilados

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Depósitos en bancos centrales	1.059	628
Depósitos en entidades de crédito	1.646	1.600
Créditos a la clientela	109.031	79.445
Valores representativos de deuda	7.155	8.162
Activos dudosos	1.221	565
Otros rendimientos	24	30
	120.136	90.430

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Cartera de negociación	-	-
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	64	34
Activos financieros disponibles para la venta	4.730	6.748
Cartera a vencimiento	2.361	1.380
Inversión crediticia	112.957	82.238
Otros rendimientos	24	30
	120.136	90.430

35. Intereses y cargas asimiladas

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Banco de España	61	-
Depósitos de entidades de crédito	1.364	781
Depósitos de la clientela	73.026	54.031
Pasivos subordinados	2.077	1.028
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	1.870	(2.200)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	212	220
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	784	567
Otros Intereses	88	84
	79.482	54.511

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Pasivos financieros a coste amortizado	76.528	55.840
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	1.870	(2.200)
Capital con naturaleza de pasivo financiero	784	567
Fondos de pensiones	212	220
Otros costes	88	84
	79.482	54.511

36. Rendimiento de instrumentos de capital

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Instrumentos de capital clasificados como:		
Cartera de negociación	26	12
Activos financieros disponibles para la venta	489	566
	515	578

37. Comisiones percibidas

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados		
Comisiones de apertura y estudio	2.079	1.591
	2.079	1.591
Comisiones percibidas		
Comisiones por riesgos contingentes	426	481
Comisiones por compromisos contingentes	322	382
Comisiones por servicios de cobros y pagos	5.373	5.170
Comisiones por servicios de valores	494	479
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	10	9
Comisiones de comercialización	3.228	2.866
Otras	4.895	4.644
	14.748	14.031
Otros productos de explotación		
Comisiones de apertura (véase Nota 41)	1.411	1.925
	1.411	1.925

38. Comisiones pagadas

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Comisiones pagadas		
Comisiones cedidas otras ent. y corresponsales	351	352
Comisiones pagadas por operaciones con valores	38	27
Otras comisiones	1.937	1.722
	2.326	2.101

39. Resultado de operaciones financieras

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Cartera de negociación	(496)	(805)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	124	701
Activos financieros disponibles para la venta	3.065	2.075
Inversiones crediticias	24	-
Otros resultados con operaciones financieras - Microcoberturas	21	611
	2.738	2.582

Dentro del saldo de "Activos financieros disponibles para la venta" se incluyen 1.376 miles de euros correspondientes a la venta de acciones de la sociedad cotizada Abertis Infraestructuras, S.A.

Asimismo, el desglose de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006 atendiendo a la naturaleza de los instrumentos derivados que los originan, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Derivados de cobertura	146	611
Derivados de negociación	(423)	(330)
Acciones	3.113	2.183
Obligaciones y Bonos	(98)	118
	2.738	2.582

40. Diferencias de cambio

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Resultados netos en la conversión a la moneda funcional de las entidades consolidadas de las partidas monetarias en moneda extranjera (Nota 2.4)	13	31

Estos importes corresponden, principalmente, a la operativa al contado y a plazo en divisas.

41. Otros productos de explotación

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	117	70
Comisiones compensadoras de costes (véase Nota 37)	1.411	1.925
	1.528	1.995

42. Gastos de personal

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Sueldos y salarios	19.059	17.237
Seguridad Social	4.414	4.060
Dotaciones a planes de prestación definida	223	201
Dotaciones a planes de aportación definida	608	558
Gastos de formación	140	181
Otros gastos de personal	1.696	1.064
	26.140	23.301

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

	Número de Personas	
	2007	2006
Alta Dirección	7	7
Directivos y Técnicos	143	135
Otros personal administrativo y comercial	350	340
Personal auxiliar	7	7
	507	489
Hombres	319	316
Mujeres	188	173
	507	489

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares - Compromisos post-empleo	6.500	6.458
Contratos de seguros vinculados a pensiones - Compromisos post-empleo	1.053	856

42. 1. Compromisos post-empleo

A continuación se detallan los distintos compromisos post-empleo tanto de prestación definida como de aportación definida asumidos por el Grupo:

Planes de aportación definida

La Caja tiene asumido con sus empleados, en función del Convenio suscrito con los representantes sindicales de sus empleados, el compromiso de realizar una aportación consistente en un 4,5% sobre el salario pensionable de sus empleados (calculado en función de la categoría profesional y de la edad del empleado), al fondo de pensiones externo Empleats Caixa de Manlleu Fons de Pensions gestionado por la entidad CNP Vida, S.A.

Las aportaciones realizadas por la Caja durante en ejercicio 2007 al fondo de pensiones externo han ascendido a 608 miles de euros (558 miles de euros en el ejercicio 2006), que se encuentran contabilizados en el epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios.

Planes de prestación definida

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por la Caja atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos y atendiendo a los epígrafes de los balances consolidados a dichas fechas en los que, en su caso, se encontraban contabilizados, se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Prestación definida por compromisos con el personal pasivo	5.447	5.450
Compromisos en concepto de jubilaciones parciales	1.822	1.243
Otros compromisos	1.053	1008
	8.322	7.701

Los compromisos causados por el personal pasivo corresponden al pago de una renta perpetua, revisable según el convenio colectivo hasta el momento de su defunción, así como a diversos compromisos asumidos con las viudas y los huérfanos de dichos empleados en el caso de producirse su fallecimiento.

El valor actual de los compromisos ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos hipótesis actuariales insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006
Tablas de mortalidad	PERM/F – 2000P	PERM/F – 2000P
Tasa anual de revisión de pensiones	2,5%	2,5%
Tasa nominal de actualización	4%	4%

Asimismo, seguidamente se resumen los movimientos que han afectado en el ejercicio 2007 a los importes registrados en el balance consolidado en relación con los compromisos post-pensiones asumidos con los empleados actuales y anteriores de determinadas entidades del Grupo:

	Miles de Euros
	2007
Saldo a inicio del ejercicio	7.701
Coste por intereses	212
Dotaciones con cargo a gastos de personal	1.292
Utilizaciones por pagos	883
	8.322

42. 2. Retribuciones en especie

De acuerdo con el artículo 44, apartado c de la Ley del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, tienen la consideración de rendimientos en especie, los préstamos con tipos de interés inferiores al legal del dinero y su valor será la diferencia entre el interés pagado y el interés legal del dinero vigente en el período.

En determinadas empresas del grupo, cuyo Convenio de Aplicación es el de las Cajas de Ahorros existe además el "Pacte d'operacions financeres per a empleats" firmado entre la Representación de los trabajadores y la Dirección de la empresa en fecha 29/12/97 y revisado el 20/01/99.

El apartado 1 de este Pacto, hace referencia al Préstamo para adquisición de la Vivienda Habitual y para fijar el tipo de interés aplicable, hace referencia al Artículo 62 apartado 3 del Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros:

"Se formalizará a tipo de interés variable, y el tipo de interés permanecerá fijo durante cada semestre natural. Será del 70% del EURIBOR, o índice que le sustituya...."

Teniendo en cuenta que el interés legal del dinero para el año 2007 ha sido del 5%, el importe total que corresponde a la base de las retribuciones en especie para el ejercicio 2007 es de 311 miles de euros (416 miles de euros en el ejercicio 2006).

43. Otros gastos generales de administración

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Inmuebles e instalaciones	1.966	1.778
Alquileres	559	486
Tecnología y sistemas	3.353	2.842
Comunicaciones	1.110	1.073
Publicidad	591	891
Gastos judiciales y letrados	166	144
Informes técnicos	265	216
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	485	465
Primas de seguros y autoseguros	100	107
Por órganos de gobierno y control	161	156
Gastos de representación y desplazamiento personal	361	396
Cuotas Asociaciones	116	101
Servicios administrativos subcontratados	304	335
Contribuciones e impuestos	807	587
Otros gastos	1.098	1.022
	11.442	10.599

Incluido en el saldo de "Informes técnicos" se recogen los honorarios satisfechos por el Grupo por la auditoria de sus cuentas por un importe de 69 miles de euros. En el ejercicio 2006, estos gastos ascendieron a 80 miles de euros.

44. Otras cargas de explotación

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	467	387
Gastos de las inversiones inmobiliarias	61	32
	528	419

45. Otras ganancias y pérdidas

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

	Miles de Euros			
	2007		2006	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	-	10	768	267
Otros conceptos	428	301	627	316
	428	311	1.395	583

46. Partes vinculadas

A continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

	Miles de Euros							
	2007				2006			
	Entidades consolidables	Entidades no consolidables	Otras entidades vinculables	Personas físicas vinculables	Entidades consolidables	Entidades no consolidables	Otras entidades vinculables	Personas físicas vinculables
ACTIVO:								
Préstamos y Créditos	12.568	196	5.418	2.836	8.422	623	5.778	2.429
Participaciones	3.155	-	-	-	3.155	-	-	-
PASIVO:								
Depósitos	286	706	5.597	4.731	297	668	4.578	3.710
Pasivos subordinados	18.000	-	-	-	18.000	-	-	-

Asimismo, las obligaciones acumuladas devengadas en concepto de compromisos post-empleo de prestación definida de los actuales y antiguos miembros del personal de alta dirección, ascienden a 1.053 miles de euros (1.008 miles de euros en el ejercicio 2006).

A continuación, se presentan los saldos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2007 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

	Miles de Euros			
	2007			
	Entidades consolidables	Entidades no consolidables	Otras entidades vinculadas	Personas físicas vinculadas
INGRESOS				
Préstamos y Créditos		450	21	217
GASTOS				
Depósitos		2	2	109
Pasivos subordinados		799	-	-

47. Servicio de atención al cliente

El Consejo de Administración de la Caja, en su reunión celebrada el 20 de julio de 2004, aprobó la creación del Área de Servicio de Atención al Cliente. En la misma sesión, el Consejo de la Caja aprobó que el Servicio de Atención al Cliente fuera único para todo el Grupo, junto al Reglamento que ha de ajustar el funcionamiento de dicho servicio.

Con este acuerdo, la Caja y las demás entidades del Grupo afectadas finalizaron su adaptación a lo dispuesto en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, al Real Decreto 303/2004 de febrero que aprueba el Reglamento de los Comisionados para la Defensa del Cliente de Servicios Financieros y la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y Defensor del Cliente de las Entidades Financieras.

La entidad del Grupo cuyas reclamaciones deben ser atendidas por el Servicio de Atención al Cliente es la Caixa Manlleu Operador de Banca- Assegurances Vinculat, SL.

Durante el ejercicio 2007, los principales datos relativos a reclamaciones de clientes han sido:

Entidad	Reclamaciones Recibidas	Reclamaciones Resueltas	Importe en Euros Indemnizado
Servicio atención al cliente	19	16	1.642
Defensor del cliente	2	2	-
Servicio atención personalizada	261	261	-
	282	279	1.642

Durante el ejercicio 2006 las reclamaciones recibidas fueron 101 de las cuales se resolvieron 99 que supuso un importe indemnizado de 3.420 euros.

La tipología de las reclamaciones presentadas en el ejercicio 2007 ha sido la siguiente:

Tipología de las reclamaciones	Número	Importe en Euros
Préstamos / Hipotecas	9	224
Intereses	6	-
Activo	8	-
Pasivo	6	-
Domiciliaciones	4	32
Comisiones	15	-
Tarjetas/TPV	29	-
Caixer	32	-
Seguros	6	-
Valores	2	1.386
Servicio Telemático / Internet	52	-
Trato Oficina/Comercial	35	-
Información/Gestión	11	-
Canvio Informático	38	-
Correo	18	-
Obra Social	1	-
Varios	10	-
	282	1.642

ANEXO II

DETALLE DE ENTIDADES CONSIDERADAS NEGOCIOS CONJUNTOS DEL GRUPO CAIXA MANLLEU AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

Entidad	Domicilio	Importe de la participación	% Capital poseído por el Grupo				Resultado aportado al Grupo	
			% Participación presente		% Participación			Total participación
			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. Banys, 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. Riurunde, 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.	Ps. de Gràcia, 103 (08008) BARCELONA	1.000	-	50%	-	50%	(16)	
HABITATGES JUVIPRO, S.L.	C. Manlleu, 54 (08500) VIC	528	-	40%	-	40%	3	
LIFE PROMOMED VIC, S.L.	C. Padilla, 173 (08013) BARCELONA	1.000	-	15,37%	-	15,37%	3	
HABITATGES LLULL, S.L.	Ps. dels Til·lers, 51 (08520) LES FRANQUESES	-	-	50%	-	50%	(1)	

ANEXO II

DETALLE DE ENTIDADES CONSIDERADAS NEGOCIOS CONJUNTOS DEL GRUPO CAIXA MANLLEU AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

Entidad	Domicilio	Importe de la participación	% Capital poseído por el Grupo				Resultado aportado al Grupo	
			% Participación presente		% Participación			Total participación
			Directa	Indirecta	Directa	Indirecta		
HABITATGES FINVER, S.L.	Pza. Sardana, 4	(08560) MANLLEU	469	-	50%	-	50%	(1)
HABITATGES INVERCAP, S.L.	Avda. Portal Angel, 40	(08001) BARCELONA	60	-	50%	-	50%	(2)
CAJA SEIS, S.L.	Pza. Conde Valle de Suchil, 3	(28015) MADRID	250	-	25%	-	25%	-
SOLAR VOLAR, S.L.	C. Banys, 45	(08530) LA GARRIGA	270	-	45%	-	45%	(5)
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. Riurunde, 10, A, 1	(08540) CENTELLES	360	-	18%	-	18%	(8)
AGROALIMENTARIA CASA PAGÉS, S.L.	C. Cal Anton, 8	(08553) SEVA	180	-	20%	-	20%	(136)
OSONA CIPSA, S.L.	Ps. 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

ANEXO I

DETALLE DE ENTIDADES DEPENDIENTES INTEGRADAS EN EL GRUPO CAIXA MANLLEU AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

Entidad	Domicilio	Importe de la participación	% Capital poseído por el Grupo					Intereses minoritarios		Fecha de los estados financieros consolidados	Resultado aportado al Grupo en el ejercicio de Euros
			% Participación presente		% Participación potencial		Total participación	Nº de acciones	Valor nominal		
			Directa	Indirecta	Directa	Indirecta					
CAIXA MANLLEU OPERADOR BANCA-ASSEGURANCES VINCULAT, 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	-

DETALLE DE ENTIDADES DEPENDIENTES INTEGRADAS EN EL GRUPO CAIXA MANLLEU AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

	Domicilio	Importe de la participación	% Capital poseído por el Grupo					Intereses minoritarios gestionados por el Grupo		Fecha de los estados financieros consolidados	Resultado aportado al Grupo en el ejercicio 2004 miles de Euros
			% Participación presente		% Participación potencial		Total participación	Nº de acciones	Valor nominal		
			Directa	Indirecta	Directa	Indirecta					
CAIXA MANLLEU OPERADOR BANCA-ASSEGURANCES VINCULAT, 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	48
ITINERARI 2002, S.L.	C/ del Pont, 16-18 (08560) MANLLEU	61	51%	-	-	-	51%	29.450	58	31/12/2006	34
CAIXA DE MANLLEU PREFERENTS, S.A.	C/ del Pont, 16-18 (08560) MANLLEU	61	100%	-	-	-	100%	-	-	31/12/2006	(1)

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2007

Evolución de los negocios, situación del conjunto de sociedades incluidas en la consolidación, principales riesgos de negocio y evolución previsible

El grupo Caixa Manlleu ha cerrado el ejercicio 2007 con un **resultado después de impuestos** de 9'490 millones de euros, un 2'51 % mas que el año anterior. Este incremento, despues de dos años con un crecimiento acumulado del 63'50 %, viene condicionado por los costes extraordinarios de la implantación de la nueva plataforma informática. En el supuesto de haver inmovilizado el coste total de la inversión informática, el incremento de resultados hubiera sido del 19'14 %.

Este 2007 se cierra el periodo de vigencia del Plan Estratégico 2004-2007, que se ha caracterizado por un fuerte crecimiento durante los tres primeros años y el inicio de una desaceleración del crecimiento y reforzamiento de la rentabilidad durante este último.

El **crecimiento del crédito** a sido del 8'71 % alcanzando la cantidad de 2.255 millones de euros, de los que 1.897 corresponden al crédito hipotecario, con un aumento del 12'84 %. En los últimos cinco años el crédito ha aumentado en 144 %.

Los **depósitos de clientes** se sitúan a 2.370 millones de euros, con un aumento del 6'29 %.

El **volumen de negocio** ha llegado a los 4.823 millones de euros, que representa un aumento del 6'55 %.

El **Total Balance** de Caixa Manlleu ha aumentado un 6'70 % durante el año, alcanzando los 2.672 millones de euros.

Por lo que hace a la evolución de los márgenes, el **de intermediación** supera los 41 millones de euros y aumenta un 12'80 %.

Las **comisiones** netas crecen un 4'12 %, por lo cual el **margen básico** se situa en 53'591 millones y se incrementa de un 10'66 %.

El **margen ordinario**, de 56'342 millones, aumenta un 10'39 %, y el de **explotación** crece un 6'77 %, situandose en 17'201 millones.

El ratio de morosidad ha pasado del 1'07 % al 1'35 %, aunque durante el segundo semestre se ha mantenido estable. Las dotaciones a **provisiones** han aumentado un 26'61 % respecto al año 2006.

ANEXO III

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO AL GRUPO					Intereses minoritarios	TOTAL	
	FONDOS PROPIOS				AJUSTES POR VALORACIÓN			
	Reservas / (Pérdidas) acumuladas		Excedentes no comprometidos	Remanente	Total			Activos financieros disponibles para la venta
	Reservas de revalorización	Resto de reservas						
BALANCE A 1 DE ENERO DE 2007	12.048	84.600	9.258	-	105.906	3.889	97	109.895
Ajustes por cambios de criterios contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	2	-	-	2	-	-	2
Balance rectificado	12.048	84.602	9.258	-	105.908	3.889	-	109.797
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-	(351)	-	(351)
Transferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	(2.261)	-	(2.261)
Transferido a valor contable elementos cubiertos	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de emisión	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos sobre beneficios	-	-	-	-	-	404	-	404
Total ajustes por valoración (Neto)	-	-	-	-	-	1.681	-	1.681
Resultado consolidado del periodo	-	-	9.490	-	9.490	-	53	9.543
Ajustes por cambios de criterios contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado consolidado del periodo rectificado	-	-	9.490	-	9.490	-	53	9.543
Total variación del periodo	(416)	7.367	(9.258)	-	(2.307)	-	-	(2.307)
Dividendos/retribución	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación a la Obra Social	-	-	(2.307)	-	(2.307)	-	-	(2.307)
Emisiones/(Reducciones) instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra-venta de instrumentos propios	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas	(416)	7.367	(6.951)	-	-	-	-	-
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006	11.632	91.969	9.490	-	113.091	1.681	150	114.922
Entidad dominante	11.632	91.466	9.470	-	112.568	1.681	-	114.249
Entidades dependientes	-	601	203	-	804	-	150	955
Entidades multigrupo	-	(98)	(183)	-	(281)	-	-	(281)

La **distribución del beneficio** que se va a proponer a la Asamblea General, será del 25% a Obra Social, con una aportación de 2,368 millones de euros, y el resto a Reservas, por un importe de 7'102 millones de euros.

Con esta aportación, junto con la emisión de participaciones preferentes por un importe de 14 millones de euros, **los recursos propios** alcanzan la cantidad de 205 millones de euros, un aumento del 10'58 %. Con esto, el **ratio de solvencia** se sitúa en el 10'27 % frente del 10'22 % del año anterior.

En la intensificación en el negocio asegurador, el volumen de primas de seguros de riesgo intermediados ha aumentado un 10'84 % y el número de pólizas un 18'59 %.

Caixa Manlleu apuesta por las nuevas tecnologías. **La Oficina ON-LINE** ha cerrado el año 2007 con un incremento en su operatoria del 56 % respecto al año 2006.

El mes de abril de este año se completó el proyecto de migración a la nueva plataforma informática. Hemos pasado de una aplicación desarrollada internamente en un entorno IBM a una plataforma UNIX y una aplicación "Servicios Financiero", en servicio en 19 entidades de España. Por otro lado este cambio se ha realizado entrando a formar parte del grupo "Ceus Financiero", integrado por un grupo de 6 entidades que colaboramos con las mismas aplicaciones informáticas y compartimos los servicios del Centro de Procesos de Datos, la cual cosa supone una mejora en el coste informático de Caixa Manlleu y una mejor capacidad de innovación. El importe global invertido en el proyecto ha sido de 14 millones de euros.

La **plantilla** de Caixa Manlleu ha alcanzado la cifra de 490 empleados. Durante este 2007 se han incorporado 24 empleados nuevos, 17 mujeres y 7 hombres. Para cubrir las necesidades de puestos de responsabilidad, Caixa Manlleu ha continuado apostando, como siempre, por la promoción interna, como forma de cohesión de su cultura corporativa y de motivación de la plantilla.

Caixa Manlleu inició, el año 2003, la aplicación de un **acuerdo de jubilaciones parciales**, en aplicación del Decreto 1131/2002, al cual se han adherido 33 empleados en el período 2003-2007. Así mismo, durante el 2007 se ha continuado el acuerdo de **conciliación de la vida laboral i familiar**, con medidas que favorecen una mayor compatibilidad entre la actividad profesional y la vida personal y familiar de los empleados y las empleadas de la entidad.

En referencia a la **red de oficinas**, se está ejecutando el Plan de Expansión de la forma prevista en el Plan Estratégico 2004-2007. Este 2007 se han abierto tres oficinas, Barcelona-Paseo Maragall, Sant Joan Despí y Vic-Rambla del Carmen, llegando a una red de 102. Cabe destacar que en los últimos 10 años la red de oficinas se ha incrementado en más de un 50 %.

Teniendo en cuenta que el actual Plan Estratégico termina su vigencia este 2007 y con la finalidad de encarar los nuevos retos que tendremos que afrontar los próximos años, se ha elaborado un nuevo Plan Estratégico para el 2008-2011, en el cual se pretende dar prioridad a los objetivos de rentabilidad, eficiencia, calidad y productividad, dándole una orientación eminentemente hacia resultados, poniendo en valor los crecimientos de los últimos años.

Los aspectos más relevantes que contiene este Plan son la corresponsabilidad de toda la organización en los objetivos de Caixa Manlleu, primar de rentabilidad frente del crecimiento, aunque se prevé la apertura de diez nuevas oficinas. También fomentar una cultura propia y diferenciada respecto a la competencia que cohesione e incentive a los empleados y demás agentes vinculados a la Entidad, y profundizar en el segmento empresas, que en este momento representa el 21 % del negocio. Las proyecciones financieras del Plan prevén un crecimiento del balance de un 40 % en el conjunto de los 4 años y de un 60 % del beneficio, antes de impuestos, que alcanzaría la cantidad de los 20 millones de euros.

El Plan de la Obra Social de Caixa Manlleu, desarrollado directamente y a través de su Fundación, ha potenciado las actividades y proyectos propios o que se realizan conjuntamente con otras entidades del territorio.

En el ámbito **Asistencial y Sanitario** destacamos, entre otras la 3ª Convocatoria de Ayudas para Proyectos de Inserción Social y la 3ª Convocatoria de Becas en Ciencias de la Salud; también, la colaboración en el Hospital San Jaume de Manlleu y con la Cruz Roja en los talleres sobre primeros auxilios. En el Área de **Medio Ambiente** hemos convocado el 2º Premio de Iniciativas de Custodia del Territorio.

En el Área **Educativa** continua nuestra colaboración con la Universidad de Vic y la tarea de formación que se realiza a través del Centro de Estudios de la Fundación Mil·lenari, autorizado también para este año 2007, por la Generalitat de Cataluña, como a centro de estudios para adultos, con un número elevado de cursos y proyectos de inserción laboral, reciclaje y formación continuada. Destacamos la tarea de la Escuela Familiar Agraria de Quintanes, de la Obra Social de Caixa Manlleu, de reconocido prestigio en la formación agrario forestal y jardinería. En este marco se está llevando a cabo el Proyecto de Aula Natura destinado a dar a conocer el lugar y el respeto por el medio ambiente (flora, fauna, etc.).

En referencia al Área **Cultural**, a parte de muchas otras actividades, destacamos dos que están entre el ámbito artístico y el ámbito asistencial: *Missatges al vent*, un espectáculo de marionetas destinado a las escuelas y que muestra en que se puede encontrar una persona con discapacidad y como tratarla, y la iniciativa *Parelles Artístiques*, que reúne obras de artistas profesionales que trabajan conjuntamente con usuarios de un centro de salud mental. La exposición será itinerante para varios municipios; las obras se pueden adquirir por Internet y la venta revertirá en una próxima edición de *Parelles Artístiques*.

En relación a la Obra Social, el año 2007 se ha cerrado el ejercicio con un gasto total de 2'430 millones de euros. El presupuesto previsto para el año 2008 es de 2'896 millones de euros, lo que representa un 19'17 % más que el ejercicio anterior.

Previsión de la evolución del negocio

Para el ejercicio 2008 se prevé un escenario de fuerte competencia donde se priorizarán los productos tradicionales. Por lo que respecta al pasivo se centrará en la captación de pasivo minorista, el segmento de banca privada, la potenciación de los seguros y por la parte de las inversiones se orientará en el sector de pymes. La gestión del negocio se centrará en la importancia de la fidelización de los clientes y segmentos de mayor potencial.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

Ninguna sociedad del Grupo realizado actividades de Investigación y Desarrollo de carácter significativo durante el ejercicio 2007.

Uso de instrumentos financieros

Los objetivos y políticas de gestión de riesgo de tipo de interés, riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de contraparte y riesgo operacional, así como la exposición del Grupo a los mismos, se exponen en las Notas 30 y 31 de la Memoria dels comptes anuals consolidats.

Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2007 y la fecha de formulación de este informe de gestión consolidado no se ha producido ningún hecho significativo.

Manlleu, marzo 2008

Deloitte

Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona
España

Tel.: +34 932 80 40 40
Fax: +34 932 80 28 10
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros Comarcal de Manlleu:

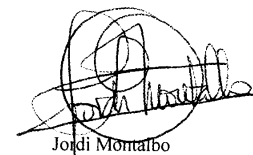
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros Comarcal de Manlleu y Sociedades que componen el Grupo Caixa Manlleu (véase la Nota 1 de la memoria adjunta), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Caja de Ahorros Comarcal de Manlleu. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de Caja de Ahorros Comarcal de Manlleu presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de ingresos y gastos reconocidos y del estado de flujos de efectivo, consolidados, y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Con fecha 28 de marzo de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, en el que expresamos una opinión favorable.

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

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

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Jordi Montalbo

28 de marzo de 2008

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2008 Núm 29638/02247
CÒPIA GRATUÏTA

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



INFORMACIÓN CORPORATIVA

Consejeros Generales
representantes de los Impositores

- 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

Consejeros Generales
representantes de las Entidades

- 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 Martínez-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

Consejeros Generales representantes
de las Corporaciones

- 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

Consejeros Generales representantes
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

Consejo de Administración

Presidente
Joan Contijoch Pratdesaba

Vicepresidente primero
Pere Girbau Bover

Vicepresidente segundo
Pere Oms Casals

Vocales
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

Secretario
Dídac Herrero Autet

Comisión Ejecutiva y de Obras Sociales

Presidente
Joan Contijoch Pratdesaba

Vicepresidente primero
Pere Girbau Bover

Vicepresidente segundo
Pere Oms Casals

Vocales
Jacint Codina Pujols
Miquel Àngel Madrid Subirana
Filo Tió Pratdesaba (secretària suplent)

Secretario
Dídac Herrero Autet ó

Comisión de Inversiones y Comisión de Retribuciones

President
Joan Contijoch Pratdesaba

Vicepresidente primero
Pere Girbau Bover

Vicepresidente segundo
Pere Oms Casals

Secretario / director general
Dídac Herrero Autet

Comisión de Control*

Presidente
Domènec Xicota Pericas

Vicepresidente
Àngel Andreu Guillem

Vocales
Josefina Autonell Reixach
Ignasi Tàpia Pascual
Jaume Torras Aumatell

Secretario
Josep Musull Parramon

* La Comisión de Control ejerce las funciones de Comité de Auditoria

Presidente de Honor

Pere Rifà Ferrer

Consejeros Honorarios

Josep Espona Bayés
Martí Oller Soler
Ramon Prat Tarrés
Pere Roquet Jordà
Joaquim Vivas Llorens

Patronato Fundació Caixa Manlleu

Presidente
Joan Contijoch Pratdesaba

Vicepresidente
Dídac Herrero Autet

Vocales
Jacint Codina Pujols
Pere Girbau Bover
Miquel Àngel Madrid Subirana
Pere Oms Casals
Filo Tió Pratdesaba

Secretario
Jordi Espona Arumí

Vicesecretario
Miquel Rovira Clos

Comité de Dirección

Director general
Dídac Herrero Autet

Subdirector general y director área financiera
Tomàs Moreta Álvarez

Subdirector y director área comercial
Jordi Lanau Serra

Subdirector y director área tecnológica y operativa
Josep Vicente Soriano

Secretario general
Jordi Espona Arumí

Director área técnica y de control
Martí Arimany Mas

Director área de recursos humanos
Hipòlit Serra Rodríguez

Dirección General

Secretaria de Dirección
Josefina Mas Serra

Auditoria
Jordi Bigas Cunill

Área Técnica y de Control

Unidad de Control de Gestión
Joaquim Camprubí Batet

Unidad de Back-Office
Glòria Ferron Cuberta

Obras y Mantenimiento
Tomàs Bach Tañà

Control Contable
Josep Puigdesens Sañé

Área de Recursos Humanos

Formación
Francesc Xavier Contijoch Terradellas

Servicios Generales
Esteve Engo Subirana

Área Financiera Sotsdirecció General

Soporte a la Dirección Financiera
Marta Roca Fontserè

Inversiones Crediticias
Robert Balmes Gilabert

Unidad de Análisi
Antoni Márquez Estévez

Unidad de Seguimiento
Ramon Cosp Rius

Estranjero
Joan Portell Casany

Desarrollo de Negocio
Pere Pujadas Alsina

Soporte a Desarrollo de Negocio
Albert Camps Roget

Mercados Financieros
Carles Capdevila Codina

Unidad de Gestión de Patrimonios
David Forcada Rifà

Área de Secretaria General

Asesoría Jurídica y Fiscal
Jordi Casals Farrés

Obra Social i Comunicació
Miquel Rovira Clos

Área Tecnológica Operativa

Unidad de Sistemas de Información
Vicenç Català Parés

Análisi y Organización
Antoni Bosch Castells

Área Tecnológica y Operativa
Jordi Bartrolí Serra

Sistemas Distribuidos
Joan Pi Puig

Servicios Operativos
Francesc Freixa Codinachs

Área Comercial

Desarrollo 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

Unidades de Negocio
Joan Font Llohis

Servicios Financieros a Empresas
Josep Solà Botella
Ramon Bardolet Casellas
Jaume Aromí Codinachs
Benet Illa Puig
Josep Vilardell Soler
Norma Bogado Gené

Servicios Financieros Agroramederos
Pere Pou Comas

Servicios Financieros Inmobiliarios
Ambrós Gutiérrez Olmedo
Esteve Rovira Serrano
Joan Careta Cano
Judit Alcubierre Roca

RED DE OFICINAS

a 31 de diciembre 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 Santaeugènia Valdés

CALLDETENES

Director: Pere Vilarrasa Tanyà
Interventor: Ernest Bardole 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

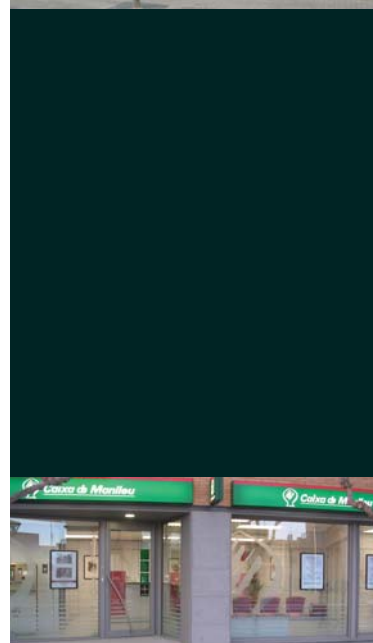
Director: Dídac Simon Carrasco

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 - VINYOLES

Directora: Neus Codina Marín

LLIÇÀ DE VALL

Directora: Àlicia 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 BALENÝÀ

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 Gutierrez

Interventora: Maria Àngels Mas Vilalta

TONA

C. Seva

Directora: Natàlia Muntal Valldoriorla

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: Estibaliz 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

AGENTES FINANCIEROS

Albacete

Marqués de Villares, 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

OFICINAS DE REPRESENTACIÓN EN EL EXTRANJERO (CECA)

SUCURSAL

Reino Unido

16, Waterloo Place,
UK-London SW1Y4AR,
Tel: 0044207.9252560
Fax: 0044207.9252554
Director General: D. Joaquín BONET
E-mail: jbonet@ceca.es

OFICINAS DE REPRESENTACIÓN Y FILIALES

Alemania

Schaumainkai, 69
60596 Frankfurt am Main.
Tel: 0049.69230964
Fax: 0049.69233503
Representante: D. Juan José de Vicente
E-mail: jdevicen@ceca.es

Benelux (Bélgica, 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
Representante: D. Luis Martínez
E-mail: lmartisa@ceca.es

Francia

14, Av. du Président Wilson,
F-75116 Paris,
Tel: 00331.47235801
Fax: 00331.47235799
Representante: Da. María Recalde
E-mail: mrecalde@ceca.es

Hong-Kong

CEA Trade Services Ltd.
9a/F, Two Harbourfront
22 Tak Fung Street
Hung Hom, Kowloon
Hong-Kong (China)

6/F Menara Northam 55
Jalan Sultan Ahmad Shah
10050 Pulau,
Penang (Malaysia)

Director de Comercio Exterior:
D. Avelino Rodríguez
Tel: 91 5965649
E-mail: arodriife@ceca.es

Créditos Documentarios:
D. Carlos Bartolomé Gironella
Tel: 91 5965244
E-mail: cbartolo@ceca.es

Suiza

Rue du Grand-Pré 64/
CH-1202 Ginebra
Tel: 004122.7329910
Tel: 004122.7321267
Fax: 004122.7382473
Representante: 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>



DATOS DE IDENTIFICACIÓN

La Caixa fue creada por RO del 17 de diciembre de 1896, y está inscrita en el Registro Especial de Caixes d'Estalvi Popular del Banco de España, por RO de 13 de diciembre del 1930, con el número 30, y en el Registro de Caixes d'Estalvi de Catalunya con el número 3.

La Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu está declarada Institución de Beneficencia, por RO del 16 de marzo del 1916, y es miembro de la Confederación Española de Caixes d'Estalvis, de la Federación Catalana de Caixes d'Estalvis, y del Institut Internacional d'Estalvi.

Caixa Manlleu tiene su domicilio social en Manlleu, plaça Fra Bernadí, 24 y 25.

Los estatutos, los estados contables/financieros, la memoria y toda la informa-

ción pública sobre la institución pueden ser consultados en la sede social de la entidad.

Los plazos y forma de convocatoria de las Asambleas Generales ordinarias y extraordinarias se rigen según los artículos 22 y 23 de los Estatutos.

De acuerdo con el decreto 304/77 del 11 de noviembre, del Ministerio de Economía, la Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos desde 1977, año en que se creó para el Banco de España.

La Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu es una entidad independiente y, por lo tanto, no pertenece a ningún grupo financiero.

